

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi Yönetim Kuruluna:

Giriş

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

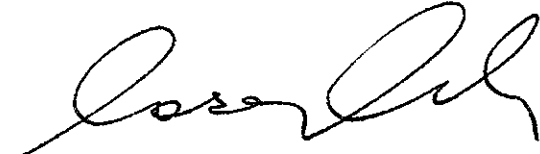
Sınırlı denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı, ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, sınırlı denetim, tam kapsamlı denetimde farkında olunabilecek tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 No'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 17 Ağustos 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi, SMMM

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.

**30 HAZİRAN 2012
TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen mevzuata göre hazırlanan ara dönem konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 14 Ağustos 2012

Taner Işık

Ülke Müdürü


Yalçın İnan

Finans Müdürü



Ahmet Korhan Akçöl

Aktüer



ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI BİLANÇO

TL

| VARLIKLAR | | | |
|--|--------|--|--|
| I- CARI VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem (30/06/2012) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011) |
| A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar | | 9.356.326 | 7.548.868 |
| 1- Kasa | | | |
| 2- Alınan Çekler | | | |
| 3- Bankalar | Mad.14 | 9.356.326 | 7.548.868 |
| 4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-) | | | |
| 5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları | | | |
| 6- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar | | | |
| B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | | 6.751.975 | 9.557.096 |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | Mad.11 | 6.751.975 | 9.557.096 |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar | | | |
| 3- Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | | |
| 4- Krediler | | | |
| 5- Krediler Karşılığı (-) | | | |
| 6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar | | | |
| 7- Şirket Hissesi | | | |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | | |
| C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | | 3.209.228 | 3.513.778 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | Mad.12 | 3.209.228 | 3.513.778 |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | | |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | | |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | | |
| 5- Sigorta Ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | | |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) | | | |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-) | | | |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | | | |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | | | |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | | |
| D- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | 44.446 | 6.872 |
| 1- Ornaklardan Alacaklar | | | |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | | |
| 3- Bağlı Ornaklıklardan Alacaklar | | | |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | | |
| 5- Personelden Alacaklar | | | |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | Mad.12 | 44.446 | 6.872 |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-) | | | |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | | |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | | |
| E- Diğer Alacaklar | | | |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | | |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | | |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | | |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | | |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-) | | | |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | | |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | | |
| F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | | 565.375 | 552.421 |
| 1- Ertelemiş Üretim Giderleri | | 483.181 | 552.421 |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri | | | |
| 3- Gelir Tahakkukları | | 82.194 | |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | | 82.194 | |
| G- Diğer Cari Varlıklar | | | |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar | | | |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar | | | |
| 3- Ertelemiş Vergi Varlıkları | | | |
| 4- İş Avansları | | | |
| 5- Personele Verilen Avanslar | | | |
| 6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları | | | |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar | | | |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-) | | | |
| I- Cari Varlıklar Toplamı | | 19.927.350 | 21.179.035 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI BİLANÇO

TL

| VARLIKLAR | | | |
|--|--------|---|---|
| I- CARİ OLMAYAN VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem (30/06/2012) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011) |
| A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | | 177.518 | 866.565 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | Mad.12 | 177.518 | 866.565 |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (Kırsallar) | | - | - |
| 7- Sigortalılara Krediler (Kırsallar) Karşılığı (-) | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| B- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | 114.683 | 184.093 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağılı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | Mad.12 | 114.683 | 184.093 |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskonu (-) | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| C- Diğer Alacaklar | | 57.987 | 60.211 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | 57.987 | 60.211 |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | - | - |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskonu(-) | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| D- Finansal Varlıklar | | - | - |
| 1- Bağılı Menkul Kıymetler | | - | - |
| 2- İştirakler | | - | - |
| 3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 4- Bağılı Ortaklıklar | | - | - |
| 5- Bağılı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler | | - | - |
| 7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar Ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | | - | - |
| 9- Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| E- Maddi Varlıklar | Mad.6 | 160.328 | 173.756 |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 4- Makine Ve Teçhizatlar | | - | - |
| 5- Demirbaş Ve Teçhizatlar | | 311.873 | 305.717 |
| 6- Motorlu Taahhütler | | - | - |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil) | | - | - |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar | | - | - |
| 9- Birikmiş Amortismanlar (-) | | (151.545) | (131.961) |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) | | - | - |
| F- Maddi Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 1- Haklar | | - | - |
| 2- Serefiye | | - | - |
| 3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler | | - | - |
| 4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 6- Birikmiş İfalar (Amortismanlar) (-) | | - | - |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar | | - | - |
| G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | | 30.192 | 140.534 |
| 1- Ertelenmiş Üretim Giderleri | | 30.192 | 140.534 |
| 2- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler | | - | - |
| H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar | | 156.696 | 100.719 |
| 1- Efektif Yabancı Para Hesapları | | - | - |
| 2- Döviz Hesapları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar | | - | - |
| 4- Pasın Ödenen Vergiler Ve Fonlar | | - | - |
| 5- Ertelenmiş Verai Varlıkları | Mad 21 | 156.696 | 100.719 |
| 6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-) | | - | - |
| II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı | | 697.404 | 1.525.878 |
| Varlıklar Toplamı (I+II) | | 20.624.754 | 22.704.913 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI BİLANÇO

TL

YÜKÜMLÜLÜKLER

| III- KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem (30/06/2012) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011) |
|---|-------------|--|--|
| A- Finansal Borçlar | | | |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-) | | - | - |
| 4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | | 559.508 | 369.992 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | Mad.19 | 559.508 | 369.992 |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Seneleri Reeskontu (-) | | - | - |
| C-İlişkili Taraflara Borçlar | | 189.528 | 1.470.443 |
| 1- Ortaklara Borçlar | Mad.12-19 | 76.978 | 1.409.956 |
| 2- İşraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | Mad.12-19 | 112.550 | 60.477 |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-) | | - | - |
| E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 1.449.146 | 1.088.971 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | 882.111 | 747.188 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı - Net | | - | - |
| 4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.2 | 353.424 | 243.710 |
| 5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net | | 213.611 | 98.073 |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | | - | - |
| F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | | 86.980 | 40.521 |
| 1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar | | - | - |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | Mad.19 | 14.403 | 13.359 |
| 3- Vadeli Geçmiş, Ertelemiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler | Mad.19 | 72.577 | 27.162 |
| 5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| 6- Dönem Karının Pesin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-) | | - | - |
| 7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | - | 49.931 |
| 1- Kaden Tazminatı Karşılığı | | - | - |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı | | - | 49.931 |
| H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | 1.224.489 | 1.344.688 |
| 1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri | | 1.063.741 | 960.365 |
| 2- Gider Tahakkukları | Mad.23 | 160.748 | 384.323 |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler | | - | - |
| I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 16.170 | 3.545 |
| 1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 16.170 | 3.545 |
| III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 3.525.821 | 4.368.091 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI BİLANÇO

TL

| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
|---|-------------|--|--|
| IV- UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem (30/06/2012) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011) |
| A- Finansal Borçlar | | | |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Erteleilmiş Finansal Kiralama Borçlarına Maliyetleri (-) | | - | - |
| 4- Çıkarılmış Tahviller | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-) | | - | - |
| 7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | | 1.308.431 | 738.130 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | Mad.19 | 1.308.431 | 738.130 |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-) | | - | - |
| C- İlişkili Taraflara Borçlar | | 7.148.915 | 7.786.394 |
| 1- Ortaklara Borçlar | Mad.12-19 | 7.148.915 | 7.479.363 |
| 2- İşraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | Mad.12-19 | - | 307.031 |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alınan Depozito Ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 669.359 | 688.510 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | 36.286 | 160.562 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı - Net | | - | - |
| 4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net | | - | - |
| 5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net | | - | - |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | Mad.4.1.2.4 | 633.073 | 527.948 |
| F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları | | - | - |
| 1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 2- Vadesi Geçmiş, Erteleilmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 3- Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | 15.327 | 24.292 |
| 1- Kodem Tazminatı Karşılığı | Mad.22 | 15.327 | 24.292 |
| 2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | 48.731 | 205.564 |
| 1- Erteleilmiş Komisyon Gelirleri | | 48.731 | 205.564 |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler | | - | - |
| I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| 1- Erteleilmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 9.190.763 | 9.442.890 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI BİLANÇO

TL

| ÖZSERMAYE | | | |
|--|---------|--|--|
| V- ÖZSERMAYE | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem (30/06/2012) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011) |
| A- Ödenmiş Sermaye | | 13.800.000 | 13.800.000 |
| 1- (Nominal) Sermaye | Mad.1.1 | 13.800.000 | 13.800.000 |
| 2- Ödenmemiş Sermaye (-) | | - | - |
| 3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | | - | - |
| 4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-) | | - | - |
| B- Sermaye Yedekleri | | - | - |
| 1- Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - |
| 2- Hisse Senedi iptal Karları | | - | - |
| 3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları | | - | - |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri | | - | - |
| C- Kar Yedekleri | Mad.16 | 62.823 | 223.459 |
| 1- Yasal Yedekler | | - | - |
| 2- Statü Yedekleri | | - | - |
| 3- Olağanüstü Yedekler | | - | - |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler) | | - | - |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi | | 62.823 | 223.459 |
| 6- Diğer Kar Yedekleri | | - | - |
| D- Geçmiş Yıllar Karları | | - | - |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları | | - | - |
| E- Geçmiş Yıllar Zararları (-) | | (5.129.527) | (5.637.170) |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları | | (5.129.527) | (5.637.170) |
| F- Dönem Net Karı | | (825.126) | 507.643 |
| 1- Dönem Net Karı | | (825.126) | 507.643 |
| 2- Dönem Net Zararı (-) | | (825.126) | 507.643 |
| Özsermaye Toplamı | | 7.908.170 | 8.893.932 |
| Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V) | | 20.624.754 | 22.704.913 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI GELİR TABLOSU

TL

| I-TEKNİK BÖLÜM | Dipnot | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı |
|--|-------------|--|--|--|--|
| | | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2012-30/06/2012) | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/04/2012-30/06/2012) | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2011-30/06/2011) | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/04/2011-30/06/2011) |
| A- Hayat Dışı Teknik Gelir | | 865.392 | 545.760 | 482.767 | 249.329 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 865.392 | 545.760 | 481.119 | 247.681 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | Mad.24 | 876.039 | 560.940 | 715.154 | 200.270 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+) | | 4.338.552 | 2.838.245 | 3.279.992 | 851.881 |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-) | | (3.462.513) | (2.267.305) | (2.564.838) | (651.612) |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | Mad.4.1.2.4 | (10.647) | (15.180) | (234.035) | 47.412 |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | | 328.323 | 218.784 | (1.100.396) | 224.173 |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | (338.970) | (233.964) | 866.361 | (176.761) |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | - | - | - | - |
| 3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | 1.648 | 1.648 |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+) | | - | - | 1.648 | 1.648 |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-) | | - | - | - | - |
| B- Hayat Dışı Teknik Gider(-) | | (1.090.382) | 60.945 | (1.111.972) | (743.555) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | Mad.4.1.2.3 | (270.995) | 24.184 | (134.039) | (164.699) |
| 1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (161.281) | (154.066) | (4.568) | (3.756) |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-) | | (716.805) | (684.740) | (20.299) | (16.692) |
| 1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+) | | 555.524 | 530.674 | 15.731 | 12.936 |
| 1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | (109.714) | 178.251 | (129.471) | (160.942) |
| 1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-) | | (487.617) | 792.226 | (575.428) | (715.300) |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 377.903 | (613.975) | 445.957 | 554.358 |
| 2- İkraniye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | (115.538) | (54.903) | (87.568) | (83.667) |
| 2.1- İkraniye ve İndirimler Karşılığı (-) | | (230.543) | (109.226) | (186.423) | (179.061) |
| 2.2- İkraniye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 115.005 | 54.323 | 98.855 | 95.394 |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | Mad.4.1.2.4 | (105.125) | (67.313) | (85.819) | (24.033) |
| 4- Faaliyet Giderleri (-) | Mad.32 | (598.724) | 158.977 | (804.346) | (471.156) |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B) | | (224.990) | 606.705 | (629.205) | (494.226) |
| D- Hayat Teknik Gelir | | - | - | - | - |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+) | | - | - | - | - |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-) | | - | - | - | - |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 2- Hayat Branşı Yatırım Geliri | | - | - | - | - |
| 3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar | | - | - | - | - |
| 4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| E- Hayat Teknik Gider | | - | - | - | - |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-) | | - | - | - | - |
| 1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 2- İkraniye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 2.1- İkraniye ve İndirimler Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 2.2- İkraniye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - | - | - |
| 3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+) | | - | - | - | - |
| 4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - | - | - |
| 4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar(-) | | - | - | - | - |
| 4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - | - | - |
| 5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | | - | - | - | - |
| 6- Faaliyet Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| 7- Yatırım Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| 8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-) | | - | - | - | - |
| 9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | - | - | - | - |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E) | | - | - | - | - |
| G- Emeklilik Teknik Gelir | | - | - | - | - |
| 1- Fon İşletim Gelirleri | | - | - | - | - |
| 2- Yönetim Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 3- Giriş Aidatı Gelirleri | | - | - | - | - |
| 4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 6- Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri | | - | - | - | - |
| 7- Diğer Teknik Gelirler | | - | - | - | - |
| H- Emeklilik Teknik Gideri | | - | - | - | - |
| 1- Fon İşletim Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| 2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-) | | - | - | - | - |
| 3- Faaliyet Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| 4- Diğer Teknik Giderler (-) | | - | - | - | - |
| I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H) | | - | - | - | - |

ATRADİUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI GELİR TABLOSU

TL

| II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM | Dipnot | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı |
|--|--------|--|--|--|--|
| | | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2012-30/06/2012) | Denetimden Geçmemiş Cari Dönem (01/04/2012-30/06/2012) | Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2011-30/06/2011) | Denetimden Geçmemiş Cari Dönem (01/04/2011-30/06/2011) |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı | | (224.990) | 606.705 | (629.205) | (494.226) |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat | | - | - | - | - |
| I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik | | - | - | - | - |
| J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I) | | (224.990) | 606.705 | (629.205) | (494.226) |
| K- Yatırım Gelirleri | | 199.839 | (1.267.594) | 2.092.062 | 1.198.792 |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler | | 155.117 | 97.365 | - | - |
| 2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar | | - | - | - | - |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlenmesi | Mad.27 | (199.127) | (222.725) | 967.708 | 667.984 |
| 4- Kambiyo Karları | Mad.36 | 243.849 | (1.142.234) | 1.124.354 | 530.808 |
| 5- İştiraklerden Gelirler | | - | - | - | - |
| 6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler | | - | - | - | - |
| 7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler | | - | - | - | - |
| 8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler | | - | - | - | - |
| 9- Diğer Yatırımlar | | - | - | - | - |
| 10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | - | - | - | - |
| L- Yatırım Giderleri (-) | | (868.315) | 969.347 | (602.499) | (353.478) |
| 1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-) | | - | - | - | - |
| 2- Yatırımların Değer Azalışları (-) | | - | - | - | - |
| 3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - | - | - |
| 4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | - | - | - | - |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - | - | - |
| 6- Kambiyo Zararları (-) | Mad.36 | (848.731) | 979.611 | (593.895) | (349.176) |
| 7- Amortisman Giderleri (-) | Mad.6 | (19.584) | (10.264) | (8.604) | (4.302) |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri (-) | | - | - | - | - |
| M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar | | 68.340 | 6.522 | (26.006) | (28.308) |
| 1- Karşılıklar Hesabı (+/-) | | 58.896 | 11.246 | (12.289) | (8.617) |
| 2- Reeskont Hesabı (+/-) | | 26.154 | 13.277 | 9.542 | 10.136 |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-) | | - | - | - | - |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-) | | - | - | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-) | Mad.35 | 15.819 | 10.819 | 35.227 | 35.227 |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-) | | - | - | - | - |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar | | 3.304 | 3.303 | 5.304 | (1.648) |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar (-) | | (35.833) | (32.123) | (63.790) | (49.415) |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları | | - | - | - | - |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-) | | - | - | - | - |
| N- Dönem Net Karı veya Zararı | | (825.126) | 314.980 | 834.352 | 322.781 |
| 1- Dönem Karı Ve Zararı | | (825.126) | 314.980 | 834.352 | 322.781 |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-) | | - | - | - | - |
| 3- Dönem Net Kar veya Zararı | | (825.126) | 314.980 | 834.352 | 322.781 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi
AYRINTILI ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

| DÖNEM | ÖNCEKİ DÖNEM | Sermaye | İşletmenin kendi hisse senetleri (-) | Varlıklarda Değer Artışı | Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar | Net Dönem Karı (veya zarar) | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | Toplam |
|------------|--|------------|--------------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------|
| 31.12.2010 | I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 13.800.000 | - | 48.926 | - | - | - | - | - | (375.430) | (5.261.740) | 8.211.756 |
| | II - Muhasebe politikasında değişiklikler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 01.01.2011 | III - Yeni Bakiye (I + II) | 13.800.000 | - | 48.926 | - | - | - | - | - | (375.430) | (5.261.740) | 8.211.756 |
| | A- Sermaye artırım (A1 + A2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 2- İcra kayınlardan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | (18.305) | - | - | - | - | - | - | - | (18.305) |
| | E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | F- Diğer kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | H- Dönem net karı (veya zarar) | - | - | - | - | - | - | - | - | 834.352 | - | 834.352 |
| | I- Dağıtılan Temettül | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | J- Yedeklere Transfer | - | - | - | - | - | - | - | - | 375.430 | (375.430) | - |
| 30.06.2011 | IV- Dönem Sonu Bakiyesi (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I) | 13.800.000 | - | 30.621 | - | - | - | - | - | 834.352 | (5.637.170) | 9.027.803 |

| DÖNEM | CARİ DÖNEM | Sermaye | İşletmenin Kendi Hisse Senetleri (-) | Varlıklarda Değer Artışı | Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar | Net Dönem Karı (veya zarar) | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | Toplam |
|------------|--|------------|--------------------------------------|--------------------------|---|------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------|
| 31.12.2011 | I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 13.800.000 | - | 223.459 | - | - | - | - | - | 507.643 | (5.637.170) | 8.893.932 |
| | II - Muhasebe politikasında değişiklikler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 01.01.2012 | III - Yeni Bakiye (I + II) | 13.800.000 | - | 223.459 | - | - | - | - | - | - | (5.129.527) | 8.893.932 |
| | A- Sermaye artırım (A1 + A2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 2- İcra kayınlardan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | (160.636) | - | - | - | - | - | - | - | (160.636) |
| | E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | F- Diğer kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | H- Dönem net karı (veya zarar) | - | - | - | - | - | - | - | - | (825.126) | - | (825.126) |
| | I- Dağıtılan Temettül | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | J- Yedeklere Transfer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 30.06.2012 | IV- Dönem Sonu Bakiyesi (III+A+B+C+D+E+F+G+H+I) | 13.800.000 | - | 62.823 | - | - | - | - | - | (825.126) | (5.129.527) | 7.908.170 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

| | Dipnot | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01 – 30/06/2012) | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01/01 – 30/06/2011) |
|--|---------|---|---|
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | 2.085.307 | (212.712) |
| 2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-) | | (760.004) | (1.432.943) |
| 5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | | - | - |
| 6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | | - | - |
| 7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6) | | 1.325.303 | (1.645.655) |
| 8. Faiz ödemeleri (-) | | - | - |
| 9. Gelir vergisi ödemeleri (-) | | - | - |
| 10. Diğer nakit girişleri | | 898.473 | 2.013.387 |
| 11. Diğer nakit çıkışları (-) | | (2.991.170) | (828.463) |
| 12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | (767.394) | (460.731) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Maddi varlıkların satışı | | - | - |
| 2. Maddi varlıkların iktisabı (-) | Mad. 6 | (6.157) | - |
| 3. Mali varlık iktisabı (-) | | - | (1.200.060) |
| 4. Mali varlıkların satışı | | 2.035.257 | - |
| 5. Alınan faizler | | 160.385 | 1.985.499 |
| 6. Alınan temettüleri | | - | - |
| 7. Diğer nakit girişleri | | 243.849 | 1.124.354 |
| 8. Diğer nakit çıkışları (-) | | (707.850) | (517.682) |
| 9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 1.725.484 | 1.392.111 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Hisse senedi ihracı | | - | - |
| 2. Kredilerle ilgili nakit girişleri | | - | - |
| 3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-) | | - | - |
| 4. Ödenen temettüleri (-) | | - | - |
| 5. Diğer nakit girişleri | | - | - |
| 6. Diğer nakit çıkışları (-) | | - | - |
| 7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | - | - |
| D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ | | | |
| | | 854.636 | - |
| E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D) | | | |
| | | 1.812.726 | 931.380 |
| F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | | | |
| | | 7.525.172 | 5.427.761 |
| G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F) | | | |
| | Mad. 14 | 9.337.898 | 6.359.141 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda'dır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.13'te verilmiştir.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi (veya eğer kayıtlı büronun olduğu yerden farklıysa, faaliyetin sürdürüldüğü esas yer)

Şirket, Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat: 15 34330 Levent İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Hollanda'da merkezi bulunan Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye İstanbul Şubesi ("Şirket") olarak, 6785 No'lu ve 11 Nisan 2007 tarihli kararla, Ticaret Siciline kaydolularak, şube olarak kurulmuştur. 2007 yılının Ağustos ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermektir. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan kredi sigortası ürünlerini sunabilir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Şirket, kredi sigortacılığı konusunda faaliyette bulunmakta olup, faaliyet konularının esaslarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan diğer mevzuatta belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı

| | 30 Haziran 2012 Adet | 31 Aralık 2011 Adet |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Üst düzey yönetici | 1 | 1 |
| Pazarlama ve satış elemanı | 4 | 3 |
| Diğer | 5 | 3 |
| Toplam | 10 | 7 |

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 30 Haziran 2012 itibarıyla tutarı: 412.961 TL'dir. (1 Ocak - 30 Haziran 2011 itibarıyla tutarı 184.137 TL'dir.)

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler (Devamı)

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hayat dışı, hayat ve emeklilik branşları arasında dağıtılması gerekmektedir. Şirketin sadece hayat dışı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği

Finansal tablolar yalnızca Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul şubesi hakkındaki mali bilgileri içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgede önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler

| | |
|--|---|
| Şirket'in Ticari Ünvanı: | Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi |
| Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : | Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat: 15 Levent / İstanbul |
| Şirket'in elektronik site adresi: | www.atradius.com.tr |
| Şirket'in elektronik posta adresi: | CustomerService.Tr@atradius.com |
| Telefon | 0 212 386 28 00 |

Önceki bilanço tarihinden itibaren kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar Not 46'da açıklanmıştır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1. Hazırlık Esasları

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesi ile Bireysel Emeklilik Kanunu'nun 11 inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4 üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Temel olarak Şirket finansal tabloları; Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmakla birlikte, açıklama gerektiren önemli bir sınıflama bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında geçmiş yıl kâr - zararına Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca düzeltme yapılmasını gerektirecek herhangi bir husus bulunmamaktadır.

a. Teknik Karşılıklar

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtmıştır.

Kazanılmamış primler karşılığı:

Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır. Yıllık yenilenen ve sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı ayrılır.

Kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmakta ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

Üretime bağlı olarak tahakkukunun yapılması kaydıyla aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilmektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Devam eden riskler karşılığı:

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik uyarınca; şirketlerin yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorunda olduğu belirtilmiştir.

Konuya ilişkin 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelikte, söz konusu yeterlilik testi yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerektiği, beklenen net hasar prim oranının gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net)- kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunacağı belirtilmiştir. Müsteşarlıkça belirlenecek branşlar için beklenen hasar prim oranının % 95’in üzerinde olması halinde, % 95’i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı, %95’i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolarda yer alması gerektiği ifade edilmiştir. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 18 Temmuz 2012 tarih ve 2012/13 no’lu “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Hakkında Sektör Duyurusu” (“2012/13 no’lu Sektör Duyurusu”) uyarınca, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarının cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmesi için, 30 Haziran 2011 itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan yöntemle yeniden hesaplanarak devam eden riskler karşılığı hesaplamasına konu edilen açılış muallak hasar karşılığı belirlenmiştir.

2011/18 sayılı Genelge uyarınca, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplamasında kullanılan beklenen hasar prim oranının hesaplanmasında SGK’ya aktarılacak prim ve hasara ilişkin tüm tutarların pay ve paydadan indirilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yürürlükte olan poliçelere ilişkin prim tutarları, 2011/18 sayılı Genelge’de belirtilen esaslara göre yeniden hesaplanarak devam eden riskler karşılığı hesaplamasında kullanılan açılış kazanılmamış primler karşılığı belirlenmiştir. Hesaplama yapılırken zorunlu trafik sigortası poliçeleri için öngörülen ve 2011/17 sayılı Genelge ekinde duyurulan maktu tutarlar 31 Aralık 2010 ve öncesi tarihlerde düzenlenen poliçeler için yıllık %8 oranı ile iskonto edilmiştir. Diğer taraftan, hesaplama konu olan ödenen hasar tutarları ile devreden ve dönem sonu muallak hasar ve gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarları, Kanun kapsamındaki tedavi giderleri ve bu giderlerinin etkilerinden arındırılmış şekilde dikkate alınmıştır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in devam eden riskler karşılığı hesaplaması yapılmış olup, bu hesaplama göre herhangi bir karşılık yükümlülüğü çıkmamıştır.

Muallak hasar ve tazminat karşılığı :

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmaktadır ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir. Halefiyet hakkının kazanılmış olması şartı ile uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenecek olan tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabının altında gösterilerek dönem geliri ile ilişkisi kurulmaktadır.

17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Haziran 2012 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, 30 Haziran 2012 tarihinden geçerli olmak üzere, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için kullanılan hesaplama yöntemi yürürlükten kaldırılmıştır.

2011/18 sayılı Genelge uyarınca, Şirket'in "Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk", "Zorunlu Trafik" ve "Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza" branşlarında vermiş olduğu teminatlara ilişkin tedavi giderlerini ödeme yükümlülüğü kalmadığından, Kanun'un yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlardan kaynaklanan tahakkuk etmiş muallak hasar dosyaları kapatılarak "Ödenen Tazminatlar" hesabına kaydedilmiştir. Ayrıca, 30 Haziran 2012 itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarının belirlenmesi için hazırlanan AZMM gelişim üçgenleri ile bu tutarın test edilebilmesi için yapılan hesaplamalarda, Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirler geçmiş yıl istatistiklerinden çıkarılması gerekmektedir.

Yeni faaliyete başlanılan branşlar ile hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, şirketler her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla brüt tutarlar üzerinden muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta hazırlamak zorundadır.

20 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" yayınlanmıştır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Muallak hasar ve tazminat karşılığı (devamı):

1. Öncelikle şirketler tarafından aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanmasında 5 farklı yöntem kullanılacaktır; Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet ve Munich Zinciri. Şirketler her branş için kullanacakları nihai yöntemi belirleyecek ve söz konusu yöntemi 3 yıl boyunca değiştirmeyeceklerdir.
Şirketin 5 yıllık datası olmadığı için Bornhuetter-Ferguson yöntemiyle IBNR hesabı yapılmıştır.
2. Şirketlerin büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarların ayrı bir tabloda/dosyada istatistiki yöntemlerle (Box Plot) elimine edilmeleri mümkündür.
3. Tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplamaya konu süre içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir.
4. Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılacak ve şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılacaktır.
5. Şirketlerin yeni Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasına uyum sağlamalarını teminen ilgili Yönetmelikle kademeli bir geçiş öngörülmektedir. Bu çerçevede tablodan çıkan sonucun 2010 yılı için en az %80'inin, 2011 yılı için en az %90'ının kullanılması mümkündür.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesapladığı ve ekli finansal tablolarda muallak hasar karşılığı içerisinde yer alan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedeli net 297.013 TL'dir (31 Aralık 2011: 101.597 TL).

Dengeleme karşılığı:

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik'in 9. maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayıracağı ifade edilmiştir. Ayrıca dengeleme karşılığının her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanacağı, net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların devredilen prim olarak telakki edileceği ve karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edileceği belirtilmiştir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilebilecektir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Dengeleme karşılığı (devamı):

Deprem meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir, hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemeyecektir. Buna göre, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının, deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemelerinde kullanılması mümkündür. Ayrıca, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkündür. Ancak, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığından yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığından karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yukarıda belirtilen hesaplamaya göre 633.073 TL (31 Aralık 2011: 527.948 TL) dengeleme karşılığı mevcuttur.

b. Rücu Gelir Tahakkukları

20 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2010/13 sayılı "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin Genelge" yayınlanmıştır.

1. Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilemeyecek; tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında ve gelir tablosunda aşağıda detaylı verildiği şekilde muhasebeleştirilebilecektir.
2. Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibarıyla tahsil edilmemiş olması gerekmektedir.
3. Sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılardan ibraname almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

b. Rücu Gelir Tahakkukları (devamı)

4. Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibariyle tahakkuk işlemi yapılacak ve aynı tarih itibariyle bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılacaktır.
5. Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketininin mülkiyetine veya ferî zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin ferî zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarda da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.
6. Branşlar itibariyle tahakkuk ve tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri tutarları finansal tabloların dipnotlarında ayrıca açıklanarak kamuoyuna bilgi verilir.

c. Prim Geliri ve Hasarlar

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için muallak hasarlar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

d. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 26 Aralık 1994 tarihli ve 22153 no'lu Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 1995 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketleri'nin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği'nin 27. maddesi uyarınca sigorta şirketleri, sigorta acenteleri ve sigortalılar nezdindeki prim alacaklarından muaccel olup da, iki ay içerisinde tahsil edilemeyen kısmının tamamı kadar prim alacak karşılığı ayırmaktaydı. 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması nedeniyle prim alacak karşılığı ayrılması uygulamasına son verilmiştir. Cari ve geçmiş dönem itibarıyla ayrılmış olan karşılıkların kullanımı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Temmuz 2007 tarihli "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelgesi" ile sigorta şirketlerinin inisiyatifine bırakılmıştır.

Şirket, reasürans ve sigorta şirketlerinden olan alacak ve borç tutarlarını şirket bazında netleştirmek suretiyle finansal tablolarına yansıtılmış bulunmaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

e. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuruyla değerlemektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna dahil edilmektedir. Yabancı para prim alacakları poliçe başlangıç tarihindeki döviz kuruyla değerlendirilmekte, kur farkı gelir veya gideri, tahsilat gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

f. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.1.2. Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

2.1.1. ve takip eden 2 numaralı dipnotlarda tüm muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir. UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

| | |
|------------------------|--|
| UFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i> |
| UFRS 9 | <i>Finansal Araçlar</i> |
| UFRS 10 | <i>Konsolide Finansal Tablolar</i> |
| UFRS 11 | <i>Müşterek Anlaşmalar</i> |
| UFRS 12 | <i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i> |
| UFRS 13 | <i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> |
| UMS 1 (Değişiklikler) | <i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> |
| UMS 19 (2011) | <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> |
| UMS 27 (2011) | <i>Bireysel Finansal Tablolar</i> |
| UMS 28 (2011) | <i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> |
| UFRYK 20 | <i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i> |
| UMS 32 (Değişiklikler) | <i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i> |

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi UFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayımlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir (örneğin, Grup'un yatırımlardan şu anda iştirak olarak sınıfladığı C Plus Limited, UFRS 10 kapsamındaki yeni kontrol tanımı ve uygulama rehberindeki açıklamalara göre bağlı ortaklık olarak sınıflanabilir.) UFRS 11'in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup'un müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2:1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012’de UFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler’i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1’in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.2 Konsolidasyon

Şirketin iştiraki ve bağlı ortaklığı yoktur.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirketin faaliyetlerinin getirdiği herhangi bir faaliyet bölümlemesi ya da coğrafi alan bölümlemesi bulunmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Karşılıkları

Şirket’in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket mali tabloları, Şirket’in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklar, varlığın cinsine göre, aşağıda belirtilen sürelerde amortisman tabi tutulmaktadır:

| | |
|-------------|---------------|
| | Ekonomik |
| | Ömrü |
| Demirbaşlar | <hr/> 3-5 yıl |

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

2.8 Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım portföyünde alım satım amaçlı finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım portföyünde vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek (netleştirilerek) net tutarın bilançoda gösterilmesi sadece Şirket'in muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemedeki bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda uygulanabilmektedir. Şirket, finansal varlık ve borcu birbirine mahsup etmemektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri en fazla 3 ay olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.13 Sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.800.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 13.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

| | 30 Haziran 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Pay Tutarı TL | Pay Oranı % | Pay Tutarı TL | Pay Oranı % |
| Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda | 13.800.000 | % 100 | 13.800.000 | % 100 |
| | 13.800.000 | % 100 | 13.800.000 | % 100 |

Şirket özkaynaklarında sadece kâr yedekleri bulunmaktadır. Kâr yedekleri; finansal varlıkların değerlemesinden oluşmaktadır. Finansal varlıkların değerlemesi ise satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değeri ile iskonto edilmiş değeri arasındaki farkı içermektedir.

Hisselere tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

Gelecekte gerçekleşmesi kesin olmayan bir olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Şirket, bir ya da daha fazla sözleşmeden doğabilecek hasarların sigortacı (reasürör) tarafından diğer bir sigortacıya (sedan işletme) karşılanması amacıyla düzenlenen sigorta sözleşmeleri olan reasürans sözleşmeleri de yapmaktadır. Sigorta sözleşme sınıflamasına, Şirket'in yaptığı sigorta sözleşmeleri ve elinde bulundurduğu reasürans sözleşmeleri dahil olur.

Şirket sözleşmeleri, sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklanan bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır.

Yatırım Sözleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması 17 numaralı dipnotta sunulmuştur.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmesi

Bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

2.18 Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolarda yansıtılmıştır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.20 Karşılıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar bulunmamaktadır.

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve komisyon geliri

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin taksit tutarından, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esasına dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş komisyon gelirleri olarak muhasebeleşmektedir.

Faiz, gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.22 Finansal Kiralamalar- Kiralayan Açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Bulunmamaktadır.

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Şirket'in izleyen mali yılda geleceğe yönelik temel varsayımları ve tahminlerinde belirsizlikler bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1. Sigorta Riski

4.1.1 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Sigorta sözleşmesinin gereği olarak riskin tesadüfi olması nedeniyle risk tutarı tahmin edilemez.

Sigortalama Riski, alınan primlerin ödenen tazminatları karşılamaması ihtimalini ifade etmektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi sigortaları Hasar/Prim oranı %16,5 seviyesindedir. Tazminatların tahsil edilen risk primlerine oranlanması suretiyle hesaplanan hasar prim oranlarının düşük olması, Şirket'in önemli kazanç sağladığına işaret etmektedir. Şirket, merkezi risk değerlendirme politikasını benimsemiştir. Bu politika tüm pazarlama kanallarının gerçekleştirdiği üretime uygulanmaktadır. Şirket'in kredi sigortası üretiminde Şirket için sürekli risk teşkil eden bir satış kanalı bulunmamaktadır. Şirket, sigortalama riskinin tespit edilmesi için belirli aralıklarla Hasar/Prim oranını analiz etmektedir

30 Haziran 2012 itibarıyla Hasar/Prim oranı aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kredi Sigortaları | %26 | %27 |

Şirket, oluşabilecek risklerinin toplam % 77,5'lik (30 Haziran 2011: %77,5) kısmını 2 dönem içinde, kotpar ve hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörlerle paylaşmaktadır.

1 Ocak – 30 Haziran 2012 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2011 itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

| 30 Haziran 2012 | | 30 Haziran 2011 | |
|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Atradius RE | Benfield(*) | Atradius RE | Benfield(*) |
| % 30 | % 47,5 | % 30 | % 47,5 |

(*) Söz konusu firma reasürans firması olmayıp, reasürans işlemleri ile ilgili aracılık hizmeti vermektedir.

4.1.2. Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket'in poliçe üretim stratejisi, üstlenilen riskin; riskin türüne, büyüklüğüne, göre en doğru şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.1 Sigorta Riski (Devamı):

4.1.2 Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık (Devamı):

Reasürans anlaşmaları; hasar fazlası ve kotpar içermektedir. Şirket, reasürans faaliyetlerini, mevcut bilanço değerleri üzerinde iş anlaşması yapabilmek ve finansal tablolarındaki riskleri dengelemek üzere yapay bir sermaye kaynağı olarak kullanmaktadır. 2012 yılı için yapılan anlaşma risklerin %77,5'ini kapsamaktadır. (2011 yılı için %77,5)

Reasürans anlaşmaları her yıl yenilenmektedir ve yenileme sürecinde Şirket anlaşma yapılarını değerlendirerek devredilen risk miktarları, risk çeşitleri ve anlaşma sayılarını gözden geçirmektedir. Reasürans anlaşmaları yapılmadan birçok faktör ele alınmaktadır: Ekonomik sermaye modeli ve hasar fazlası ihtimalleri hesaplanarak reasüransın sağladığı yapay sermayenin maliyeti belirlenmektedir.

Şirket çalışacağı reasürans şirketlerini belirlerken yüksek ödeme kabiliyeti reytinglerini göz önüne almaktadır. Şirket standartlarına göre aranan minimum reyting "A" seviyesidir. Belirlenen bu seviyenin altındaki reasürans şirketlerine özelliklerine göre ileri güvenlik testleri uygulanmaktadır.

4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları:

Şirket, kredi sigortası branşında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalananın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

30 Haziran 2012

| Branş | Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü | Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı | Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü |
|--------|------------------------------|--|---------------------------------|
| Kredi | 1.570.772 | (1.217.348) | 353.424 |
| Toplam | 1.570.772 | (1.217.348) | 353.424 |

31 Aralık 2011

| Branş | Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü | Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı | Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü |
|--------|------------------------------|--|---------------------------------|
| Kredi | 1.083.155 | (839.445) | 243.710 |
| Toplam | 1.083.155 | (839.445) | 243.710 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.1 Sigorta Riski (Devamı):

4.1.2 Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları: (Devamı)

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığını oluşturan poliçelerin %67'sini EUR cinsinden, %24'ünü USD cinsinden ve geriye kalan %9'unu ise TL cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır. (31 Aralık 2011: Poliçelerin %98'ini EUR cinsinden, geriye kalan %2'sini ise TL cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır).

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olmasından dolayı 30 Haziran 2012 itibarıyla Şirket'in ilave muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır).

Gerçekleşen hasarların 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 dönemlerindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur.

| | 30 Haziran 2012 | 30 Haziran 2011 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Gerçekleşen Hasarlar | (270.995) | (134.039) |

4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Sigortacılık mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ayrılmaya başlanan karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Haziran 2012 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur:

• Devam Eden Riskler Karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığında fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2012 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan devam eden riskler karşılığı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 itibarıyla bulunmamaktadır).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.1 Sigorta Riski (Devamı):

4.1.2 Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri (Devamı)

• Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu

Aktüeryal zincirleme merdiven metodu geçmişte gerçekleşmiş hasar verilerine göre cari dönemde ayrılması gereken karşılık tutarının tahmin edilmesi için kullanılmaktadır. Yöntem sonucu bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığı tutarından fazla ise aradaki fark kadar ek bir karşılık ayrılmalıdır.

• Dengeleme Karşılığı

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2012 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan dengeleme karşılığı tutarı 633.073 TL'dir (31 Aralık 2011 itibarıyla 527.948 TL).

• Kazanılmamış Primler Karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış karşılıktır.

30 Haziran 2012 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı 918.398 TL'dir (31 Aralık 2011 itibarıyla 907.750TL).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket, finansal varlık ve yükümlükler nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), likidite riski ve kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, finansal yatırımları sebebiyle genelde faiz ve fiyat riskine, sigorta alacakları sebebiyle kredi riskine ve dövizli finansal varlıkları sebebiyle de kur riskine maruz kalmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda özel bir birim tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan prosedürler oluşturulur.

Şirket için gerekli öz sermaye tutarı Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca her finansal tablo dönemi itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in mevcut öz sermayesi her iki yöntemle göre de hesaplanan asgari sermaye gereksinimini karşılamaktadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde hesaplanan sermaye yeterliliğine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 796.843 TL, ikinci yöntem için 2.419.932 TL olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 701.573 TL, ikinci yöntem için 2.554.300 TL olarak hesaplanmıştır) Tablodaki verilerden her iki yöntemle göre hesaplanan sermaye yeterliliği tutarının, Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihindeki öz sermayesinin altında olduğu görülmektedir. Yönetmelik gereğince hesaplanan Şirket öz sermayesi 30 Haziran 2012 tarihinde 8.541.244 TL'dir. (Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2011 tarihinde 9.421.880 TL'dir) Bu veriler dikkate alındığında Şirket sermayesinin yeterli olduğu sonucu çıkmaktadır.

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

| | 30 Haziran | 31 Aralık |
|---|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| 1.Yöntem | | |
| Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye | 796.843 | 701.573 |
| Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye | - | - |
| Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye | - | - |
| Toplam Gerekli Öz Sermaye | 796.843 | 701.573 |
| 2.Yöntem | | |
| Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 1.205.542 | 542.963 |
| Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 415.502 | 738.713 |
| Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye | 0 | 170.702 |
| Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye | 26.506 | 18.278 |
| Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 131.405 | 245.897 |
| Faiz İle Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 640.977 | 837.747 |
| Toplam Gerekli Öz Sermaye | 2.419.932 | 2.554.300 |
| Özkaynak (*) | 8.541.244 | 9.421.880 |
| Gerekli Öz Sermaye | 2.419.932 | 2.554.300 |
| Limit Boşluğu-Fazlası | 6.121.312 | 6.867.580 |

Dönem içerisinde işletme dışı nedenlerden ötürü sermaye ihtiyacı oluşmamıştır.

(*)Dengeleme karşılığı, özkaynak hesaplamasına dahil edilmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2. Finansal Risk

Faiz Riskine Duyarlılık

Şirket'in değişken faizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Avro faiz oranlarında 1 puanlık artış ya da azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, net değişim aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

| Yabancı Para Faiz (1 puanlık artış) | Yabancı Para Faiz (1 puanlık azalış) |
|--|---|
| (59.670) | 60.821 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Avro faiz oranlarında 1 puanlık artış ya da azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, net değişim aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

| Yabancı Para Faiz (1 puanlık artış) | Yabancı Para Faiz (1 puanlık azalış) |
|--|---|
| (108.141) | 105.619 |

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden alacak ve borçları not 12 ve 14'te verilmiştir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını ve değişimler sonucunda karşılaşılabilecek kazanç ya da kaybı göstermektedir.

1 Ocak – 30 Haziran 2012

| ABD Doları (%10 değer artışı) | ABD Doları (%10 değer azalışı) | Avro (%10 değer artışı) | Avro (%10 değer azalışı) | İngiliz Sterlini (%10 değer artışı) | İngiliz Sterlini (%10 değer azalışı) |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|---|
| 29.932 | (29.932) | 825.754 | (825.754) | (1.050) | 1.050 |

1 Ocak – 31 Aralık 2011

| ABD Doları (%10 değer artışı) | ABD Doları (%10 değer azalışı) | Avro (%10 değer artışı) | Avro (%10 değer azalışı) | İngiliz Sterlini (%10 değer artışı) | İngiliz Sterlini (%10 değer azalışı) |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--|---|
| 67.063 | (67.063) | 1.050.999 | (1.050.999) | (1.066) | 1.066 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2. Finansal Risk (Devamı)

Kredi Riski

Kredi Riski, Şirket'in ilişkide bulunduğu üçüncü tarafların, yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in karşılaşacağı durumu ifade eder. Şirket'in faaliyet konusu göz önünde bulundurulduğunda kredi riskinin nispeten az olduğu düşünülmektedir. Şirket'in üçüncü taraflar itibarıyla değerlendirmeleri aşağıda yer almaktadır.

Reasürörler: Şirket finansal açıdan güçlü uluslararası reasürans şirketleri ile çalışmaktadır. Bu şirketler ile bakiye transferi konusunda bir sorun yaşanmamakta olup risk seviyesinin de düşük olduğu düşünülmektedir.

Sigortalılar: Şirket genel olarak finansal açıdan güçlü şirketler ile çalışmaktadır. Bu şirketler ile prim ödemeleri konusunda bir sorun yaşanmamakta olup risk seviyesinin de düşük olduğu düşünülmektedir.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk (Devamı):

Aktif ve pasif kalemlerin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2012

| Varlıklar | Vadesiz | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1 Yıl - 5 yıl arası | Dağıtılamayan | Toplam |
|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 3.637.458 | - | 5.718.868 | - | - | - | 9.356.326 |
| Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | - | - | - | 3.200.277 | 3.551.698 | - | 6.751.975 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | - | - | 1.144.333 | 2.072.273 | 177.518 | - | 3.386.746 |
| Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | 44.446 | - | - | 114.683 | - | - | 159.129 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | - | 57.987 | 57.987 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | - | - | 82.194 | 483.182 | 30.191 | - | 595.567 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı | - | - | - | - | - | 156.696 | 156.696 |
| Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - | - | 160.328 | 160.328 |
| Toplam Varlıklar | 3.681.904 | - | 6.945.395 | 5.870.415 | 3.759.407 | 375.011 | 20.624.754 |
| Yükümlülükler ve Özsermaye | | | | | | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | - | - | 265.491 | 290.620 | 1.311.828 | - | 1.867.939 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 7.112.695 | 189.528 | - | - | 36.220 | - | 7.338.443 |
| Sigortacılık Teknik Karşılıkları | - | - | - | 882.111 | 669.359 | 567.035 | 2.118.505 |
| Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | - | 86.980 | - | - | - | - | 86.980 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 1.224.489 | - | - | - | 48.731 | - | 1.273.220 |
| Diğer Yükümlülükler | - | - | - | 16.168 | 15.328 | - | 31.496 |
| Özsermaye | - | - | - | - | - | 7.908.170 | 7.908.170 |
| Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye | 8.337.184 | 276.508 | 265.491 | 1.188.899 | 2.081.466 | 8.475.205 | 20.624.754 |
| Net likidite fazlası/(açığı) | (4.655.280) | (276.508) | 6.679.904 | 4.681.516 | 1.677.941 | (8.100.194) | - |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk (Devamı):

31 Aralık 2011

| | Vadesiz | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1 Yıl - 5 yıl arası | Dağıtılamayan | Toplam |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------------|-------------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 1.437.174 | - | 6.111.694 | - | - | - | 7.548.868 |
| Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | - | - | - | 2.301.588 | 7.255.508 | - | 9.557.096 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | - | 656.067 | 327.965 | 2.529.746 | 866.565 | - | 4.380.343 |
| Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | 6.872 | - | - | 184.093 | - | - | 190.965 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | - | 60.211 | 60.211 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | - | - | 42.573 | 509.848 | 140.534 | - | 692.955 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı | - | - | - | - | - | 100.719 | 100.719 |
| Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - | - | 173.756 | 173.756 |
| Toplam Varlıklar | 1.444.046 | 656.067 | 6.482.232 | 5.525.275 | 8.262.607 | 334.686 | 22.704.913 |
| Yükümlülükler ve Özsermaye | | | | | | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | - | - | 69.396 | 300.596 | 738.130 | - | 1.108.122 |
| İlişkili Tarafalara Borçlar | - | 1.470.443 | - | - | 7.786.394 | - | 9.256.837 |
| Sigortacılık Teknik Karşılıkları | - | - | - | 747.188 | 688.510 | 341.783 | 1.777.481 |
| Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | - | 40.521 | - | - | - | - | 40.521 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 1.344.688 | - | - | - | 205.564 | - | 1.550.252 |
| Diğer Yükümlülükler | 49.931 | - | - | 3.545 | 24.292 | - | 77.768 |
| Özsermaye | - | - | - | - | - | 8.893.932 | 8.893.932 |
| Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye | 1.394.619 | 1.510.964 | 69.396 | 1.051.329 | 9.442.890 | 9.235.715 | 22.704.913 |
| Net likidite fazlası/(açığı) | 49.427 | (854.897) | 6.412.836 | 4.473.946 | (1.180.283) | (8.901.029) | - |

Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket, ödeme yükümlülüğü doğuran hususları kendi özkaynaklarından karşılamaktadır. Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk (Devamı):

Diğer Riskler

Finansal Araçlar Kategorileri:

Gerçeğe uygun değeri belirlenen finansal araçlara ilişkin döküm aşağıda yer almaktadır.

| <u>30 Haziran 2012</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | | |
| Bankalar | 9.356.326 | 9.356.326 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 6.751.975 | 6.751.975 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 3.386.746 | 3.386.746 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 159.129 | 159.129 |
| Toplam Finansal Varlıklar | 19.654.176 | 19.654.176 |
| <u>Finansal Borçlar</u> | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 1.867.939 | 1.867.939 |
| İlişkili Şirketlere Borçlar | 7.338.443 | 7.338.443 |
| Toplam Finansal Borçlar | 9.206.382 | 9.206.382 |
| | | |
| <u>31 Aralık 2011</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | |
| Bankalar | 7.548.868 | 7.548.868 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 9.557.096 | 9.557.096 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 4.380.343 | 4.380.343 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 190.965 | 190.965 |
| Diğer Alacaklar | 60.211 | 60.211 |
| Toplam Finansal Varlıklar | 21.737.483 | 21.737.483 |
| <u>Finansal Borçlar</u> | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 1.108.122 | 1.108.122 |
| İlişkili Şirketlere Borçlar | 9.256.837 | 9.256.837 |
| Toplam Finansal Borçlar | 10.364.959 | 10.364.959 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk (Devamı):

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle, parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.3 Finansal Risk (Devamı):

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları (devamı)

| <u>Finansal varlıklar</u> | <u>30 Haziran</u> <u>2012</u> | <u>Raporlama tarihi itibari ile</u> <u>gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|----------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | | | |
| Eurobond | 6.751.975 | 6.751.975 | - | - |

| <u>Finansal varlıklar</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>Raporlama tarihi itibari ile</u> <u>gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|-----------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | | | |
| Eurobond | 9.557.096 | 9.557.096 | - | - |

5. Bölüm Bilgileri

Faaliyet Bölümlemesi

Şirket sadece kredi sigortası alanında faaliyet göstermektedir. Finansal tablolarda oluşan teknik gelir/gider sadece bu alandan kaynaklanmaktadır.

Coğrafi Bölümleme

Şirket Türkiye’de faaliyet göstermektedir. Yurtdışındaki faaliyetlerin sonuçlarının finansal tablolar üzerindeki önemliliğinin son derece düşük olmasından dolayı coğrafi bölümlemeye ilişkin bilgi verilmemiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Maddi Duran Varlıklar

| | <u>Demirbaşlar</u> | <u>Toplam</u> |
|--|--------------------|------------------|
| <u>Maliyet Değeri</u> | | |
| 1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi | 305.716 | 305.716 |
| Alımlar | 6.157 | 6.157 |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>311.873</u> | <u>311.873</u> |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | | |
| 1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi | (131.961) | (131.961) |
| Dönem gideri | (19.584) | (19.584) |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Haziran 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>(151.545)</u> | <u>(151.545)</u> |
| 30 Haziran 2012 itibarıyla net defter değeri | <u>160.328</u> | <u>160.328</u> |

| | <u>Demirbaşlar</u> | <u>Toplam</u> |
|--|--------------------|------------------|
| <u>Maliyet Değeri</u> | | |
| 1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi | 144.042 | 144.042 |
| Alımlar | - | - |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>144.042</u> | <u>144.042</u> |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | | |
| 1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi | (114.198) | (114.198) |
| Dönem gideri | (8.604) | (8.604) |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Haziran 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>(122.802)</u> | <u>(122.802)</u> |
| 30 Haziran 2011 itibarıyla net defter değeri | <u>21.240</u> | <u>21.240</u> |

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10. Reasürans Varlıkları**10.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri**

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve varlık olarak muhasebeleştirilen reasürans varlığı bulunmamaktadır.

Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depo bulunmamaktadır.

10.2. Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar

Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıda sunulmuştur:

| <u>Reasürans Faaliyeti</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2012</u> | <u>1 Nisan- 30 Haziran 2012</u> | <u>1 Ocak- 30 Haziran 2011</u> | <u>1 Nisan- 30 Haziran 2011</u> |
|---|--|---|--|---|
| Reasüröre Devredilen Primler (-) | (3.462.513) | (2.267.305) | (2.564.838) | (651.612) |
| Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 338.970 | (233.964) | 866.361 | (176.761) |
| Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+) | 555.524 | 530.674 | 15.731 | 12.936 |
| Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | 377.903 | 613.975 | 445.957 | 554.358 |
| İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 115.005 | 54.323 | 98.855 | 95.394 |

11. Finansal Varlıklar

| <u>Finansal Varlığın Türü</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|----------------------------|---------------------------|
| <u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u> | <u>6.751.975</u> | <u>9.557.096</u> |
| <u>Toplam</u> | <u>6.751.975</u> | <u>9.557.096</u> |

*Finansal Varlıklar:*30 Haziran 2012

| <u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u> | <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Borsa Rayici</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> |
|---|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Eurobond | 6.964.058 | 6.751.975 | 6.751.975 |
| <u>Toplam</u> | <u>6.964.058</u> | <u>6.751.975</u> | <u>6.751.975</u> |

31 Aralık 2011

| <u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u> | <u>Maliyet Bedeli</u> | <u>Borsa Rayici</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> |
|---|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Eurobond | 8.864.378 | 9.557.096 | 9.557.096 |
| <u>Toplam</u> | <u>8.864.378</u> | <u>9.557.096</u> | <u>9.557.096</u> |

Şirket'in dış piyasalarda işlem göre eurobondları dışında menkul kıymetleri ve yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal Varlıklar (Devamı):

Finansal varlıklarda son iki yılda meydana gelen değer artışları / (azalışları)

| <u>Finansal Varlıklar</u> | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 212.083 | 692.718 |
| Toplam | 212.083 | 692.718 |

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile maliyet bedelleri arasındaki farkları yansıtmaktadır.

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

Şirket, parasal kalemlerin ödenmesinden ya da dönem içinde veya ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farklarını, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirmektedir.

12. Borçlar ve Alacaklar

Şirketin alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (kısa vadeli) | 3.209.228 | 3.513.778 |
| Toplam | 3.209.228 | 3.513.778 |

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (uzun vadeli) | 177.518 | 866.565 |
| Toplam | 177.518 | 866.565 |

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar bulunmamaktadır.

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:

30 Haziran 2012

| | <u>Alacaklar</u> | | <u>Borçlar</u> | |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan |
| Ortaklar | - | - | (7.225.893) | - |
| Diğer ilişkili taraflar | 114.683 | 44.446 | (112.550) | - |

31 Aralık 2011

| | <u>Alacaklar</u> | | <u>Borçlar</u> | |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan |
| Ortaklar | - | - | (1.409.966) | (7.479.363) |
| Diğer ilişkili taraflar | 184.093 | 6.872 | (307.031) | (60.477) |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve Alacaklar (Devamı)

Atradius N.V. İstanbul, merkezi Hollanda'da bulunan Atradius N.V.'nin Türkiye'deki şubesidir ve ilişkili şirketlere olan borçlar, sermaye ödemesi ve bazı genel giderlerin ortaklar tarafından ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan varlık ve yükümlülüklerinin tutarı aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2012

| <u>Yabancı para varlıklar</u> | <u>Amerikan</u> | | | <u>Toplam TL</u> |
|--|-----------------|-------------|----------------|------------------|
| | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Sterlin</u> | |
| -Bankalar | 100.688 | 3.444.368 | - | 8.015.074 |
| -Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | - | 2.968.946 | - | 6.751.975 |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | 70.600 | 528.193 | - | 1.328.755 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | - | 69.971 | - | 159.129 |
| <hr/> | | | | |
| <u>Yabancı para yükümlülükler</u> | <u>Amerikan</u> | | | <u>Toplam TL</u> |
| | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Sterlin</u> | |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 5.598 | 39.329 | 3.721 | 110.054 |
| -İlişkili taraflara borçlar | - | 3.341.184 | - | 7.598.521 |
| <hr/> | | | | |
| Net yabancı para pozisyonu | 165.690 | 3.630.965 | (3.721) | 8.546.358 |

31 Aralık 2011

| <u>Yabancı para varlıklar</u> | <u>Amerikan</u> | | | <u>Toplam TL</u> |
|--|-----------------|-------------|----------------|------------------|
| | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Sterlin</u> | |
| -Bankalar | 116.232 | 2.829.803 | - | 7.135.023 |
| -Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | - | 3.910.752 | - | 9.557.096 |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | 255.600 | 669.756 | - | 2.119.554 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | - | 78.143 | - | 190.965 |
| <hr/> | | | | |
| <u>Yabancı para yükümlülükler</u> | <u>Amerikan</u> | | | <u>Toplam TL</u> |
| | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Sterlin</u> | |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 16.795 | 68.484 | - | 199.085 |
| -İlişkili taraflara borçlar | - | 3.109.599 | 3.656 | 7.609.904 |
| <hr/> | | | | |
| Net yabancı para pozisyonu | 355.037 | 4.310.371 | (3.656) | 11.193.649 |

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

| | 30 Haziran 2012 TL | 31 Aralık 2011 TL |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Bankadaki nakit | | |
| Vadesiz mevduatlar | 3.637.459 | 1.437.174 |
| Vadeli mevduatlar | 5.718.867 | 6.111.694 |
| Toplam | 9.356.326 | 7.548.868 |
| Bloke banka mevduatları (-) | (5.718.867) | (6.111.694) |
| Toplam | 3.637.459 | 1.437.174 |
| | | |
| Gelir tahakkuku (-) | (18.428) | (23.696) |
| Nakit akım amaçlı genel toplam | 9.337.898 | 7.525.172 |

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur.

30 Haziran 2012:

| | Döviz tutarı: | Kur (TCMB Döviz Alış) | Tutar (TL) |
|-----------------|---------------|--------------------------|------------|
| Bankalar (DTH): | | | |
| Amerikan Doları | 100.688 | 1,8065 | 181.893 |
| Avro | 3.444.368 | 2,2742 | 7.833.181 |
| Toplam | | | 8.015.074 |

31 Aralık 2011:

| | Döviz tutarı: | Kur (TCMB Döviz Alış) | Tutar (TL) |
|-----------------|---------------|--------------------------|------------|
| Bankalar (DTH): | | | |
| Amerikan Doları | 116.232 | 1,8889 | 219.551 |
| Avro | 2.829.803 | 2,4438 | 6.915.472 |
| Toplam | | | 7.135.023 |

30 Haziran 2012

Şirket'in 2.506.569 Avro tutarındaki vadeli mevduatının faiz oranı %1,20 olup vadesi 6 Eylül 2012'de dolacaktır. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

31 Aralık 2011

Şirket'in 2.491.201 Avro tutarındaki vadeli mevduatının faiz oranı %1,45 olup vadesi 6 Mart 2011'de dolacaktır. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Sermaye

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ortaklık yapısı Not 1.1.'de verilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.800.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 13.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda'dır.

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı | 78.529 | 279.324 |
| Ertelenmiş Vergi Etkisi | (15.706) | (55.865) |
| Net Tutar | 62.823 | 223.459 |

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

Şirket'in hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012

| | Tesis Edilmesi Gereken TL | Mevcut Blokaj TL |
|--------|------------------------------|---------------------|
| Toplam | 806.644 | 5.718.867 |

31 Aralık 2011

| | Tesis Edilmesi Gereken TL | Mevcut Blokaj TL |
|--------|------------------------------|---------------------|
| Toplam | 851.433 | 6.111.694 |

Şirket'in hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket'in tesis ettiği 5.718.867 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır.

(31 Aralık 2011: Şirket'in tesis ettiği 6.111.694 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır)

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (Devamı):

Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen, kayıtlı sermayenin 1/3'ü kadar nakit ve nakit benzerini Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis etmek zorundadır. Buna göre Şirket 2.419.932 TL olan toplam gerekli özsermayesinin 1/3'üne tekabül eden 806.644 TL kadar nakit ve nakit benzerini bloke tutmalıdır. Şirket 2.506.569 Avro (31 Aralık 2011 itibarıyla 2.491.201 Avro)'yu banka hesabında bloke tutmaktadır. Bu miktarın TL karşılığı kur değişimleri sonucunda bloke tutması gereken 806.644 TL'nin üzerindedir.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri ile nakit akımlarını ayrıca, sigortacının bir sedan işletmesi olması durumunda:

Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar 10 numaralı dipnotta sunulmuştur.

Gerçekleşen hasarların gelişim süreci 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar | 1.867.939 | 1.108.122 |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar Toplamı | 1.867.939 | 1.108.122 |
| Ortaklara borçlar | 7.225.893 | 8.889.329 |
| Diğer ilişkili taraflara borçlar | 112.550 | 367.508 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 7.338.443 | 9.256.837 |
| Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri | 14.403 | 13.359 |
| Diğer vergi ve benzeri yükümlülükler | 72.577 | 27.162 |
| Diğer Borçlar | 86.980 | 40.521 |
| Toplam | 9.293.362 | 10.405.480 |

Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemlerinin ve dönem sonu itibarıyla olan bakiyelerinin detaylı açıklaması "İlişkili taraf açıklamaları" dipnotunda verilmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Borçlar

Bulunmamaktadır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u> | | |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 15.327 | 24.292 |
| İhbar tazminatı karşılıkları | - | 49.931 |
| Reeskontlar (net) | - | 82.673 |
| Teknik karşılıklar | 846.687 | 626.021 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | (78.529) | (279.324) |
| | <u>783.485</u> | <u>503.593</u> |

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u> | | |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 3.065 | 4.858 |
| İhbar tazminatı karşılıkları | - | 9.986 |
| Reeskontlar (net) | - | 16.535 |
| Teknik karşılıklar | 169.337 | 125.205 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | (15.706) | (55.865) |
| | <u>156.696</u> | <u>100.719</u> |

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u> | | |
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi | 100.719 | 71.637 |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen | 15.819 | 35.227 |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen | 40.158 | 4.576 |
| Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>156.696</u> | <u>111.440</u> |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır (1 Temmuz 2011: 2.731,85 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 6,53 enflasyon ve % 8,62 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 1,56 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: Sırasıyla %5,4, %7,04 ve %1,56). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 24.292 | 16.148 |
| Faiz maliyeti | 379 | 376 |
| Dönem gideri/(geliri) | 3.574 | 11.913 |
| Ödenen kıdem tazminatı | (12.918) | - |
| 30 Haziran itibarıyla karşılık | <u>15.327</u> | <u>28.437</u> |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Personel Giderleri Tahakkukları | 64.239 | 267.485 |
| Diğer Gider Tahakkukları | 96.509 | 116.838 |
| Toplam | 160.748 | 384.323 |

24. Net Sigorta Prim Geliri

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan- 30 Haziran 2011 |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Kredi sigortaları | 876.039 | 560.940 | 715.154 | 200.270 |
| Toplam | 876.039 | 560.940 | 715.154 | 200.270 |

25. Aidat (ücret) Gelirleri

Bulunmamaktadır.

26. Yatırım Gelirleri / (Giderleri)

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan- 30 Haziran 2011 |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Finansal yatırımların değerlemesi | (44.010) | (125.360) | 967.708 | 667.984 |
| Kambiyo karları/(zararları), (net) | (604.882) | (162.623) | 530.459 | 181.632 |
| | (648.892) | (287.983) | 1.498.167 | 849.616 |

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri / (Giderleri)

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri / (giderleri) aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan- 30 Haziran 2011 |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler | (199.127) | (222.725) | 967.708 | 667.984 |
| | (199.127) | (222.725) | 967.708 | 667.984 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Bulunmamaktadır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 30 Haziran 2012 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri Diğer Giderler

Giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan grupta 32 numaralı dipnotta sunulmuştur.

32. Faaliyet Giderlerinin Dökümü

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 | 1 Ocak – 30 Haziran 2011 | 1 Nisan – 30 Haziran 2011 |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Üretim Komisyon Giderleri (-) | 526.552 | 386.832 | 224.625 | 101.537 |
| Personele İlişkin Giderler (-) | 413.264 | 224.335 | 362.876 | 138.195 |
| Yönetim Giderleri (-) | 412.961 | 103.194 | 184.137 | 110.458 |
| Reasürans Komisyonları (net) | (1.391.204) | (1.159.631) | (558.965) | (268.133) |
| Diğer Giderler (-) | 637.151 | 286.294 | 591.873 | 389.099 |
| Toplam | 598.724 | (158.976) | 804.546 | 471.156 |

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 | 1 Ocak – 30 Haziran 2011 | 1 Nisan – 30 Haziran 2011 |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kıdem tazminat karşılığı gideri | 3.953 | 1.674 | 12.289 | 8.617 |
| Personel ücret ve giderleri | 413.264 | 224.335 | 362.876 | 138.195 |
| Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı | 412.961 | 103.194 | 184.137 | 110.458 |
| Toplam | 830.177 | 329.202 | 559.302 | 257.270 |

Cari dönemde hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir Vergileri

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|--------------------|-------------------|
| <u>Cari vergi yükümlülüğü:</u> | | |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve kesintiler | - | - |
| Toplam vergi yükümlülüğü | - | - |

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Vergi (geliri) / gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u> | | |
| Cari vergi gideri | - | - |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | 15.819 | 35.227 |
| Toplam vergi (gideri) / geliri | 15.819 | 35.227 |

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir Vergileri (devamı)Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Dönem Karı Vergi ve Diğer Yükümlülük Karşılıkları

Dönem karı vergi ve diğer yükümlülük karşılıklarının dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| Dönem karı vergi ve diğer yükümlülük karşılıklarının mutabakatı | 1 Ocak- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Vergi öncesi (zarar) / kar | (840.945) | 799.125 |
| Hesaplanan vergi: %20 | (168.189) | 159.825 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | 7.166 | 25.680 |
| İstisnaların etkisi | (661) | (1.061) |
| Diğer | 16.535 | - |
| Mali zararların / (karların) etkisi | 129.330 | (219.671) |
| Vergi gideri/(geliri) | <u>(15.819)</u> | <u>(35.227)</u> |

36. Net Kur Değişim Gelirleri

| | 1 Ocak – 30 Haziran 2012 | 1 Nisan – 30 Haziran 2012 | 1 Ocak – 30 Haziran 2011 | 1 Nisan – 30 Haziran 2011 |
|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Kambiyo kârları | 243.849 | (1.142.234) | 1.124.354 | 530.808 |
| Kambiyo zararları | (848.731) | 979.610 | (593.895) | (349.176) |

37. Hisse Başına Kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

38. Hisse Başına Kar

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42. Riskler

2.20 ve 4 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

43. Taahhütler

2.20 ve 17 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

44. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45. İlişkili Taraflarla İşlem

a. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana ortağı olan Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda ve ana ortağın şubeleri olan Atradius Credit Insurance N.V. Almanya şubesi, Atradius Credit Insurance N.V. İngiltere şubesi ve Atradius Information Services B.V. Almanya şubesi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

b. Kuruluşun faaliyetlerine uygun, kalemlerin alt sınıflamaları

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermektir. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan kredi sigortası ürünlerini sunabilir.

c. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları.

Bulunmamaktadır.

d. İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları.

Bulunmamaktadır.

e. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı.

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45. İlişkili Taraflarla İşlem (devamı)

f. İlişkili Taraf Açıklamaları

| <u>İlişkili Şirketlerden alacaklar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Atradius N.V (Hollanda Merkez) | 114.683 | - |
| Atradius Re (İrlanda Reasürans) | - | 184.093 |
| Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi) | 44.446 | 6.872 |
| Toplam | 159.129 | 190.965 |

| <u>İlişkili Şirketlere Borçlar</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Atradius N.V. (Almanya Şubesi) | 62.685 | 30.723 |
| Atradius N.V. (İngiltere Şubesi) | 49.865 | 29.754 |
| Atradius N.V (Hollanda Merkez) | 6.513.716 | 8.889.329 |
| Atradius Re (İrlanda Reasürans) | 712.177 | 307.031 |
| Toplam | 7.338.443 | 9.256.837 |

46. Bilanço Tarihiinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bulunmamaktadır.

47. Diğer

Finansal tablolardaki “diğer” ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20’sini veya bilanço aktif toplamının % 5’ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

Mali tablolarda “diğer” ibaresini taşıyan kalemlerden dahil olduğu grubun %20’sini aşan veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan “diğer aktifler”, “diğer borçlar” ve “diğer pasifler” aşağıda sunulmuştur.

| <u>Kısa Vadeli Yükümlülükler (Diğer İlişkili Taraflara Borçlar)</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Atradius N.V. (Almanya Şubesi) | 62.685 | 30.723 |
| Atradius N.V. (İngiltere Şubesi) | 49.865 | 29.754 |
| Atradius Re(Hollanda Merkez) | - | 1.409.966 |
| Atradius Re (İrlanda Reasürans) | 712.177 | - |
| Toplam | 824.727 | 1.470.443 |

“Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları:

Bulunmamaktadır.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar:

Bulunmamaktadır.

Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarları ve kaynakları:

Bulunmamaktadır.