

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

31 Ekim 2011
Bu rapor 57 sayfa finansal tablo ve
Dipnotlarından oluşmaktadır

| ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ | | | |
|---|--------|--|--|
| AYRINTILI BİLANÇO | | | |
| TL | | | |
| VARLIKLAR | | | |
| I- CARİ VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem (30/09/2011) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2010) |
| A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar | | 7,194,982 | 5,465,417 |
| 1- Kasa | | - | - |
| 2- Alınan Çekler | | - | - |
| 3- Bankalar | Mad.14 | 7,194,982 | 5,465,417 |
| 4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-) | | - | - |
| 5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar | | - | - |
| B- Finansal Varlıklar İle Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | | 9,936,555 | 8,101,731 |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | Mad.11 | 9,936,555 | 8,101,731 |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar | | - | - |
| 3- Alım 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 | | 4,505,720 | 1,916,430 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | Mad.12 | 4,505,720 | 1,916,430 |
| 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 | | 33,759 | 773 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | | 33,759 | 773 |
| 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 | | 638,443 | 219,542 |
| 1- Gelecek Aylara Ait Giderler | | 462,165 | 176,377 |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri | | - | 43,165 |
| 3- Gelir Tahakkukları | | 176,278 | - |
| G- Diğer Cari Varlıklar | | | |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar | | - | - |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları | Mad.21 | - | - |
| 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 | | 22,309,459 | 15,703,893 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

| ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ | | | |
|--|--------|--|--|
| AYRINTILI BİLANÇO | | | |
| TL | | | |
| VARLIKLAR | | | |
| I- CARİ OLMAYAN VARLIKLAR | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem (30/09/2011) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2010) |
| A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | | 125,696 | 373,061 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | | 125,696 | 373,061 |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (Krazlar) | | - | - |
| 7- Sigortalılara Krediler (Krazlar) Karşılığı (-) | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar | | - | - |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| B- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | 87,463 | 245,397 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | Mad.12 | 87,463 | 245,397 |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-) | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| C- Diğer Alacaklar | | 50,234 | 411 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-) | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | 50,234 | 411 |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | - | - |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-) | | - | - |
| 6- Süpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Süpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | | - | - |
| D- Finansal Varlıklar | | | |
| 1- Bağlı Menkul Kıymetler | | - | - |
| 2- İştirakler | | - | - |
| 3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 4- Bağlı Ortaklıklar | | - | - |
| 5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-) | | - | - |
| 6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler | | - | - |
| 7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler 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 | 39,644 | 29,844 |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | - | - |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller | | - | - |
| 4- Makine Ve Teçhizatlar | | - | - |
| 5- Demirbaş Ve Tesisatlar | | 171,285 | 144,042 |
| 6- Motorlu Taşıtlar | | - | - |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil) | | - | - |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar | | - | - |
| 9- Birikmiş Amortismanlar (-) | | (131,641) | (114,198) |
| 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 İtfalar (Amortismanlar) (-) | | - | - |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar | | - | - |
| G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | | 252,038 | 25,935 |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Giderler | | 252,038 | 25,935 |
| 2- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları | | - | - |
| H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar | | 145,254 | 71,637 |
| 1- Efektif Yabancı Para Hesapları | | - | - |
| 2- Döviz Hesapları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar | | - | - |
| 4- Peşin Odenen Vergiler Ve Fonlar | | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları | Mad 21 | 145,254 | 71,637 |
| 6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-) | | - | - |
| 8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-) | | - | - |
| II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı | | 700,329 | 746,285 |
| Varlıklar Toplamı (I+II) | | 23,009,788 | 16,450,178 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

| ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ | | | |
|---|-------------|--|--|
| AYRINTILI BİLANÇO | | | |
| TL | | | |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| III- KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem (30/09/2011) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2010) |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş 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 | | 528,935 | 279,520 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | Mad.19 | 528,935 | 279,520 |
| 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 Tarafalara Borçlar | | 1,754,975 | 849,023 |
| 1- Ortaklara Borçlar | | 1,754,975 | 769,175 |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar | Mad.12-19 | - | 79,848 |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alman Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-) | | - | - |
| E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 980,370 | 329,290 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | 671,377 | 250,523 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı - Net | | - | - |
| 4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | 204,220 | 58,924 |
| 5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net | | 104,773 | 19,843 |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net | Mad.4.1.2.4 | - | - |
| F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | | 116,847 | 87,874 |
| 1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar | Mad.19 | - | - |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | Mad.19 | 12,210 | 28,925 |
| 3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler | Mad.19 | 104,637 | 58,949 |
| 5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-) | | - | - |
| 7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | - | - |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | | - | - |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı | | - | - |
| H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | 1,017,134 | 462,169 |
| 1- Gelecek Aylara Ait Gelirler | | 860,143 | 255,248 |
| 2- Gider Tahakkukları | Mad.23 | 156,991 | 206,921 |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | - | - |
| I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 5,630 | 3,357 |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 5,630 | 3,357 |
| III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 4,403,891 | 2,011,233 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

| ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ | | | |
|---|-------------|--|--|
| AYRINTILI BİLANÇO | | | |
| TL | | | |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| IV- UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem (30/09/2011) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2010) |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma 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 | | 394,085 | 266,286 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | | 394,085 | 266,286 |
| 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 Taraplara Borçlar | | 7,603,121 | 5,540,509 |
| 1- Ortaklara Borçlar | Mad.12-19 | 7,436,354 | 5,397,324 |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar | | 166,767 | 143,185 |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alınan Depozito Ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | | 808,152 | 367,398 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net | Mad.4.1.2.4 | 304,272 | 36,167 |
| 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 | | 503,880 | 331,231 |
| F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları | | - | - |
| 1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 3- Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | | 22,657 | 16,148 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | Mad.22 | 22,657 | 16,148 |
| 2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | 389,551 | 36,848 |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler | | 389,551 | 36,848 |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları | | - | - |
| I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 9,217,567 | 6,227,189 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

| ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ | | | |
|--|----------|--|--|
| AYRINTILI BİLANÇO | | | |
| TL | | | |
| ÖZSERMAYE | | | |
| V- ÖZSERMAYE | Dipnot | Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem (30/09/2011) | Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem (31/12/2010) |
| 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 İptal Karları | | - | - |
| 3- Sermayeye Eklenecak Satış Karları | | - | - |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri | Mad.2.13 | - | - |
| C- Kar Yedekleri | | 5,276 | 48,926 |
| 1- Yasal Yedekler | | - | - |
| 2- Statü Yedekleri | | - | - |
| 3- Olağanüstü Yedekler | | - | - |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler) | | - | - |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi | | 5,276 | 48,926 |
| 6- Diğer Kar Yedekleri | | - | - |
| D- Geçmiş Yıllar Karları | | | |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları | | - | - |
| E-Geçmiş Yıllar Zararları (-) | | (5,637,169) | (5,261,740) |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları | | (5,637,169) | (5,261,740) |
| F-Dönem Net Karı | | 1,220,223 | (375,430) |
| 1- Dönem Net Karı | | 1,220,223 | - |
| 2- Dönem Net Zararı (-) | | - | (375,430) |
| Özsermaye Toplamı | | 9,388,330 | 8,211,756 |
| Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V) | | 23,009,788 | 16,450,178 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

TL

| I-TEKNİK BÖLÜM | Dipnot | Bağsuz Sırlı Denetimden Geçmemiş | | Bağsuz Sırlı Denetimden Geçmemiş | |
|--|-------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | Cari Dönem (01/01/2011-30/09/2011) | Cari Dönem (01/07/2011-30/09/2011) | Cari Dönem (01/01/2010-30/09/2010) | Cari Dönem (01/07/2010-30/09/2010) |
| A- Hayat Dışı Teknik Gelir | | 751.430 | 268.663 | 930.788 | 206.189 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | Mad.24 | 749.782 | 268.663 | 930.788 | 206.189 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 1.438.741 | 723.587 | 831.988 | 157.616 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler (-) | | 6.711.483 | 3.431.491 | 3.978.258 | 754.304 |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (+) | | (5.272.742) | (2.707.904) | (3.146.270) | (596.688) |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | Mad.4.1.2.4 | (688.959) | (454.924) | (115.178) | 48.574 |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-) | | (3.240.395) | (2.139.999) | (552.374) | 232.209 |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 2.551.436 | 1.685.075 | 437.196 | (183.635) |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | 213.979 | 0 |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-) | | - | - | 213.979 | 0 |
| 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 | (0) | - | - |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+) | | 1.648 | (0) | - | - |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-) | | - | - | - | - |
| B- Hayat Dışı Teknik Gider(-) | | (1.729.646) | (617.674) | (959.546) | (421.616) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | Mad.4.1.2.3 | (154.013) | (19.974) | 130.201 | 1.460 |
| 1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (8.717) | (4.149) | (65.210) | (26.096) |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-) | | (38.743) | (18.444) | (289.820) | (115.979) |
| 1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+) | | 30.026 | 14.295 | 224.610 | 89.883 |
| 1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | (145.296) | (15.825) | 195.410 | 27.555 |
| 1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-) | | (645.761) | (70.333) | 868.494 | 122.469 |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 500.465 | 54.508 | (673.083) | (94.913) |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | (84.930) | 2.638 | 22.806 | 6.124 |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | (175.581) | 10.842 | 43.208 | 8.754 |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | | 90.651 | (8.204) | (20.402) | (2.830) |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-) | Mad.4.1.2.4 | (172.649) | (86.830) | 3.768 | (18.914) |
| 4- Faaliyet Giderleri (-) | Mad.52 | (1.318.053) | (513.507) | (1.116.321) | (410.286) |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B) | | (978.216) | (349.011) | (28.758) | (215.427) |
| 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 Branş 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- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-) | | - | - | - | - |
| 2.2- İkramiye 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 Karşılıklarda (-) | | - | - | - | - |
| 4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda (+) | | - | - | - | - |
| 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 Avansı 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) | | - | - | - | - |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

| | | | | | | TL |
|---|--------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----|
| H-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM | Dipnot | Bağımsız Sınırlı | Bağımsız Sınırlı Denetimden | Bağımsız Sınırlı Denetimden | Bağımsız Sınırlı Denetimden | |
| | | Denetimden Geçmemiş | Geçmemiş | Geçmemiş | Geçmemiş | |
| | | Cari Dönem | Cari Dönem | Cari Dönem | Cari Dönem | |
| | | (01/01/2011-30/09/2011) | 01/07/2011-30/09/2011 | (01/01/2010-30/09/2010) | 01/07/2010-30/09/2010 | |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı | | (978,216) | (349,011) | (28,758) | (215,427) | |
| E- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat | | - | - | - | - | |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik | | - | - | - | - | |
| J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+E) | | (978,216) | (349,011) | (28,758) | (215,427) | |
| K- Yatırım Gelirleri | | 3,250,816 | 1,158,754 | 317,540 | (7,387) | |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler | Mad.26 | - | - | 313,721 | (0) | |
| 2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar | | - | - | - | - | |
| 3-Finansal Yatırımların Değerlemesi | Mad.26 | 1,596,800 | 629,092 | - | - | |
| 4- Kambyo Karları | Mad.36 | 1,654,016 | 529,662 | 3,820 | (7,386) | |
| 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 (-) | | (976,378) | (373,879) | (1,113,748) | 233,769 | |
| 1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-) | | - | - | - | - | |
| 2- Yatırımlar Değer Azalışları (-) | Mad.26 | - | - | (387,879) | 66,311 | |
| 3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - | - | - | |
| 4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-) | | - | - | - | - | |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-) | | - | - | - | - | |
| 6- Kambyo Zararları (-) | Mad.36 | (958,935) | (365,040) | (703,512) | 174,911 | |
| 7- Amortisman Giderleri (-) | Mad.6 | (17,443) | (8,839) | (22,357) | (7,453) | |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri (-) | | - | - | - | - | |
| M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar | | (75,999) | (49,993) | (58,200) | (1,334) | |
| 1- Karşılıklar Hesabı (+/-) | | - | 12,289 | - | - | |
| 2- Reeskont Hesabı (+/-) | | (49,431) | (58,973) | 3,729 | (1,853) | |
| 3- Özelikli Sigortalar Hesabı (+/-) | | - | - | - | - | |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-) | | - | - | - | - | |
| 5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-) | Mad.35 | 62,704 | 27,477 | (49,981) | (49,981) | |
| 6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-) | | - | - | - | 53,333 | |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar | | 670 | (4,634) | 7,660 | - | |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar (-) | | (89,941) | (26,151) | (19,608) | (2,833) | |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları | | - | - | - | - | |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-) | | - | - | - | - | |
| N- Dönem Net Karı veya Zararı | | 1,220,223 | 385,871 | (883,166) | 9,621 | |
| 1- Dönem Karı Ve Zararı | | 1,220,223 | 385,871 | (883,166) | 9,621 | |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-) | Mad.35 | - | - | - | - | |
| 3- Dönem Net Kar veya Zararı | | 1,220,223 | 385,871 | (883,166) | 9,621 | |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı | | - | - | - | - | |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADİUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
AYRINTILI ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)
(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)

| 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 zararı) | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | Toplam |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009) | 10,300,000 | - | 78,264 | - | - | - | - | 3,500,000 | (2,344,546) | (2,917,194) | 8,616,524 |
| A- Sermaye artırım (A1 + A2) | 3,500,000 | - | - | - | - | - | - | (3,500,000) | - | - | - |
| 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2- İç kaynaklardan | 3,500,000 | - | - | - | - | - | - | (3,500,000) | - | - | - |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | (7,694) | - | - | - | - | - | - | - | (7,694) |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (veya zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | (883,166) | - | (883,166) |
| I- Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J- Yedeklere Transfer | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,344,546 | (2,344,546) | - |
| IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2010) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 13,800,000 | - | 70,570 | - | - | - | - | - | (883,166) | (5,261,740) | 7,725,665 |

| CARİ 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 zararı) | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | Toplam |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010) | 13,800,000 | - | 48,926 | - | - | - | - | - | (375,430) | (5,261,740) | 8,211,756 |
| II - Muhasebe politikasında değişiklikler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2011) | 13,800,000 | - | 48,926 | - | - | - | - | - | (375,430) | (5,261,740) | 8,211,756 |
| A- Sermaye artırım (A1 + A2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1- Nakit | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2- İç kaynaklardan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D- Varlıklarda Değer Artışı | - | - | (43,650) | - | - | - | - | - | - | - | (43,650) |
| E- Yabancı para çevrim farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F- Diğer kazanç ve kayıplar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G- Enflasyon düzeltme farkları | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H- Dönem net karı (veya zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,220,223 | - | 1,220,223 |
| I- Dağıtılan Temettü | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J- Yedeklere Transfer | - | - | - | - | - | - | - | - | 375,430 | (375,430) | - |
| IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2011) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I) | 13,800,000 | - | 5,276 | - | - | - | - | - | 834,352 | (5,637,170) | 9,388,330 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

| | Dipnot | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem (01/01 – 30/09/2011) | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem (01/01 – 30/09/2010) |
|--|---------|---|---|
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | | |
| 1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | 4,141,989 | 3,168,098 |
| 2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-) | | (3,299,598) | (2,433,756) |
| 5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | | - | - |
| 6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-) | | - | - |
| 7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6) | | 842,391 | 734,342 |
| 8. Faiz ödemeleri (-) | | (35,636) | (407,613) |
| 9. Gelir vergisi ödemeleri (-) | | - | - |
| 10. Diğer nakit girişleri | | 1,145,801 | 2,857,002 |
| 11. Diğer nakit çıkışları (-) | | (1,992,469) | (1,936,373) |
| 12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | (39,913) | 1,247,358 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Maddi varlıkların satışı | | - | - |
| 2. Maddi varlıkların iktisabı (-) | | - | - |
| 3. Mali varlık iktisabı (-) | | (17,181) | (22,357) |
| 4. Mali varlıkların satışı | | - | - |
| 5. Alınan faizler | | 101,778 | 313,721 |
| 6. Alınan temettüleri | | - | - |
| 7. Diğer nakit girişleri | | 1,796,783 | - |
| 8. Diğer nakit çıkışları (-) | | (78,476) | - |
| 9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 1,802,904 | 291,364 |
| 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 | | | |
| E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D) | | 1,762,991 | 1,538,722 |
| F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | | 5,427,761 | 3,848,542 |
| G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F) | Mad. 14 | 7,190,753 | 5,387,263 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 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, Metrocity, Büyükdere cad. No. 171 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 kaydolarak, 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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| | <u>Adet</u> | <u>Adet</u> |
| Üst düzey yönetici | 1 | 1 |
| Pazarlama ve satış elemanı | 3 | 3 |
| Diğer | 4 | 4 |
| Toplam | 8 | 8 |

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 30 Eylül 2011 itibarıyla tutarı: 263.838 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2010 itibarıyla tutarı 221.660 TL'dir.)

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 bilgide 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 A Blok Kat 15 Metrocity, 34330 Levent/İstanbul |
| Şirket'in elektronik site adresi: | www.atradius.com.tr |
| Şirket'in elektronik posta adresi: | CustomerService.Tr@atradius.com |
| Telefon | 0 212 386 2800 |

Önceki bilanço tarihinden itibaren kimlik bilgilerinde değişiklik olmuştur.

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.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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

Sigorta ve reasürans şirketleri, Hazine Müsteşarlığı 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ”e istinaden finansal tablolarını hazırlamaktadır.

14 Temmuz 2007 tarihli 26852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik”in 4. maddesinin birinci fıkrasına göre, finansal tabloların hazırlanmasında Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) hükümleri esastır. 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ çerçevesinde finansal tablolar şekil açısından söz konusu tebliğ ekinde yer alan biçim ve standartlarda hazırlanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı’nın 18 Şubat 2008 tarihli “Finansal Raporlama Kapsamında Müsteşarlığımızca Hazırlanacak Tebliğlere İlişkin Sektör Duyurusu”na göre; söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesinin birinci fıkrası; “Şirket faaliyetlerinin 2. fıkrada belirtilen konularda Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere bu Yönetmelik ile TMSK’nın finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır” hükmünü amirdir.

Bu kapsamda, bahse konu Yönetmeliğin 4. maddesinin 2. fıkrasına ilişkin 18 Şubat 2008 tarih ve 2008/9 sayılı sektör duyurusunda:

TMSK’nın “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 Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS) 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Hazine Müsteşarlığı’nca çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir, hükmü bulunmaktadır. Söz konusu duyuruya istinaden ekli finansal tablolarda TFRS 4 uygulanmamıştır.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/26 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmektedir

Şirket’in bağlı ortaklık, iştirak veya birlikte kontrol edilen ortaklığı bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 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 30 Eylül 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.

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları

a. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar karşılıkları ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Eylül 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 16'ncı maddesi ile 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 8'inci maddesine dayanılarak hazırlanan T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik"e uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

Kazanılmamış primler karşılığı:

Şirket, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için kazanılmamış primler karşılığı ayırmak zorundadır. 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 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 kısmından oluşur. Aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir.

Her ne ad altında olursa olsun; poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz. Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır. İlgili hesap yılı içerisinde; cari hesap dönemi itibarıyla finansal tablolar düzenlenirken "Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı" rakamı olarak, bir önceki hesap yılı sonunun finansal tablolarında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı rakamı yazılmalı, dönem "Kazanılmamış primler Karşılığı" olarak ise finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte olan sigorta sözleşme primlerinin gün esasına göre hesaplanarak bulunan kazanılmamış kısımlarının toplamı alınmalıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları (Devamı)

a. Teknik Karşılıklar (Devamı)

Devam eden riskler karşılığı:

Sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılır. Şirket, devam eden riskler karşılığı ayırırken, 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 zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir.

Beklenen net hasar prim oranı, 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 bulunur. 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 o branşın devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Şirket kendi tarifelerini hazırlama ve güncelleme aşamasında devam eden riskler karşılığı tutarını dikkate almak zorundadır. Devam eden riskler karşılığının hesaplamasında kullanılan beklenen hasar prim oranı; 2008 yılı hesaplamalarında %100 oranında dikkate alınır.

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

Muallak 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 hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları (Devamı)

a. Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı: (Devamı)

Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallağa konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilir.

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 alınır. Cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz.

Şirket, her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemektedir. Bu tablo, şirketin son beş yıl itibari ile ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere fiilen ödemiş olduğu tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Müsteşarlıkça belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının % 95'in altında olması halinde, bu oran ile % 95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır.

Muallak tazminat karşılığı reasürör tutarının hesabında, yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınmaktadır. Muallak tazminat tutarı her hesap dönemi sonu itibarıyla güncellenmekte ve yeterli miktarda karşılık ayrılmamış dosyalar için ilave karşılık ayrılmaktadır. Döviz endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin tazminatlar öncelikle sözleşmede yazılı olan kurdan değerlendirilir. Sözleşmede ödeme tarihindeki kurdan ödenmesi kararlaştırılmış ise tazminatlar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurlarına göre değerlendirilir. Dava aşamasında olan hasarlar için muallak tazminat karşılık rakamı olarak öncelikle dava değeri esas alınır. Ancak, sigortalı tarafından talep edilen gecikme faizi, mahkeme masrafı ve avukatlık ücreti gibi masraf kalemleri haricindeki tazminatın sigorta sözleşmesi teminat limitlerini aşması durumunda, şirketler aşan kısmı muallak tazminat tutarlarından indirmelidir. Dava değerine rağmen bilirkişi raporu, fatura gibi kesin kanıtlara dayanılarak tespit edilen tazminat tutarına dönem sonuna kadar işlemiş gecikme faizi, avukatlık ücreti gibi masrafları da ilave ederek muallak tazminat karşılık tutarı belirlenir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları (Devamı)

a. Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı: (Devamı)

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin 7nci maddesinin 6ncı fıkrasında şirketlerce ayrılacak cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarının, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamayacağı hükmü bulunmaktadır. Konuya ilişkin T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge’de, hesaplanacak olan aktüeryal zincirleme merdiven metoduna ilişkin uygulama esaslarında; metodun, ödenen hasarlardan yola çıkarak oluşturulduğu, 11 Temmuz 2007 tarih ve 26579 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sigorta Branşlarına İlişkin Tebliğ kapsamında belirlenen üst branşlar bazında son altı yılda net (reasürör payı düşülmüş) ve brüt (reasürör payı düşülmemiş) olarak gerçekleşen ödenen hasar tutarı rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş şekilde kullanılarak dönem sonu ayrılacak muallak tazminat karşılığının alt sınırının istatistiki olarak hesaplanabilmesini sağladığı belirtilmiştir.

Cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. 13 Ağustos 2009 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2009/12 sayılı “2007/24 ve 2007/11 Sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge” yayımlanmıştır. Ayrıca 2009/9 sayılı sektör duyurusunda aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanması sırasında rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenziline dikkate alınacak dönemlere ilişkin açıklama yapılmıştır. Bununla birlikte getirilen yeni hesaplama yöntemlerinin şirketten şirkete değişen büyüklüklerde normalin dışında sonuçlar verdiği, kimi durumlarda gerçeğe uygun olmayan sonuçlara yol açtığı gözlemlenmiştir. Bu nedenle uygulamanın aşağıdaki şekilde yapılması gerekmektedir.

1. Öncelikle şirketler tarafından aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanmasına ilişkin 2007/24 (eski formülasyon) ve 2009/11 (yeni formülasyon) sayılı genelgelerde ayrı ayrı belirlenen her iki uygulama usulü de kullanılabilir. Branş bazında bu iki formülasyondan hangisinin kullanılacağına şirketler karar verecektir.
2. Aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanması sırasında (her iki formülasyonda da), rücu, sovtaj ve benzeri kalemlerin ödenen tazminatlardan düşülmesi sırasında tahsil edilen dönem dikkate alınacaktır.
3. Clean – cut treteleri içeren sigorta branşlarında, aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanması sonucu olağanüstü sapmalara yol açan sözleşmelerde sadece brüt üzerinden hesaplama yapılacak ve sözleşme şartlarına göre net tutar bulunacaktır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları (Devamı)

a. Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı: (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanmasında yeni formülasyonu uygulamaya başlamıştır.

Şirketler her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta düzenlemektedirler ve Müsteşarlığa göndermek zorundadırlar. İlgili Yönetmelikte bu tablonun, şirketlerin son beş yıl itibarıyla ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere fiilen ödemiş olduğu tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterdiği belirtilmiş, Müsteşarlıkça belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının % 95'in altında olması halinde, bu oran ile % 95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarının bulunacağı ifade edilmiştir.

Dengeleme karşılığı:

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır. Bu karşılık her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının % 150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

b. 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.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları (Devamı)

c. 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 Eylül 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.

d. 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.

e. 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.

2.1.3 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.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.4 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.

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) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar (2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

Bu değişiklik, finansal tablo kullanıcılarının finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi hakkında genel bir resim çizmesi açısından sayısal açıklamalar kapsamında niteliksel açıklamalarda bulunulmasını teşvik etmektedir. Değişiklik ayrıca, kredi riski ve bilanço tarihi itibarıyla elde tutulan teminatlarla ilgili yapılması gereken açıklama düzeyini belirtirken, koşulları yeniden görüşülmüş bulunan alacaklarla ilgili verilen dipnot gerekliliğini kaldırmıştır.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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)

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkileneyecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. 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. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemi de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; mali tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları* standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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 Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak 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 çevirmektedir. 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 çevirmektedir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 amortismanına 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 amortismanına tabi tutulmaktadır:

| | |
|-------------|------------------|
| | Ekonomik Ömrü |
| Demirbaşlar | 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 EYLÜL 2011 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 yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak 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 EYLÜL 2011 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 olmalıdır. 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 ödemede 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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 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 Eylül 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 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 EYLÜL 2011 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 EYLÜL 2011 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 esas 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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi sigortaları Hasar/Prim oranı %0,6 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 Eylül 2011 itibarıyla Hasar/Prim oranı aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2011 | 1 Ocak - 30 Eylül 2010 |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kredi Sigortaları | %0,6 | %7 |

Şirket, oluşabilecek risklerinin toplam % 77,5'lik (30 Eylül 2010: %77,5) kısmını 2 dönem içinde, kotpar ve hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörlerle paylaşmaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2011 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2010 itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

| 30 Eylül 2011 | | 30 Eylül 2010 | |
|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 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 EYLÜL 2011 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. 2011 yılı için yapılan anlaşma risklerin %77,5'ini kapsamaktadır (2010 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 Eylül 2011

| Branş | Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü | Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı | Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü |
|--------|------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Kredi | 907.644 | 703.424 | 204.220 |
| Toplam | 907.644 | 703.424 | 204.220 |

31 Aralık 2010

| Branş | Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü | Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı | Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü |
|--------|------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Kredi | 261.883 | 202.959 | 58.924 |
| Toplam | 261.883 | 202.959 | 58.924 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 %98'ini Avro cinsinden, geriye kalan %2'sini Türk Lirası cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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 Eylül 2011 itibarıyla Şirket'in ilave muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: bulunmamaktadır).

Gerçekleşen hasarların 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 dönemlerindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur.

| | 30 Eylül 2011 | 30 Eylül 2010 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Gerçekleşen Hasarlar | 154.013 | (130.202) |

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 Eylül 2011 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 Eylül 2011 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan devam eden riskler karşılığı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 itibarıyla bulunmamaktadır).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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.

30 Eylül 2011 Bilançosuna Etkisi: Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu'na göre fark tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 itibarıyla bulunmamaktadır).

- 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 Eylül 2011 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan dengeleme karşılığı tutarı 503.880'dir (31 Aralık 2010 itibarıyla 331.231 TL).

- Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

30 Eylül 2010 Bilançosuna Etkisi : Ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı 975.649 TL'dir (31 Aralık 2010 itibarıyla 286.690 TL).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde hesaplanan sermaye yeterliliğine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 604.034 TL, ikinci yöntem için 2.332.926 TL olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 458.823 TL, ikinci yöntem için 1.669.863 TL olarak hesaplanmıştır) Tablodaki verilerden her iki yöntemle göre hesaplanan sermaye yeterliliği tutarının, Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihindeki öz sermayesinin altında olduğu görülmektedir. Yönetmelik gereğince hesaplanan Şirket öz sermayesi 30 Eylül 2011 tarihinde 9.892.210 TL'dir. (Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2010 tarihinde 8.542.987 TL'dir) Bu veriler dikkate alındığında Şirket sermayesinin yeterli olduğu sonucu çıkmaktadır.

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

| | 30 Eylül | 31 Aralık |
|---|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| 1.Yöntem | | |
| Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye | 604.034 | 458.823 |
| Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye | - | - |
| Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye | - | - |
| Toplam Gerekli Öz Sermaye | 295.199 | 458.823 |
| 2.Yöntem | | |
| Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 646.688 | 259.582 |
| Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 632.729 | 474.118 |
| Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye | - | 111.963 |
| Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye | 15.317 | 4.419 |
| Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 215.811 | 172.059 |
| Faiz İle Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye | 822.381 | 647.722 |
| Toplam Gerekli Öz Sermaye | 2.332.926 | 1.669.863 |
| Özkaynak (*) | 9.892.210 | 8.542.987 |
| Gerekli Öz Sermaye | 2.332.926 | 1.669.863 |
| Limit Boşluğu-Fazlası | 7.559.284 | 6.873.124 |

Dönem içerisinde işletme dışı nedenlerden ötürü sermaye ihtiyacı oluşmamıştır.

(*)Dengeleme karşılığı, özkaynak hesaplamasına dahil edilmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Eylül 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) |
|--|---|
| (83.974) | 83.974 |

30 Eylül 2010 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) |
|--|---|
| (62.409) | 63.624 |

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 karşılaşacağı kazanç ya da kaybı göstermektedir.

1 Ocak – 30 Eylül 2011

| ABD Doları (%10 değer artışı) | ABD Doları (%10 değer azalışı) | Avro (%10 değer artışı) | Avro (%10 değer azalışı) |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 8.503 | (8.503) | 1.090.501 | (1.090.501) |

1 Ocak – 30 Eylül 2010

| ABD Doları (%10 değer artışı) | ABD Doları (%10 değer azalışı) | Avro (%10 değer artışı) | Avro (%10 değer azalışı) |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 9.469 | (9.469) | 814.097 | (814.097) |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 getirememe 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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011

| | Vadesiz | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1 Yıl – 5 yıl arası | Dağıtılamayan | Toplam |
|--|------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 923.638 | - | - | 6.271.344 | - | - | 7.194.982 |
| Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | - | - | 4.027.133 | 2.369.304 | 3.540.118 | - | 9.936.555 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | - | 89.426 | 837.565 | 2.140.433 | 1.563.993 | - | 4.631.417 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 33.759 | - | - | - | 87.463 | - | 121.222 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | - | 50.234 | 50.234 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | - | - | 176.278 | 462.165 | 252.038 | - | 890.481 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı | - | - | - | - | - | 145.254 | 145.254 |
| Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - | - | 39.644 | 39.644 |
| Toplam Varlıklar | 957.397 | 89.426 | 5.040.975 | 11.243.247 | 5.443.612 | 235.132 | 23.009.788 |
| Yükümlülükler ve Özsermaye | | | | | | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 54.025 | 5.223 | 76.850 | 392.837 | 394.085 | - | 923.020 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | - | 1.754.975 | - | - | 7.603.121 | - | 9.358.097 |
| Sigortacılık Teknik Karşılıkları | - | - | - | 671.377 | 808.152 | 308.993 | 1.788.522 |
| Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | - | 116.847 | - | - | - | - | 116.847 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 1.107.134 | - | - | - | 389.551 | - | 1.406.685 |
| Diğer Yükümlülükler | - | - | - | 5.630 | 22.657 | - | 28.287 |
| Özsermaye | - | - | - | - | - | 9.388.330 | 9.388.330 |
| Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye | 1.071.159 | 1.877.045 | 76.850 | 1.069.844 | 9.217.567 | 9.697.323 | 23.009.788 |
| Net likidite fazlası/(açığı) | (113.762) | (1.787.619) | 5.968.549 | 6.750.995 | (3.242.336) | (9.146.503) | - |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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 2010

| | Vadesiz | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1 Yıl - 5 yıl arası | Dağıtılamayan | Toplam |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 395.922 | - | 5.069.495 | - | - | - | 5.465.417 |
| Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | - | - | - | 6.171.874 | 1.929.857 | - | 8.101.731 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | - | 1.039.189 | 341.725 | 535.516 | 373.061 | - | 2.289.491 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 773 | - | - | - | 245.397 | - | 246.170 |
| Diğer Alacaklar | - | - | - | - | - | 411 | 411 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları | - | - | 43.165 | 176.377 | 25.935 | - | 245.477 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı | - | - | - | - | - | 71.637 | 71.637 |
| Maddi Duran Varlıklar | - | - | - | - | - | 29.844 | 29.844 |
| Toplam Varlıklar | 396.695 | 1.039.189 | 5.454.385 | 6.883.767 | 2.574.250 | 101.892 | 16.450.178 |
| Yükümlülükler ve Özsermaye | | | | | | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 264.708 | 9.052 | 150.213 | 92.670 | 29.163 | - | 545.806 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | - | 849.023 | - | - | 5.540.509 | - | 6.389.532 |
| Sigortacılık Teknik Karşılıkları | - | - | - | 250.523 | 367.398 | 78.767 | 696.688 |
| Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | - | 87.874 | - | - | - | - | 87.874 |
| Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 462.169 | - | - | - | 36.848 | - | 499.017 |
| Diğer Yükümlülükler | - | - | - | 3.357 | 16.148 | - | 19.505 |
| Özsermaye | - | - | - | - | - | 8.211.756 | 8.211.756 |
| Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye | 726.877 | 945.949 | 150.213 | 346.550 | 5.990.066 | 8.290.523 | 16.450.178 |
| Net likidite fazlası/(açığı) | (330.182) | 93.240 | 5.304.172 | 6.537.217 | (3.415.816) | (8.188.631) | - |

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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | | |
| Bankalar | 7.194.982 | 7.194.982 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 9.936.555 | 9.936.555 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 4.631.417 | 4.631.417 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 121.222 | 121.222 |
| Toplam Finansal Varlıklar | 21.884.176 | 21.884.176 |
| <u>Finansal Borçlar</u> | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 923.020 | 923.020 |
| İlişkili Şirketlere Borçlar | 9.358.097 | 9.358.097 |
| Toplam Finansal Borçlar | 10.281.117 | 10.281.117 |
| | | |
| <u>31 Aralık 2010</u> | <u>Defter değeri</u> | <u>Gerçeğe uygun değeri</u> |
| <u>Finansal varlıklar</u> | | |
| Bankalar | 5.465.417 | 5.465.417 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 8.101.731 | 8.101.731 |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 2.289.491 | 2.289.491 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 246.170 | 246.170 |
| Toplam Finansal Varlıklar | 16.102.809 | 16.102.809 |
| <u>Finansal Borçlar</u> | | |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 279.520 | 279.520 |
| İlişkili Şirketlere Borçlar | 6.389.532 | 6.389.532 |
| Toplam Finansal Borçlar | 6.669.052 | 6.669.052 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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

Rayıç 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.

Rayıç 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 indirekt 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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011</u> | <u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|----------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | | | |
| Eurobond | 9.936.555 | 9.936.555 | - | - |

| <u>Finansal varlıklar</u> | <u>31 Aralık 2010</u> | <u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u> | | |
|---|-----------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | | | |
| Eurobond | 8.101.731 | 8.101.731 | - | - |

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 EYLÜL 2011 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 2011 itibarıyla açılış bakiyesi | 144.042 | 144.042 |
| Alımlar | 27.243 | 27.243 |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Eylül 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi | 171.285 | 171.285 |

Birikmiş Amortismanlar

| | | |
|--|-----------|-----------|
| 1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi | (114.198) | (114.198) |
| Dönem gideri | (17.443) | (17.443) |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Eylül 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi | (131.641) | (131.641) |
| 30 Eylül 2011 itibarıyla net defter değeri | 39.644 | 39.644 |

| | <u>Demirbaşlar</u> | <u>Toplam</u> |
|---|--------------------|---------------|
| <u>Maliyet Değeri</u> | | |
| 1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi | 144.042 | 144.042 |
| Alımlar | - | - |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Eylül 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi | 144.042 | 144.042 |

Birikmiş Amortismanlar

| | | |
|--|-----------|-----------|
| 1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi | (84.388) | (84.388) |
| Dönem gideri | (22.357) | (22.357) |
| Çıkışlar | - | - |
| 30 Eylül 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi | (106.745) | (106.745) |
| 30 Eylül 2010 itibarıyla net defter değeri | 37.297 | 37.297 |

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Reasürans Faaliyeti | | | | |
| Reasüröre Devredilen Primler (-) | (5.272.742) | (2.707.904) | (3.146.270) | (596.688) |
| Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 2.551.436 | 1.685.075 | 437.196 | (183.635) |
| Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+) | 30.026 | 14.295 | 224.610 | 89.883 |
| Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+) | 500.465 | 54.508 | (673.083) | (94.913) |
| İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+) | 90.651 | (8.204) | (20.402) | (2.630) |

11. Finansal Varlıklar

| <u>Finansal Varlığın Türü</u> | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 9.936.555 | 8.101.731 |
| Toplam | 9.936.555 | 8.101.731 |

Finansal Varlıklar:

30 Eylül 2011

| <u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u> | Maliyet Bedeli | Borsa Rayici | Kayıtlı Değer |
|---|-------------------|-----------------|------------------|
| Eurobond | 8.131.179 | 9.936.555 | 9.936.555 |
| Toplam | 8.131.179 | 9.936.555 | 9.936.555 |

31 Aralık 2010

| <u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u> | Maliyet Bedeli | Borsa Rayici | Kayıtlı Değer |
|---|-------------------|-----------------|------------------|
| Eurobond | 7.953.036 | 8.101.731 | 8.101.731 |
| Toplam | 7.953.036 | 8.101.731 | 8.101.731 |

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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 1.805.376 | 148.695 |
| Toplam | 1.805.376 | 148.695 |

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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|---------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (kısa vadeli) | 4.505.720 | 1.916.430 |
| Toplam | 4.505.720 | 1.916.430 |

| | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|---------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (uzun vadeli) | 125.696 | 373.061 |
| Toplam | 125.696 | 373.061 |

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2011

| | <u>Alacaklar</u> | | <u>Borçlar</u> | |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan |
| Ortaklar | - | - | (1.754.975) | (7.436.354) |
| Diğer ilişkili taraflar | 33.759 | 87.463 | (166.767) | - |

31 Aralık 2010

| | <u>Alacaklar</u> | | <u>Borçlar</u> | |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan |
| Ortaklar | - | - | (769.175) | (5.397.324) |
| Diğer ilişkili taraflar | 246.170 | - | (143.185) | (79.848) |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011

| | <u>Amerikan</u> | | |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|------------------|
| <u>Yabancı para varlıklar</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Toplam TL</u> |
| -Bankalar | 10.088 | 2.702.416 | 6.817.083 |
| -Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | - | 3.949.817 | 9.936.555 |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden | | | |
| Alacaklar | 35.989 | 653.212 | 1.709.695 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | - | 148.671 | 374.012 |

| | <u>İngiliz Sterlini</u> | <u>Avro</u> | <u>Toplam TL</u> |
|--|-------------------------|-------------|------------------|
| <u>Yabancı para yükümlülükler</u> | | | |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 8.640 | 81.380 | 204.729 |
| -İlişkili taraflara borçlar | - | 3.037.952 | 7.642.576 |

31 Aralık 2010

| | <u>Amerikan</u> | | |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|------------------|
| <u>Yabancı para varlıklar</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Toplam TL</u> |
| -Bankalar | 29.520 | 2.602.915 | 5.379.271 |
| -Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | - | 3.953.800 | 8.101.731 |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden | | | |
| Alacaklar | 16.875 | 362.780 | 769.461 |
| -İlişkili taraflardan alacaklar | - | 377 | 773 |

| | <u>Amerikan</u> | | |
|--|-----------------|-------------|------------------|
| <u>Yabancı para yükümlülükler</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | <u>Toplam TL</u> |
| -Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | 4.050 | 65.549 | 140.578 |
| -İlişkili taraflara borçlar | - | 2.672.082 | 5.475.363 |

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

| | 30 Eylül 2011 TL | 31 Aralık 2010 TL |
|-----------------------------|------------------------|-------------------------|
| Bankadaki nakit | | |
| Vadesiz mevduatlar | 923.638 | 395.922 |
| Vadeli mevduatlar | 6.271.345 | 5.069.495 |
| Toplam | 7.194.982 | 5.465.417 |
| Bloke banka mevduatları (-) | (6.271.345) | (5.069.495) |

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2011:

| | <u>Döviz tutarı:</u> | <u>Kur (TCMB Döviz Alış)</u> | <u>Tutar (TL)</u> |
|-----------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| Bankalar (DTH): | | | |
| Amerikan Doları | 10.088 | 1,8453 | 18.616 |
| Avro | 2.702.416 | 2,5157 | 6.798.387 |
| Toplam | | | 6.817.083 |

31 Aralık 2010:

| | <u>Döviz tutarı:</u> | <u>Kur (TCMB Döviz Alış)</u> | <u>Tutar (TL)</u> |
|-----------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| Bankalar (DTH): | | | |
| Amerikan Doları | 29.520 | 1,546 | 45.638 |
| Avro | 2.602.915 | 2,0491 | 5.333.633 |
| Toplam | | | 5.379.271 |

30 Eylül 2011

Şirket'in 2.491.202 Avro tutarındaki vadeli mevduatının faiz oranı %1,25 olup vadesi 10 Mart 2012'de dolacaktır. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

31 Aralık 2010

Şirket'in 2.455.634 Avro tutarındaki vadeli mevduatının faiz oranı %1,1 olup vadesi 9 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 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 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.

Şirket'in 21 Aralık 2009 tarihli sermaye artışına yönelik yönetim kurulu kararına istinaden Hazine Müsteşarlığı'na yapmış olduğu başvuru, 22 Ocak 2010 tarihinde kabul edilmiş ve Şirket'in 10.300.000 TL olan sermayesinin 3.500.000 TL artırılarak 13.800.000 TL'ye çıkartılması 5 Şubat 2010 tarihli ticaret sicilinde yayımlanarak tescil olmuştur.

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

| | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|------------------|-------------------|
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı | 6.595 | 61.157 |
| Ertelenmiş Vergi Etkisi | (1.319) | (12.231) |
| Net Tutar | 5.276 | 48.926 |

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 Eylül 2011

| | Tesis Edilmesi Gereken TL | Mevcut Blokaj TL |
|--------|------------------------------|---------------------|
| | 4.600.000 | 6.271.345 |
| Toplam | 4.600.000 | 6.271.345 |

31 Aralık 2010

| | Tesis Edilmesi Gereken TL | Mevcut Blokaj TL |
|--------|------------------------------|---------------------|
| | 4.600.000 | 5.069.495 |
| Toplam | 4.600.000 | 5.069.495 |

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 6.271.345 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır.

(31.12.2010: Şirket'in tesis ettiği 5.069.495 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır)

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 13.800.000 TL olan sermayesinin 1/3'üne tekabül eden 4.600.000 TL kadar nakit ve nakit benzerini bloke tutmalıdır. Şirket 2.491.202 Avro (31 Aralık 2010 itibarıyla 2.455.634 Avro)'yu banka hesabında bloke tutmaktadır. Bu miktarın TL karşılığı kur değişimleri sonucunda bloke tutması gereken 4.600.000 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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar | 923.022 | 545.806 |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar Toplamı | 923.022 | 545.806 |
| Ortaklara borçlar | 9.191.329 | 6.166.499 |
| Diğer ilişkili taraflara borçlar | 166.767 | 223.033 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 9.358.096 | 6.389.532 |
| Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri | 12.210 | 28.925 |
| Diğer vergi ve benzeri yükümlülükler | 104.637 | 58.949 |
| Diğer Borçlar | 116.847 | 87.874 |
| Toplam | 10.397.965 | 7.023.212 |

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 EYLÜL 2011 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 muhasebeleştirir. 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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u> | | |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 4.531 | 3.230 |
| Reeskontlar (net) | 20.311 | 10.423 |
| Teknik karşılıklar | 121.731 | 70.215 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | (1.319) | (12.231) |
| | <u>145.254</u> | <u>71.637</u> |

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u> | | |
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi | 71.637 | 76.226 |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen | 62.704 | (53.333) |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen | 10.913 | (3.266) |
| 30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi | <u>145.254</u> | <u>19.627</u> |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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'ıncı 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.732 TL (2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,1 enflasyon ve % 10 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Sırasıyla %5,1, %10 ve %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 16.148 | 14.668 |
| Faiz maliyeti | 376 | 434 |
| Dönem gideri/(geliri) | 6.133 | (2.497) |
| 30 Eylül itibarıyla karşılık | <u>22.657</u> | <u>12.605</u> |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
| Personel Giderleri Tahakkukları | 77.493 | 108.254 |
| Diğer Gider Tahakkukları | 79.499 | 98.667 |
| Toplam | 156.992 | 206.921 |

24. Net Sigorta Prim Geliri

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Kredi sigortaları | 1.438.741 | 723.587 | 831.988 | 157.616 |
| Toplam | 1.438.741 | 723.587 | 831.988 | 157.616 |

25. Aidat (ücret) Gelirleri

Bulunmamaktadır.

26. Yatırım Gelirleri / (Giderleri)

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Finansal yatırımların değerlemesi | 1.596.800 | 629.092 | - | - |
| Yatırımlar Değer Azalışları | - | - | (387.879) | 66.311 |
| Kambiyo karları/(zararları), (net) | 695.082 | 164.623 | (699.692) | 167.525 |
| | 2.291.882 | 793.715 | (1.087.571) | 233.836 |

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler | 1.596.800 | 629.092 | (387.879) | (66.311) |
| | 1.596.800 | 629.092 | (387.879) | (66.311) |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 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 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak – 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Üretim Komisyon Giderleri (-) | 374.398 | 149.774 | 449.589 | 129.835 |
| Personele İlişkin Giderler (-) | 578.363 | 215.487 | 451.317 | 202.146 |
| Yönetim Giderleri (-) | 263.838 | 79.702 | 221.660 | 57.003 |
| Reasürans Komisyonları (net) | (889.741) | (330.777) | (962.441) | (221.965) |
| Diğer Giderler (-) | 991.195 | 399.323 | 956.196 | 243.267 |
| Toplam | 1.318.053 | 513.508 | 1.116.321 | 410.286 |

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak – 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2010 |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Kıdem tazminat karşılığı gideri | 22.414 | 12.289 | (2.063) | (2.063) |
| Personel ücret ve giderleri | 578.363 | 215.487 | 451.317 | 202.146 |
| Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı | 263.838 | 79.702 | 221.660 | 57.003 |
| Toplam | 864.615 | 304.478 | 670.914 | 257.086 |

Cari dönemde hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Cari vergi yükümlülüğü:</u> | | |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | - | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve kesintiler | - | - |
| Toplam vergi yükümlülüğü | - | - |
| | | |
| | 1 Ocak- 30 Eylül 2011 | 1 Ocak- 30 Eylül 2010 |
| <u>Vergi (geliri) /gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u> | | |
| Cari vergi gideri | - | - |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | 62.704 | (53.333) |
| Toplam vergi (gideri) / geliri | 62.704 | (53.333) |

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.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %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 EYLÜL 2011 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.

36. Net Kur Değişim Gelirleri

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2011 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2011 | 1 Ocak – 30 Eylül 2010 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2010 |
|-------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Kambiyo kârları | 1.654.016 | 529.662 | 3.820 | (7.386) |
| Kambiyo zararları | (958.935) | (365.040) | (703.512) | 174.911 |

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.

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.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

f. İlişkili Taraf Açıklamaları

| <u>İlişkili Şirketlerden alacaklar</u> | <u>30 Eylül 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Atradius N.V. (Almanya Şubesi) | - | 773 |
| Atradius Re (İrlanda Reasürans) | 118.488 | 245.397 |
| Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi) | 1.119 | - |
| Atradius N.V. (İtalya Şubesi) | 1.615 | - |
| Toplam | 121.222 | 246.170 |

| <u>İlişkili Şirketlere Borçlar</u> | <u>30 Eylül 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Atradius N.V. (Almanya Şubesi) | - | 12.539 |
| Atradius N.V. (İngiltere Şubesi) | - | 65.456 |
| Atradius N.V. (Hollanda Merkez) | 9.191.329 | 6.166.499 |
| Atradius Re (İrlanda Reasürans) | 166.767 | 145.038 |
| Atradius N.V. (Danimarka Şubesi) | - | - |
| Toplam | 9.358.096 | 6.389.532 |

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

46. Bilanço Tarihinden 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.

| Kısa Vadeli Yükümlülükler (Diğer İlişkili Taraflara Borçlar) | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|------------------|-------------------|
| Atradius N.V. (Almanya Şubesi) | - | 12.539 |
| Atradius N.V. (İngiltere Şubesi) | - | 65.456 |
| Atradius Re (Hollanda Merkez) | 1.754.975 | 769.175 |
| Atradius N.V. (Danimarka Şubesi) | - | 1.853 |
| Toplam | 1.754.975 | 849.023 |

“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 toplamları:

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.