

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **1 Genel Bilgiler**

#### **1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi:**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin (Şirket) ortakları, her birinin ortaklık payı %49,83 olmak üzere, Aviva International Holdings Limited ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. İlgili şirketlerin nihai sahipleri ise Aviva Plc. ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. Şirket müşterek yönetime tabi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

#### **1.2 Kuruluşun ikametgâhı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:**

Şirket'in merkezi Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:12 34768 Ümraniye - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in diğer iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon: (216) 633 33 33

Faks: (216) 634 35 69

Web: www.avivasa.com.tr

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi, 31 Ekim 2007 tarihinde Ak Emeklilik Anonim Şirketi (Ak Emeklilik) ile Aviva Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin (Aviva Emeklilik) birleşmesiyle kurulmuştur.

Ak Emeklilik, 6 Aralık 1941 tarihinde İstanbul'da Doğan Sigorta A.Ş. unvanı ile kurulmuş ve 3 Ekim 1995 tarihindeki isim değişikliği ile unvanı Akhayat Sigorta Anonim Şirketi olarak ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Aralık 2002 tarih ve 77941 sayılı yazısı ile şirkete emeklilik şirketine dönüşüm izni verilmiştir. Şirket yönetim kurulunun 11 Aralık 2002 tarih ve 26 no'lu kararı ve 23 Ocak 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirket unvanı ve faaliyet kapsamının değiştirilmesi için ana sözleşmenin tadil edilmesine ve Emeklilik Yatırım Fon Portföyü ve Portföy Yöneticileri ile ilgili 40, maddenin eklenmesine karar verilmiştir, Şirket'in unvanı 27 Ocak 2003 tarihindeki isim değişikliği ile Ak Emeklilik Anonim Şirketi olarak 31 Ocak 2003 tarih ve 5730 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'i, 27 Temmuz 2007 tarihinde akdedilen Birleşme Sözleşme'sinin müteakip maddeleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 451, ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20, maddeleri uyarınca, tasfiyesiz infisah yoluyla, 31 Ekim 2007 tarihinde bütün aktif ve pasifiyle birlikte küll halinde devralmıştır. Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'in külli halefi olmuştur, Birleşme işlemi, Kadıköy 3, Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 11 Temmuz 2007 tarih ve 2007/876 D, İş sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişi heyetinin, diğer veriler ile birlikte 31 Mayıs 2007 tarihi ile itibariyle Ak Emeklilik ve Aviva Emeklilik'in çıkarılmış bilançolarına dayanan 16 Temmuz 2007 tarihli bilirkişi raporu uyarınca yapılan değerlemeler esas alınarak yapılmıştır, Söz konusu birleşme 6 Kasım 2007 tarihli 6930 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiş olup, şirketin yeni ismi AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi olmuştur.

Şirket'in birleşme sonrası ortakları Aviva International Holdings Limited (Aviva International) (%49,83 pay oranında) ve Aksigorta Anonim Şirketi (Aksigorta) (%49,83 pay oranında)'dir.

Aksigorta Anonim Şirketi sahip olduğu Avivasa Emeklilik ve Hayat AŞ, hisselerini 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19, Maddesinin 3'üncü bendinin "b" fıkrası ve 16,09,2003 tarih ve 25230 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkındaki Ortak Tebliğ" hükümleri kapsamında Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye devretmiştir, İlgili işlem 12 Ocak 2010 tarihinde tescil ve ilan edilmiş, 18 Ocak 2010 tarih ve 7481 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1. Genel bilgiler (devamı)

#### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi (Şirket), emeklilik ve hayat olmak üzere iki ana branşta sigorta muameleleri yapan bir emeklilik şirkettir. Ayrıca, Şirket hayat dışı branşında ferdi kaza konusunda da sigorta poliçesi yazmaktadır.

Ak Emeklilik 7 Temmuz 2003 tarihinde emeklilik branşında da faaliyet göstermek üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı)'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır, Bireysel emeklilik yatırım fonları 26 Eylül 2003 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kayda alınmış, 27 Ekim 2003 tarihi itibarıyla da emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır.

Aviva Emeklilik 26 Ağustos 2003 tarihinde emeklilik branşında faaliyet göstermek üzere Hazine Müsteşarlığı'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. 27 Ekim 2003 tarihinde SPK tarafından bireysel emeklilik yatırım fonları kayda alınmış, bireysel emeklilik planları ise 12 Aralık 2003 tarihinde onaylanmış olup, 15 Aralık 2003 tarihi itibarıyla de emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır. 8 Ekim 2007 tarihli ve 15 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Aviva Emeklilik'in emeklilik yatırım fonlarının, 31 Ekim 2007 tarihi itibarıyla Ak Emeklilik'e intikal edeceği kararı alınmıştır. 1 Kasım 2007 tarihinden itibaren Şirket'in emeklilik yatırım fonları Ak Portföy tarafından yönetilmektedir.

SPK'dan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Emeklilik Yatırım Fonları'nın isimlerini değiştirmiştir. Değişiklikler 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır.

Şirket bilanço tarihi itibarıyla 17 adet (31 Aralık 2010 -19 Adet) bireysel emeklilik yatırım fonu ile emeklilik ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in Emeklilik Yatırım Fonları aşağıdaki gibidir:

Emeklilik Yatırım Fon'unun Adı	Kuruluş Tarihi	Başlangıç birim pay değeri (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	08.11.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	28.12.2006	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.08.2010	0,01

Şirket, 10 Haziran 2010 tarihinde, "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVB), AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu (AE6) ile AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu (AE7) fonlarının AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVB) bünyesinde birleşmesi için Yönetim kurulu kararı almış, resmi işlemleri başlatmıştır. Söz konusu başvuru 20 Aralık 2010 tarih ve 15-1248 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile kabul edilmiş ve birleşme işlemi 21 Şubat 2011 tarihinde tamamlanarak yürürlüğe konulmuştur. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 17 Ağustos 2010 tarihinde 100,000 TL avans ile kurulmuş olup 21 Şubat 2011 tarihinden itibaren halka arz edilmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1. Genel bilgiler (devamı)

**1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

### 1.5 Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Üst ve orta kademeli yöneticiler	110	107
Memur	1,151	1,069
	<b>1,261</b>	<b>1,176</b>

**1.6 Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 01 Ocak-30 Haziran 2011: 2,046,689 TL, 1 Nisan-30 Haziran 2011: 1,317,086 TL (01 Ocak-30 Haziran 2010:1,931,234 TL, 1 Nisan-30 Haziran 2010: 583,067 TL).

### 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

Şirket tarafından hayat teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, yatırım gelirleri hesabında gösterilmektedir. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 2010/9 sayılı genelge ile finansal tablolarda kullanılacak anahtara ilişkin usul ve esaslarda değişiklik yapılmıştır. Buna göre, teknik bölüme aktarılan faaliyet giderleri, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda her dönem sonu itibariyle yürürlükte olan poliçe ve emeklilik sözleşme sayısı oranı ile son 3 yılda üretilen katkı payı ve kazanılmış prim oranının aritmetik ortalamasına göre paylaştırılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderlerin hayat ve hayat dışı bölümlerine ise; her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısına, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

1 Ocak 2011 tarihine kadar ise; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 2008/1 sayılı genelge ile finansal tablolarda kullanılacak anahtara ilişkin usul ve esaslar kullanılmış olup, bu genelgeye göre Şirket'in teknik bölümüne aktarılan faaliyet giderleri, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayıları oranında paylaştırılmıştır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderlerin hayat ve hayat dışı bölümlerine ise; üretilen poliçe adedi, yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedi oranlarının 3 yıllık ortalamasına göre dağıtım yapılmıştır.

**1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ni içermektedir.

**1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler:** Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiş olup bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden bu yana herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle düzenlenen finansal tabloları, 1 Ağustos 2011 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe 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:**

Şirket, finansal tablolarını Hazine Müsteşarlığı'nın, 30 Aralık 2004 tarihli ve 25686 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2005 tarihinde yürürlüğe giren "Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" (Hesap Planı Hakkında Tebliğ) kapsamında yer alan Sigortacılık Hesap Planına göre Türk Lirası (TL) olarak düzenlemektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2 Mayıs 2008 tarihli ve 2008/20 numaralı duyurusuna istinaden Şirket, finansal tablolarını Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara ve 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu (Sigortacılık Kanunu) ile 28 Mart 2001 tarih ve 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu (Bireysel Emeklilik Kanunu) gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve ilgili yönetmeliklere göre hazırlamaktadır.

Şirket, finansal tablolarının sunumunu, Hazine Müsteşarlığı'nın, Sigortacılık Kanunu ve 14 Temmuz 2007 tarihli ve 26582 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" (Finansal Raporlamalar Hakkında Yönetmelik) kapsamında düzenlenen 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ"i uyarınca yapmaktadır.

Finansal Raporlama Hakkında Yönetmelik kapsamında, sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinin faaliyetlerinin Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esas olup, sigorta sözleşmeleri, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ile konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ve bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı tarafından belirleneceği hükme bağlanmıştır. Dolayısıyla Şirket, faaliyetlerini TMS ve TFRS ile Hazine Müsteşarlığı tarafından bu kapsamda yayımlanan diğer açıklamalar, yönetmelikler ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarihli sektör duyurusunda, TFRS 4- "Sigorta Sözleşmeleri", TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ile TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"na ilişkin standartların uygulanmayacağı açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Aralık 2008 tarihli ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca 2009 yılında konsolide finansal tablo düzenleme şartı getirilmiş olup, Şirket'in konsolidasyona tabi herhangi bir iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları:**

##### ***Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi***

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılışlarını yapmıştır. İlgili uygulama TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya ilişkin standart kapsamında yapılmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiş ve buna bağlı olarak Şirket 2005 yılı başından itibaren finansal tablolarını enflasyona göre düzeltmemiştir. Dolayısıyla 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özsermaye kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

#### **2.1.3 Kullanılan para birimi:**

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

#### **2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi:**

Finansal tablolarda ve ilgili dipnotlarda aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar TL ve tamsayı olarak gösterilmiştir.

#### **2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temelleri:**

2.1.2 no'lu dipnotta detaylı olarak belirtildiği üzere, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır. Finansal tablolar, bahsedilen enflasyon düzeltmeleri ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen cari finansal varlıklar dışında, tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

#### **2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar:**

Şirket, finansal tablolarını 2.1.1 no'lu dipnotta belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde hazırlamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle bilançoda uzun vadeli yükümlülükler altında yer alan sigortacılık teknik karşılıkları içindeki hayat matematik karşılığı kısa ve uzun dönem olmak üzere ayrıştırılarak cari dönem gösterimiyle tutarlı olması amacıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülükler sigortacılık teknik karşılıkları altında gösterilmiştir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket, 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş TFRS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları yorumlarını (TFRS Yorum) uygulamıştır.

- TFRS Yorum 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi,
- TFRS Yorum 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik),
- TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik),
- TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme),
- TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı TFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik),
- 1 Ocak 2011 tarihi itibarı ile geçerli olan üçüncü çerçeve düzenlemeleri – Yayımlanan tüm değişiklikler, Mayıs 2010

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

#### **TFRS Yorum 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. TFRS 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

#### **TFRS Yorum 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

#### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

#### **TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)**

Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirilmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı TFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)**

TFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde TFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır.

**Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

#### **TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması**

İyileştirme, TFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, TFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen gerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

#### **TFRS 3 İşletme Birleşmeleri**

Bu iyileştirme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008'de yeniden düzenlenen TFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin, bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

#### **TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

#### **TMS 34 Ara Dönem Raporlama**

Değişiklik, TMS 34'de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

#### **TFRS Yorum 13 Müşteri Sadakat Programları**

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

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

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama**

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da TFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve kredi riskine ilişkin olarak gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TMS 12 Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. TMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **TFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklenmemektedir.

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece TFRS 13'un uygulamaya başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.2 Konsolidasyon

Şirket'in "TMS 27- Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar" kapsamında konsolide etmesi gereken bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

#### 2.3 Bölüm raporlaması

Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Türkiye içinde tek bir raporlanabilir bölümde ve emeklilik ile hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için ayrıca bölüm raporlaması yapmamaktadır.

#### 2.4 Yabancı para karşılıkları

Şirket, bir yabancı para işlemini ilk defa muhasebeleştirirken, yabancı para birimindeki tutara işlem tarihindeki kuru uygulayarak, işlevsel para biriminden kayıtlarına almaktadır. Parasal kalemlerin ödenmesinden veya bilanço tarihi itibariyle dönem içinde ya da önceki finansal tablolarda ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farkları, oluşturduğu dönemde kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden alacaklar ve borçlar, TCMB döviz alış kurları ile değerlendirilmiştir. Yükümlülüklerin değerlendirilmesinde sözleşme üzerinde bir kur belirlenmiş ise öncelikle sözleşmede yazılı olan kurlar dikkate alınır. Birim bazlı poliçeler TCMB döviz alış kuru ile değerlendirilirken, kar paylı poliçeler ise TCMB efektif satış kuru ile değerlendirilmektedir.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2011</b>	<b>TL / ABD Doları</b>	<b>TL / Euro</b>	<b>TL / GBP</b>
Döviz alış kuru	1.6302	2.3492	2.6111
Döviz efektif satış kuru	1.6406	2.3640	2.6286
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>TL / ABD Doları</b>	<b>TL / Euro</b>	<b>TL / GBP</b>
Döviz alış kuru	1.5460	2.0491	2.3886
Döviz efektif satış kuru	1.5558	2.0621	2.4047

#### 2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar TMSK'nın TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Bütün maddi varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. 2005 yılı başından itibaren alınanlar ise alım maliyet değerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, maddi duran varlıklar ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile kıstelyevm amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve tesisatlar	2-15 yıl
Makine ve teçhizatlar	4 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Diğer maddi varlıklar (özel maliyetler dahil)	5 yıl, kira süresince

Her bir raporlama tarihi itibariyle, varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığı değerlendirilir. Böyle bir belirtinin olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlıkların taşındıkları değer, geri kazanılabilir tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

### **2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

### **2.7 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar TMSK'nın TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden, 2005 yılından itibaren alınanlar ise alım maliyeti değerlerinden taşınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşındıkları değerler, şartlarda değişiklik olduğu takdirde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmek için incelenmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarından oluşmakta olup, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü (3-5 yıl) üzerinden itfa edilmektedir.

### **2.8 Finansal varlıklar**

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Bir finansal varlık veya yükümlülük, ilk olarak verilen (finansal varlık için) ve elde edilen (finansal yükümlülük için) gerçeğe uygun değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır. İlk kaydı müteakip, finansal varlıklar gerçeğe uygun değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış ve tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarda yansıtılan finansal varlıkların tümü 1. seviye finansal varlıklardır.

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

#### ***Cari finansal varlıklar***

Şirket, cari finansal varlıklarını satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan (alım satım amaçlı) finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar ile esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmaktadır.

##### **a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:**

Satılmaya hazır finansal varlıklar satılmaya hazır olarak tanımlanan veya (a) kredi ve alacak, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırım veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

##### **i) Kamu menkul kıymetleri:**

Riski Şirket'e ait devlet tahvili ve hazine bonolarının bir kısmı satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Devlet tahvili ve hazine bonolarının gerçeğe uygun değer tespitinde Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Mart 2005 tarihli ve 12741 numaralı yazısına istinaden İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından (İMKB) yayınlanan bilanço tarihindeki güncel emirler arasında bekleyen en iyi alış emir fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değeri arasındaki farklar özsermaye altında finansal varlıkların değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

#### ii) Yabancı para Eurobond'lar:

Riski Şirket'e ait yabancı para Eurobond'lar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yabancı para Eurobond'ları Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bilanço tarihleri itibariyle açıklamış olduğu kurlar ile değerlemeye tabi tutmaktadır. Eurobond'lar bilanço tarihlerindeki Reuters ekranında saat 15:15 - 15:30'da geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlendirilmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değerleri ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkları özsermaye altında finansal varlıkların değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

Şirket, yabancı para eurobondlardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablosunda yatırım gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirilmiştir.

#### b) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır.

#### i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Şirket'e ait devlet tahvillerinin ve hazine bonolarının bir kısmı alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Kayıtlara ilk alım tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak gerçeğe uygun değer üzerinden takip edilir. Alım satım amaçlı finansal yatırıma ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

#### c) Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:

#### i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski sigortalılara ait devlet tahvili ve hazine bonoları, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklar içerisinde satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Devlet tahvili ve hazine bonolarının gerçeğe uygun değer tespitinde İMKB tarafından yayınlanan bilanço tarihlerindeki güncel emirler arasında bekleyen en iyi alış emir fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değer arasındaki farklarının sigortalıya ait olan kısmı, Hazine Müsteşarlığı'nın belirttiği üzere, Sigortacılık Teknik Karşılıkları – Hayat Matematik Karşılığı hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değeri arasındaki farklarının Şirket'e ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **ii) Yabancı para Eurobond'lar:**

Riski sigortalılara ait yabancı para Eurobond'lar, riski hayat poliçesi sahiplerine ait satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun bedelleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yabancı para Eurobond'ları TCMB'nin bilanço tarihleri itibariyle açıklamış olduğu kurları ile değerlemeye tabi tutmaktadır. Eurobond'lar bilanço tarihindeki Reuters ekranında 15:15 - 15:30'da geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlendirilmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkların sigortalıya ait olan kısmı, Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Mart 2005 tarih ve 12741 sayılı yazısında belirttiği üzere Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılıkları hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların, gerçeğe uygun değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farklarının Şirket'e ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

Şirket, riski sigortalılara ait eurobondlardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablolarında teknik gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirilmiştir.

#### **Cari olmayan diğer finansal varlıklar**

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in cari olmayan diğer finansal varlıkları, satılmaya hazır finansal varlık olarak tanımlanan ancak aktif bir piyasada kayıtlı bir piyasa fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlardır (Not 45.2). Söz konusu yatırımlar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden, varsa yeniden değerlendirme fonunu sermayeye eklemesi neticesinde alınan bedelsiz hisselerin indirilmesi sonucunda bulunan değerle yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında yatırım elde etme maliyeti net gerçekleşebilir değeri ile karşılaştırılmakta ve net gerçekleşebilir değerin elde etme maliyetinden düşük olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

#### **Krediler ve alacaklar**

Esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu kredi ve alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen ve Şirket'in satılmaya hazır veya alım satım amaçlı olarak sınıflamadığı finansal varlıklardır. Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar bu grupta sınıflanmıştır. Bu varlıklar, esas olarak kayıtlı değerleri ile bilanço'ya yansıtılmıştır.

Vadesi gelmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler.

#### **İkrazlar**

Hayat poliçelerinde üç yıllık sürenin dolmasını takiben sigortalı, birikim tutarından bir kısmını ikraz olarak talep edebilir. Şirket, 3. yılını tamamlamış poliçe sahiplerine, o tarihteki kar paylı birikim tutarının ilgili tarifinin iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranına kadar ikraz imkanı sağlamaktadır.

Şirket, birim esaslı poliçeleri için ikraz faizi uygulamayıp, ikraz geri ödeme tarihindeki birim fiyat üzerinden borç geri ödeme işlemini gerçekleştirmektedir. Bu poliçeler dışındaki birikimli hayat poliçeleri için Şirket ikraz faizi uygulamaktadır. Uygulanan ikraz faiz oranı, yıllık kar payı oranının üzerinde bir oranda belirlenmektedir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

İkraz kullanılmış olan poliçe için yapılan iştirah ödemeleri gider kaydedilerek ilgili poliçe kapatılır. Kapatılan poliçeye ilişkin olarak ayrılmış olan teknik karşılıklar ise gelir yazılarak kapatılır.

#### ***Bireysel emeklilik sistemi hesapları***

##### ***Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar***

Cari varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" genel olarak bireysel emeklilik katılımcılarından alacaklar (giriş aidatı alacakları), emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları ve fon işletim gider kesintisi alacaklarından oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" ise saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmakta olup, katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacakları göstermekte ve pasifte katılımcılara ait fon bazında yükümlülüklerin tutulduğu emeklilik faaliyetlerinden borçlar altındaki katılımcılara borçlar hesabı ile karşılıklı çalışmaktadır.

##### ***Emeklilik faaliyetlerinden borçlar***

Cari borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar", katılımcılar geçici hesabı, bireysel emeklilik aracılara borçlar, saklayıcı şirkete, portföy yönetim şirketine ve emeklilik gözetim merkezine borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılar Geçici Hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden kaynaklanan paradan varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarımı yapılacak tutarların izlendiği hesap kalemidir. Katılımcılardan tahsilat yapılması durumunda veya katılımcıların fon paylarının satışı sonucu paraların Şirket hesabına intikal etmesi durumunda bu hesap alacaklandırılmaktadır. Paranın fona yönlendirilmesinden sonra yada kişinin ayrılması, başka şirkete aktarılmasıyla da borçlandırılarak hesap kapatılır.

Cari olmayan borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar" katılımcılara borçlardan oluşmaktadır. Şirketin katılımcı adına fon bazında yükümlülüklerini (katılımcıların fonlar için yatırdıkları ve vadesi geldiğinde katılımcıya ödenecek tutarları) göstermektedir.

Emeklilik sözleşmesi, şirket tarafından reddedilmediği takdirde teklif formunun katılımcı veya varsa sponsor kuruluş tarafından imzalandığı tarihi takip eden otuzuncu günde yürürlüğe girer. Otuzuncu günün tatil gününe gelmesi yürürlük tarihini değiştirmez.

Katılımcı veya sponsor kuruluş emeklilik sözleşmesi yürürlüğe girmeden önce cayma hakkına sahiptir, (otuz günlük süre içinde) Cayma veya teklifin şirket tarafından reddedilmesi halinde, yapılan tüm ödemeler hiçbir kesinti yapılmadan ve varsa fon gelirleri ile birlikte yedi iş günü içinde ödeyene iade edilmektedir. Bu çerçevede cayma süresi boyunca birikimler emeklilik faaliyetlerinden borçlar hesabında takip edilmekte ve cayma süresi dolduğunda ilgili tutarlar fon tutarlarına aktarılmaktadır.

### **2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü**

#### ***Finansal olmayan varlıklar:***

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.



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

#### **Finansal varlıklar:**

Bir finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler aşağıdakileri içerir:

- a) İhraç edenin ya da taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması,
- b) Sözleşmenin ihlal edilmesi,
- c) Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden dolayı, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması,
- d) Borçlunun, iflası veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması,
- e) Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması,

Şirket bilanço tarihleri itibariyle ilgili bir gösterge olup olmadığını değerlendirir ve eğer varsa değer düşüklüğünü kayıtlarına yansıtır.

TMS 39'a göre, satılmaya hazır sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde uzun süreli ve önemli ölçüde maliyet değerinin altında meydana gelen azalmalar değer düşüklüğü için tarafsız bir gösterge olarak kabul edilmektedir. Ayrıca değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız bir gösterge olduğu durumda maliyet değeri ile rayiç değer arasındaki farktan oluşan ve özkaynaklar altında yaratılan birikmiş değer düşüklüğü tutarının özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosuna zarar olarak yansıtılmasını öngörülmektedir.

Kredi ve alacaklarda değer düşüklüğü zararı meydana geldiğine ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili zararın tutarı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca Şirket, acente ve sigortalıları ile ilgili olup idari ve kanuni takipte olan şüpheli alacakları ile tahsil edilemeyen ya da tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutarlar için esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarlarına 17.1 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarlarına 12 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderlerine ise 47.5 no'lu dipnotta yer verilmiştir.

#### **2.10 Türev finansal araçlar**

Yoktur.

#### **2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi (mahsup edilmesi)**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.12 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, bloke kredi kartları tutarlarını ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri ile gösterilmiştir. Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Kasa	2,662	1,675
Bankalar	214,303,744	114,477,375
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	52,221,249	41,474,675
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>266,527,655</b>	<b>155,953,725</b>
Faiz tahakkuku	(1,519,309)	(466,755)
Vadesi 3 ayı aşan vadeli mevduatlar	(72,699,889)	(13,000,000)
<b>Toplam</b>	<b>192,308,457</b>	<b>142,486,970</b>

Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar bilanço tarihleri itibariyle onaylanmış 1 ila 31 gün süreyle banka tarafından bloke edilmiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

#### 2.13 Sermaye

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın adı	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Aviva International Holdings Limited (Aviva International)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Sabancı Holding)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Diğer	0.34	118,489	0.34	118,489
Nominal sermaye	100.00	<b>35,779,197</b>	100.00	<b>35,779,197</b>
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		16,192,783		16,192,783
<b>Ödenmiş sermaye</b>		<b>51,971,980</b>		<b>51,971,980</b>

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in sermayesi birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0,01 TL) olan 3,577,919,700 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir ve imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma**

##### **Sigorta sözleşmesi**

TFRS 4'e göre sigorta sözleşmesi; gelecekteki 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 sözleşme olarak tanımlanmaktadır.

Finansal garanti sözleşmesi ise, ihraç edene, belirli bir borçlunun bir borçlanma aracının orijinal veya tadil edilmiş koşullarıyla uyumlu vadesi gelmiş ödemelerini yapamaması nedeniyle zarar sahibine oluşan zararı karşılamak için belirli ödemeleri yapmasını zorunlu kılan bir sözleşme olarak ifade edilmektedir.

Finansal risk, TFRS 4'te, değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunda; belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu veya kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki gelecekte olası bir değişiklik riski olarak tanımlanmıştır.

Buna göre, sigorta sözleşmeleri sigorta riskinin yanı sıra finansal riski yani piyasa fiyatlarındaki değişimi de içerebilir.

Şirket'in yazılan bazı poliçeleri (birikimli hayat poliçeleri) sigorta riskinin yanında finansal getiri de içermekte ve dolayısıyla finansal risk de taşımaktadır. Ancak, bu sözleşmeler de sigorta sözleşmesi olarak tanımlanmakta ve bu kapsamda muhasebeleştirilmektedir. Tek başına finansal risk taşıyan sözleşmeler Şirket portföyünde yer almadığından ve sözleşmeler önemli sigorta riski taşıdığından sigorta sözleşmesi kapsamındadır.

##### **Yatırım sözleşmeleri**

Şirket portföyünde yer alan tüm sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak değerlendirilmiştir.

##### **Reasürans sözleşmeleri**

Reasürans, sigorta şirketinin üstlendiği sorumluluğun bir kısmını veya tamamını reasürör şirkete devretmesini sağlamaktadır. Sigorta şirketleri için bir tür teminat veya korunma aracı olma niteliğindedir.

Rizikonun yayılması, sigorta şirketinin iş kabul kapasitesinin ve esnekliğinin artması, desteklenmesi, birikim fazlasının yol açabileceği katastrofik hasarların kontrolü gibi işlevleri bulunmaktadır. Reasürörler, değişik sigorta şirketleri ve piyasalarda çalışmanın sonucu olarak zaman içinde sahip oldukları bilgi ve deneyimi sigorta şirketlerine teknik bilgi olarak aktarımda bulunabilmektedirler.

Reasürans sözleşmelerinde işlemlerin ve süreçlerin tüm detayının yer alması gerektiğinden, reasüröre devredilecek işin kapsamı, tanımı, teknik detayı, iş kabul ve tazminat değerlendirme şekli, genel ve özel şartların, anlaşmanın hukuksal çevresinin, sedan ve reasürör olarak tarafların açıkça belirtilmesi sağlanmaktadır.

#### **2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri**

Yoktur.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri**

Yoktur.

#### **2.17 Borçlar**

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle alınan kısa vadeli TL krediler faizsiz vergi spot kredisinden oluşmaktadır ve maliyet değerlerinden taşınmaktadır.

#### **2.18 Ertelenmiş gelir vergisi**

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibariyle uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### ***Dönem cari ve ertelenmiş vergisi***

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### **2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar**

##### **(a) Tanımlanmış fayda planı:**

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan "Kıdem Tazminatı" karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihlerinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılmıştır.

#### **(b) Tanımlanmış katkı planı:**

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

#### **(c) İzin karşılığı**

Söz konusu karşılık bilanço tarihleri itibari ile hak edilmiş ancak kullanılmamış izinler için hesaplanmakta olup kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilmiştir.

### **2.20 Karşılıklar**

#### ***Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar***

TMS 37 uyarınca karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### ***Teknik karşılıklar***

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan teknik karşılıklar ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 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 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 ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği"), 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanıp 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" hakkında değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmeliğe ("Teknik Karşılıklar Değişiklik Yönetmeliği") ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/29 sayılı "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarının ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Hakkında Açıklamalara İlişkin Sektör Duyurusu'na" uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak kayıtlara intikal ettirilmiştir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### ***Kazanılmamış primler karşılığı***

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 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 dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır.

Aynı yönetmeliğin 2 inci maddesinin 6 inci fıkrasına göre; üretime bağlı olarak tahakkukun yapılması kaydıyla aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü amirdir. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon geliri tutarı 752,018 TL (31 Aralık 2010 - 395,025 TL) olup gelecek aylara ait gelirler hesabına kaydedilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri tutarı ise 9,970,158 TL (31 Aralık 2010 - 10,863,576 TL) olup gelecek aylara ait giderler hesabına kaydedilmiştir.

#### ***Devam eden riskler karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 6 üncü maddesine göre, 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 ayrılmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ayırması gereken karşılık tutarı doğmamıştır.

#### ***Muallak hasar ve tazminat karşılığı***

Dönem sonu itibariyle Şirket'e bildiri yapılmış ve değerlendirme safhasında olup bedeli ödenmemiş hasar dosyalarıyla ilgili tüm yükümlülükler için ayrılan karşılıktır. Muallak hasarlar, gelir tablosunda hayat dışı ve hayat teknik giderler altında Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim hesabında reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak yansıtılmaktadır.

Şirket ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın sigortacılık mevzuatı ve teknik karşılıklar yönetmeliğine göre gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar karşılığı ayırmaktadır, Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar karşılığı önceki dönemlerde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin yönetmelikle belirlenen yöntemlere bağlı hayat ve ferdi kaza branşları için ayrı ayrı hesaplanır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Hayat branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanması 20/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" uyarınca hesap dönemi sonu tazminatlar son 12 ayı kapsayacak şekilde ana teminat ve ek teminat bazında ayrılmış olarak 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, önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Yıllar itibariyle, teminat bazında, yıllık ortalama teminatın bulunmasında; IBNR genelgesi çerçevesinde, ara dönem hesaplamalarında "ortalama teminat" 1 yıl (4 çeyrek) geri gidilerek dönem sonu ve dönem başı teminat tutarlarının toplamının ikiye bölünmesi suretiyle ortalama teminat hesaplanır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari yıl itibariyle yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunur. Bu hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınır. 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.

Ferdi Kaza branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarları 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" uyarınca gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in büyük hasar eliminasyon yöntemine konu olacak büyük hasarı bulunmamaktadır. Ferdi Kaza branşı için yapılan hesaplama sonucunda Hasar-Prim yöntemi seçilmiş ve 2010/16 sayılı genelgede belirtildiği gibi 2011 yılı için %85'i (31 Aralık 2010 - %80) finansal tablolara yansıtılmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne ve Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge'ye göre; AZMM sonucunda bulunan tutar tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile kıyaslanmıştır. Aradaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak tanımlanmıştır (IBNR). Bilançoda yaşayan dosya muallaklarının AZMM hesabı dışında bırakılan hasar tutarları, AZMM hesaplaması sonucu bulunan tutara ilave edilmiş ve bu tutar bilançoda yaşayan dosya muallakları ile karşılaştırılmıştır. Test sonucunda büyük olan tutarın %85'i (31 Aralık 2010 - %80) kullanılmıştır.

Hayat Branşı için net 3,290,605 TL (31 Aralık 2010 - 3,328,719 TL) ve Ferdi Kaza Branşı için ise net 1,981,085 TL (31 Aralık 2010 - 1,521,210 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ayrılmış olan muallak hasar karşılığı 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle net 5,271,690 TL (31 Aralık 2010 - 4,849,929 TL)'dir.

Sigorta şirketleri Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen esaslar çerçevesinde her hesap yılı sonunda branşlar itibariyle muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemek zorundadır. Bu tablo sigorta şirketlerinin ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalar için fiilen ödenmiş olan hasar ve tazminatlar toplamına oranını gösterir. Bu oranın, cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıllık ortalamasının %95'in altında olması halinde, cari hesap döneminde bu oran ile %95'in altında kalan kısmı arasındaki fark için muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplanıp kayıtlara yansıtılmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ek muallak hasar karşılığı yoktur.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### ***Hayat matematik ve kar payı karşılıkları***

Yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı Şirket'in sigortalılara olan toplam yükümlülüğünü ifade etmektedir. Hayat branşı poliçeleri üzerinden Şirket'in gelecekte ödemeyi taahhüt ettiği tazminatlar için ayrılan matematik karşılık, ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce, Hazine Müsteşarlığı'nın onayladığı teknik esaslar çerçevesinde hesaplanmaktadır. Bu karşılıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılması sonucu elde edilen gelirler, poliçe sahiplerine dağıtılmak üzere hayat kar payı karşılığı olarak ayrılmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hesapladığı hayat matematik ve kar payı karşılıkları aktüer tarafından onaylanmıştır.

Şirket'in, birim fon değerli fonlarında yazılan poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları T.C. Hazine Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL, USD ve EURO kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Sigortalıya ait yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Şirket'in diğer fonlarında yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esasları ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, USD ve EURO yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

#### ***Dengeleme karşılığı***

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" gereği şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Müsteşarlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Şirket verilerinden yararlanarak yapılan hesaplamada hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ayırdığı tutar brüt 3,578,636 TL (31 Aralık 2010 – 2,611,297 TL) olup, net tutar 3,364,623 TL'dir. 31 Aralık 2010 – 2,444,200 TL).

### **2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi**

#### ***Yazılan primler***

Yazılan primler, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra, geçmiş yıllarda tanzim edilen birikimli hayat poliçelerinin taksitlerinden iptaller indirildikten sonra kalan tutarlardan oluşmaktadır. Yıllık poliçeler tahakkuk esasına göre, birimden birikimli poliçeler de tahsilat esasına göre muhasebeleştirilmektedir.



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Şirket'in diğer fonlarında yazılan birikimli hayat poliçeleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### ***Alınan ve ödenen komisyonlar***

Alınan ve ödenen komisyonlar yazılan primler ile ilgili ödenen komisyonlardan ve reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlardan oluşmaktadır. Şirket, almakta ve ödemekte olduğu komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket Bireysel Emeklilik Sistemi'yle ilgili ertelemeye konu olabilecek masrafları TFRS 4 kapsamı dışında değerlendirmiş ve TMS 39 ile TMS 18 standartları dahilinde ele almıştır. BES sistemi ile ilgili ertelemeye konu olabilecek giderlerin komisyon ve yine satışla doğrudan bağlantısı kurulabilen giderler olabileceği yorumlanmakla beraber sektör genelinde ve Hazine Müsteşarlığı'nca konuya ilişkin uygulama standartlarının henüz kesinlik ve yeknesaklık kazanmaması sebebiyle ilgili giderler rapor dönemi itibarıyla ertelemeye konu edilmemiştir.

#### **Faiz geliri**

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilmektedir.

#### **Temettü geliri**

Temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

#### ***Emeklilik faaliyetlerinden gelirler***

##### ***Fon işletim geliri/gideri ve yönetim gideri kesintisi gelirleri***

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim geliri, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile emeklilik fonlarının yöneticisi olan şirket (Yönetici) arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaşılır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisindeki fon işletim geliri olarak, Yönetici'ye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir. Yönetim gideri kesintisi ise, katılımcının bireysel emeklilik hesabına yaptığı katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamak kaydıyla alınan yönetim gideri kesintilerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar ilişikteki gelir tablolarında emeklilik teknik gelir/gider hesaplarında gösterilmektedir.

##### ***Giriş aidatı gelirleri***

Katılımcının bireysel emeklilik sistemi'ne ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması halinde, Şirket'e ödenmesi gereken tutardır. Ertelenen giriş aidatları, sözleşmenin yürürlük tarihinden itibaren sözleşmede tanımlı koşullar çerçevesinde çıkış, hesap birleştirme ve aktarım anında tahsil edilebilmekte ve gelir yazılmaktadır. Peşin veya taksitli tahsil edilen giriş aidatları sözleşmenin kurulduğu ve katılımcının sisteme girdiği tarihte tahakkuk ettirilerek ve gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

Katılımcının vefatı veya sürekli işgöremez hale gelmesi ya da emeklilik nedeniyle bireysel emeklilik sisteminden çıkması durumunda giriş aidatı alınmaz. Söz konusu hesap ilişikteki gelir tablosunda emeklilik teknik gelir-giriş aidatı gelirleri hesabında gösterilmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### Finansal kiralamalar

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesi sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır.

Finansman giderleri dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

#### 2.23 Kar payı dağıtımı

##### *Hisse başına kazanç*

Hisse başına kazanç, hissedarlara dağıtılabilecek net dönem karının yıl içindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımını yapılması halinde hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin sunulan erken dönem başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir.

#### 2.24 İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan Şirket'le ('raporlayan Şirket') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan Şirket'le ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan Şirket'le üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan Şirket'le üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan Şirket'in veya raporlayan Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde Şirket raporlayan Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) Şirket ve raporlayan Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) Şirket'in, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki Şirket'in de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) Şirketlerden birinin üçüncü bir Şirket'in iş ortaklığı olması ve diğer Şirket'in söz konusu üçüncü Şirket'in iştiraki olması halinde.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (v) Şirket'in, raporlayan Şirket'in ya da raporlayan Şirket'le ilişkili olan bir Şirket'in çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) Şirket'in (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin Şirket üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Şirket'in (ya da bu Şirket'in ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki Aviva Grubu'na ve Sabancı Holding'e dahil şirketler ve Şirket Yönetimi diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

#### 2.25 Diğer parasal bilanço kalemleri

Kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır.

#### 2.26 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

### 3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihleri itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir, Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablolarına yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler, başlıca; sigorta muallak hasar ve tazminat karşılıkları, hayat matematik karşılıkları, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılıkları, diğer gider karşılıkları ile ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasıyla bağlantılı olup, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihlerinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 2.19 ve Not 22'de yer almaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri (devamı)**

- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihleri itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihlerinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de yer almaktadır.
- c) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir (Not 21).
- d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır (Not 42).

Teknik karşılıklar ve diğer gider karşılıkları açısından ise ilgili dipnotlarda Şirket'in yaptığı diğer tüm tahmin ve varsayımlar ayrıca detaylarıyla açıklanmıştır.

### **4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi**

#### **Risk yönetimi ve risk faktörleri**

Şirket'in risk yönetimi fonksiyonu, organizasyonun tüm departmanları tarafından uygulanmakta olup, nihai olarak

- Yasal yükümlülükler ve Şirket Risk Yönetim Politikalarına uyumun sağlanması,
- Maruz kalınan tüm yapısal risklerin tespiti ve risk kabul kriterlerinin oluşturulması,
- Bu risklere uygun iç kontrol mekanizmaları ile aksiyonların tasarlanması ve uygulamaya konması ile söz konusu risklerin şeffaf biçimde raporlanması,

konularında Yönetim Kurulu'na güvence vermeyi hedeflemektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Risk yönetimi, Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yolundaki çabasında, kabul edilemez sonuçlardan kaçınmak için uyguladığı temel yaklaşımdır. Yönetim anlayışının, karar alma süreçleriyle risk esaslı bir yaklaşım içinde etkileşmesi, kaynakların verimli kullanılmasını ve böylece müşterilerin ve hissedarların ve tüm iş ortaklarının beklentilerini en üst düzeyde karşılanmasını hedefler. Üçlü savunma hattı adı verilen bu yaklaşımda, sorumluluk ve yetki paylaşımı aşağıdaki tabloda yansıtılmıştır:

	<b>Sorumlular</b>	<b>Yetki ve görevler</b>
1. Savunma Hattı	Şirket Yönetimi	Risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, etkin bir şekilde yönetilmesi ve raporlanması, Şirket Politikalarına uyumun sağlanması, İç kontrol faaliyetlerinin kurulmasının sağlanması.
2. Savunma Hattı	Risk ve İş Gözetimi Yönetimi, Hukuk	Risklerin tespiti, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve raporlanması konusunda Şirket yönetimine destek sağlamak, Şirket Politikalarına uyumu ve buna aykırılıkların düzeltilmesini gözetmek, kısaca, AvivaSA Risk Yönetim Modelinin işletilmesine yardımcı olmak, İç kontrol faaliyetlerini sürdürülmesine yönelik gözetim faaliyetlerinde kullanmak.
3. Savunma Hattı	İç Denetim	Yasal mevzuat gereği yapılacak denetimlerde Şirket'in risk yönetimi ve iç kontrol ortamının etkinliği konusunda tarafsız ve bağımsız bir gözle Yönetim Kurulu'na güvence sunmak.

### **Risk yönetim politikaları**

Risk Yönetim Politikaları, bu doğrultuda Şirket'in finansal, operasyonel ve itibari kayıpları en uygun biçimde nasıl yönetebileceğini açıklayan pratik rehberlerdir.

AvivaSA Risk Yönetim Modeli, altı esas ve otuz alt risk sınıfından oluşmaktadır. Bu model, otuz adet Risk Yönetim Politikasında somutlaşarak, hayat ve emeklilik sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in yapısal risklerini, bu risklere özgü ölçülebilir verileri, risk etmenlerini, bu risklerin Şirket tarafından hangi sınırlara kadar kabul edilebileceğini ve nasıl yönetileceğini ortaya koymaktadır.

### **Risk yönetim faaliyetleri**

Şirket'in karşı karşıya bulunduğu riskler, AvivaSA Risk Modeli çerçevesinde üst yönetim tarafından belirlenmekte ve değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmede risklerin gerçekleşme olasılıkları ve ortaya çıkarabilecekleri etkiler dikkate alınmaktadır. Riskler ve buna yönelik risk yönetim eylemleri (iç kontroller ve aksiyonlar) sıkı bir izleme altındadır.

Yılın her çeyreğinde, Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini kapsayan bir risk raporu hazırlanmaktadır. Söz konusu raporlar, stratejik, operasyonel, finansal ve sigorta risklerini kapsamakta olup, risklerin en iyi biçimde yönetilmesine ilişkin iç kontroller ve aksiyon planlarını da içermektedir. Böylece Şirket yönetimine, risklerin izlenmesi ve yönetilmesi konusunda etkin bir dayanak sağlamaktadır.

Şirket'in karşılaştığı belli başlı riskler, Sigortalama Riski, Piyasa Riski ve Kredi Riskidir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Sigortalama riski

Şirket'in tahsil ettiği primlerin tazminat yükümlülüklerini ve kar payı ödemelerini karşılamaması ihtimalini ve gerçekleşen hasar ve tazminatlarla ilgili ödemelerin beklentilerin üzerinde olmasını ifade eder. Sigortalama Riski yönetimi ve izleme sürecine yönelik yapılan belli başlı analizler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Ürün bazında karlılık analizi
- Hasar prim oranları
- İptal, iştirah, vefat tutar ve oranları
- NBC (New Business Contributions) yeni iş karı / katkısı, PVNBP (Present value of new business premiums) yeni iş kaynaklı primlerin bugünkü değeri, EEV (European Embedded Value) aktüeryal gerçek değer hesaplamaları

Şirket bu analizleri hasar/prim dengesini yönetmek, yükümlülüklerini doğru belirlemek ve bu yükümlülükleri karşılayacak yeterli karşılıkların bulunduğundan emin olmak amacıyla yapmaktadır. Şirket'in branş bazında sigorta riski aşağıdaki gibidir:

#### a) Hayat branşı

##### Kısa dönem

Hayat Sigortası (TL, USD, EURO),  
Koruma Sigortası (USD),  
Ciddi Sağlık Riski Sigortası (USD),  
Bu sigorta türlerinde hem bireysel hem de grup sözleşmeleri yapılmaktadır.

##### Uzun dönem

Koruma Sigortaları (TL, USD),  
Kredi Hayat (TL, USD)  
Birikimli Hayat Sigortaları (TL, USD, EURO)  
Bu sigorta türlerinde hem bireysel hem de grup sözleşmeleri yapılmaktadır.

#### b) Ferdi kaza branşı

Kaza sonucu ölüm sigortaları bireysel ya da grup sözleşmeleri olarak sunulmaktadır.

Hayat ve kaza sigortaları için riskler, ölümlülük oranları, hastalık oranları, devamlılık riski ve yatırım riski olarak özetlenebilir.

Bu riskleri yönetmekteki en önemli unsur reasürans anlaşmaları ve underwriting yapılmasıdır, Bazı hayat sigortası sözleşmelerinde garanti edilen minimum faizi karşılamak için ise ayrılan rezervler risksiz olan hazine bonusu ve devlet tahvillerinde değerlendirilmektedir.

Birikimli poliçelerde garanti edilen faiz oranı TL poliçeleri için %6, USD poliçeleri için ise %2'dir.

Diğer poliçelerde garanti edilen faiz oranı TL poliçeleri için %9, döviz poliçeleri için %4'dür.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

2010 yılı için dağıtılan kar payı oranları ise aşağıdaki tabloda verilmiştir:

2010 Kar payları	
TL (birim esaslı)	%11.31
USD (birim esaslı)	%6.66
TL (diğer)	%11.95
USD (diğer)	%6.29
EURO (diğer)	%5.12

### c) Emeklilik branşı

Bireysel emeklilik tasarruf planları sunulmaktadır. Emeklilik sözleşmeleri üzerindeki yatırım riski sigortalılardadır. Sigortalılar kendi yatırım tercihlerine göre fonlarını değerlendirmektedirler. Bu branşın Şirket üzerindeki riski ise poliçelerin devamlılık riskidir.

### Sigorta riskinin yönetimi

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

TFRS'ye göre sigorta riski, finansal riskten başka sigortalıdan sigortacıya devredilen risk olarak tanımlanmaktadır. Devredilen risk gelecekteki belirsiz bir olaydır. Belirsizlik, olayın gerçekleşip gerçekleşmemesinin, büyüklüğünün ya da zamanının bilinmemesinden kaynaklanmaktadır.

Sigortacı tarafından alınan primlerin sigortalıya ödenen tazminatlara oranı şirketin sigorta riskini karşılama kapasitesini ifade etmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili branşlarında hasar/prim oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir. Alınan primlerin gerçekleşen hasarları karşılama kapasitesinin olduğu görülmektedir.

Beklenen net hasar prim oranı	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hayat	%25	%23
Ferdi kaza	%21	%21

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir.

30 Haziran 2011					
Hayat					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
% 2.81	% 0.63	%2.14	% 1.72	% 0.63	% 0.01
Ferdi kaza					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları		
-	% 0.11	% 0.14	-		

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010					
Hayat					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
%2.86	%0.68	%2.11	%1.82	%0.73	%0.01

  

Ferdî kaza			
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları
-	%0.04	%0.07	-

#### Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin; poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde dokuz adet bölüşmeli reasürans anlaşması bulunmaktadır. Bu reasürans anlaşmaları sonucunda Şirket, 2011 yılında yazılan hayat ve ferdi kaza poliçelerinin konservasyon tutarlarını vefat, kaza ve maluliyet ek teminatları için 150,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 EURO olarak belirlemiştir (31 Aralık 2010 - 130,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 EURO). Tehlikeli Hastalık Ek Teminatı için ise bu limitlere kadar %50 konservasyon tutulmaktadır (31 Aralık 2010 - %50) İstemediği İşsizlik Ek Teminatın tamamı reasüröre devredilmektedir.

Muallak hasarlar, Şirket'in hasar bölümü tarafından periyodik olarak, gözden geçirilip güncellenmektedir.

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalanan mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

30 Haziran 2011	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	16,064,594,159	1,415,853,114	14,648,741,045
Ferdi kaza	30,718,468,453	75,944,317	30,642,524,136
<b>Toplam</b>	<b>46,783,062,612</b>	<b>1,491,797,431</b>	<b>45,291,265,181</b>

31 Aralık 2010	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	14,486,876,357	779,346,387	13,707,529,970
Ferdi kaza	33,526,346,702	34,756,703	33,491,589,999
<b>Toplam</b>	<b>48,013,223,059</b>	<b>814,103,090</b>	<b>47,199,119,969</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki brüt muallak hasar rakamları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<b>Muallak hasar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Hayat	16,746,857	15,842,636
Ferdi kaza	4,463,681	3,848,313
<b>Toplam</b>	<b>21,210,538</b>	<b>19,690,949</b>

Sigortacılık mevzuatı uyarınca Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ayrılan karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolara etkileri aşağıda sunulmuştur:

- Devam eden riskler karşılığı:

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 ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: Hayat ve ferdi kaza branşında beklenen net hasar prim oranı yönetmelikte belirtilen %95 oranını aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2010 - %95 'i aşmadığı için ayrılmamıştır).

- Hayat Matematik Karşılığı

Hayat matematik karşılığı, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nde belirtildiği üzere yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarife teknik esaslarına göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılık ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır. Portföyümüzdeki birikimli hayat sigortası poliçeleri, birim fiyat esaslı ve kar payı esaslı olarak ayrılmaktadır. Her iki tür poliçe de satışa kapalı olmakla birlikte portföy aktif olarak devam etmektedir. 30 Haziran 2011 tarihinde hayat teminatı matematik karşılığı 408,121,247 TL (31 Aralık 2010 – 412,772,668 TL) olarak hesaplanmıştır.

Birim fiyat esaslı poliçelerde onaylı tarife teknik esaslarına göre matematik karşılıklar ikraz düşülerek hesaplanmaktadır. Bu nedenle 30 Haziran 2011 tarihi itibarı ile ikraz tutarı için ayrılan 143,387,570 TL (31 Aralık 2010 – 138,345,067 TL) tutarında matematik karşılık ve 16,111,966 TL (31 Aralık 2010 – 24,250,233 TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar eklendiğinde toplam matematik karşılık değeri 567,620,783 TL'ye (31 Aralık 2010 – 575,367,968 TL) ulaşmaktadır.

- Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış Primler Karşılığı risk primi üzerinden değil, tarife primi üzerinden hesaplanmaktadır. Birikimli hayat sigortalarında ise tarife priminden birikim primi düşülmektedir.

Yeni mevzuat uyarınca 30 Haziran 2011 tarihinde hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı tutarı hayat branşı için 18,666,556 TL (31 Aralık 2010 – 15,571,451 TL), ferdi kaza branşı için ise 13,941,951 TL (31 Aralık 2010 - 15,867,314 TL) olmak üzere toplam 32,608,507 TL (31 Aralık 2010 – 31,438,765 TL) olarak hesaplanmıştır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

- Dengeleme karşılığı

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

30 Haziran 2011 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için brüt 2,558,168 TL (31 Aralık 2010 - 808,872 TL), ferdi kaza branşı için ise brüt 1,020,468 TL (31 Aralık 2010 - 1,802,425 TL) olmak üzere toplam olarak brüt 3,578,636 TL (31 Aralık 2010 - 2,611,297 TL) dengeleme karşılığı tutarı ayrılmıştır.

- Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR)

Şirket IBNR hesaplamasını sigorta branşlarına ilişkin 2007/1 sayılı Tebliğ ile belirlenen branş ayırımına göre yapmaktadır. Buna göre hayat branşı için 2010/14 sayılı Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat (IBNR) Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge'ye ve Ferdi Kaza Branşı için 2010/12 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge'ye göre hesaplama yapılmaktadır.

30 Haziran 2011 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için net 3,290,604 TL (31 Aralık 2010 – 3,328,719TL) ve ferdi kaza branşı için ise net 1,981,085 TL (31 Aralık 2010 - 1,521,210 TL) olmak üzere toplam olarak net 5,271,690 TL (31 Aralık 2010 – 4,849,929 TL) IBNR karşılığı tutarı ayrılmıştır.

### **Finansal risk yönetimi**

Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, nakit, vadeli banka mevduatları, devlet tahvilleri, hazine bonoları ve Eurobondlardır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değerleriyle takip edilen finansal varlıkların tümü 1.seviye finansal varlıklardır. Şirket kullandığı finansal araçlar ve sigorta sözleşmesi yükümlülükleri dolayısıyla çeşitli finansal risklerle karşı karşıya kalmaktadır. Kullanılan araçlardan kaynaklanan riskler piyasa riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

#### **a) Piyasa riski**

Şirket'in sahip olduğu varlıkların değerinde faiz riski, hisse senedi fiyatları, döviz riski dalgalanmaları nedeniyle oluşabilecek zarar riskini ifade eder.

Şirket'in Serbest ve Sigortalılara ait fonları Yönetim Kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Piyasa riski haftalık İcra Komitesi ve yatırım komitesi toplantılarında izlenmektedir.

Piyasa riskinin izlenmesi sürecinde likidite riski hazırlanan nakit akış projeksiyon çalışmaları ile izlenmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### i) Kur riski

Kur riski Şirket'in başlıca ABD Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından ve bunların TL'ye çevrilmesi sırasında yabancı para kuru değişikliklerinden doğan kur riskinden kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 268,297 TL'dir.

#### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla:

Yabancı para borç ve varlıklar Kur değişimi (*)	Gelir/gider etkisi		
	USD	EUR	GBP
%10	2,022,352	113,071	(102,431)
- %10	(2,022,352)	(113,071)	102,431

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 427,942 TL'dir.

Yabancı para borç ve varlıklar Kur değişimi (*)	Gelir/gider etkisi		
	USD	EUR	GBP
%10	2,320,080	123,300	(80,991)
-%10	(2,320,080)	(123,300)	80,991

(\*) İlgili tutarlar para birimlerinin TL değerini ifade etmektedir.

#### ii) Faiz riski

Faiz riski piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Faiz riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metotları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında 5 puanlık artışın/(azalışın), kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık, benchmark kabul edilen TL bonoda oluşan ortalama faiz değişiminin diğer bonoların ortalama faiz değişimleri ile karşılaştırılarak, benchmark ile aralarındaki korelasyonun tespit edilmesi ve bu noktadan hareketle, benchmark faiz oranındaki 5 puanlık faiz değişiminin diğer bonolara da korelasyonları oranında uygulanarak, tüm bonolar için yeni bir faiz oranı ve bu yeni oran üzerinden de yeni bir fiyat hesaplaması yapılmasıdır. Eurobond için de yine aynı mantıkla çalışılmakta ve benchmark kabul edilen eurobondun fiyatındaki ortalama artış ile diğer eurobondların ortalama fiyat artışları arasında ilişki kurularak TL bonolarda yapıldığı gibi belirlenen faiz artışına uygun yeni bir fiyat hesaplanmaktadır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle:

Toplam	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5	(1,952,830)	(726,300)	(16,385)
-%5	1,619,495	560,189	157,323

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Gelir/Gider etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5	(28,744)	-	-
-%5	(23,439)	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(1,899,451)	(654,263)	(16,385)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(24,636)	(72,037)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	1,574,315	506,375	12,160
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	68,619	53,814	-

(\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ise:

Toplam	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5	(1,818,727)	(4,489,210)	(33,541)
-%5	1,958,408	4,489,210	33,541

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Gelir/Gider etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5	(31,800)	-	-
-%5	32,521	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)			
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(1,371,133)	(4,067,342)	(33,541)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(415,794)	(421,868)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	1,475,036	4,067,342	33,541
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	450,851	421,868	-

(\*) Eurobond fiyatındaki artış oranı - faiz olarak karşılığı 2030 vadeli eurobond için %0,48 (31 Aralık 2010 - %0,48).

(\*\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### b) Kredi riski

Şirket'in ilişkide bulunduğu üçüncü tarafların, yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade eder. Şüpheli alacaklar ile ilgili bilgi dipnot 12'de açıklanmıştır.

Şirket'in kredi riski yönetim süreci temelde reasürör şirketlerin belirlenmesi aşamasında ele alınmaktadır. Reasürans plasmanları kredibilitesi kontrol edilen reasürörler tarafından karşılanmakta, yapılan anlaşmalar Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Şirket'in finansal araçları içinde yer alan finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet borçlanma senetleri ve Türkiye'de yerleşik bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır ve bu yatırımlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir. Şirket'in finansal araçları ile ilgili bilgiler dipnot 11'de açıklanmıştır.

#### c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir:

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1 yıl 3 yıl	3 yıl uzun	Toplam
Finansal borçlar	-	3,909,860	-	-	-	-	3,909,860
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	542,366	5,156,419	57,722	62,526	-	-	5,819,033
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	47,258,944	1,656,813	-	-	-	-	48,915,757
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	49,962	-	-	-	-	49,962
İlişkili taraflara borçlar	270,072	516,360	-	-	-	-	786,432
Diğer borçlar	457,683	4,229,370	-	-	-	-	4,687,053
<b>Toplam</b>	<b>48,529,065</b>	<b>15,518,784</b>	<b>57,722</b>	<b>62,526</b>	-	-	<b>64,168,097</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1 yıl 3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	-	3,102,248	-	-	-	-	3,102,248
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	65,724	3,112,582	16,711	30,209	-	-	3,225,226
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	40,677,883	3,267,086	-	-	-	-	43,944,969
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	47,301	-	-	-	-	47,301
İlişkili taraflara borçlar	359,741	2,116,804	-	-	-	-	2,476,545
Diğer borçlar	566,459	3,910,952	-	-	-	-	4,477,411
<b>Toplam</b>	<b>41,669,807</b>	<b>15,556,973</b>	<b>16,711</b>	<b>30,209</b>	-	-	<b>57,273,700</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### d) Operasyonel riskler

Şirket'i maddi olarak ya da itibar açısından kayba uğratabilecek sigortalama riski, kredi riski ve piyasa riski dışında kalan diğer riskler operasyonel riskler olarak tanımlanmaktadır. Şirket karşı karşıya kalabileceği temel riskleri Risk kataloğunda sınıflandırmıştır. Risk kataloğu faaliyet ortamındaki, iş süreçlerindeki değişikliklerden dolayı maruz kalılabilecek tanımlanmamış risklere göre güncellenmektedir.

#### Sermaye yönetimi

Sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler Hazine Müsteşarlığı'nın 19 Ocak 2009 tarihli ve 26761 numaralı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği" çerçevesinde 6 aylık dönemler itibariyle hesaplanmaktadır. Şirket'in sermaye yönetiminin esas amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye yapısını oluşturabilmek ve devam ettirebilmek ile Şirket ortaklarına sağladığı değeri maksimize etmektir. Ayrıca 1 Mart 2009 tarihli ve 27156 no'lu Resmi Gazete'de yayımlanan Yönetmelik ile söz konusu sermaye yeterlilik yönetmeliği 8. maddesi üçüncü fıkrası reasürans riski hesaplaması değiştirilmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermayesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, gerekli özsermaye (yukarıdaki bahsi geçen yönetmelik çerçevesinde hesaplanan) ve mevcut sermaye yeterliliği analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Özsermaye toplamı (*)	132,752,284	125,898,191
Gerekli asgari sermaye yedekleri	48,311,459	47,506,378
<b>Sermaye fazlası</b>	<b>84,440,825</b>	<b>78,391,813</b>

(\*) Dengeleme karşılığı hariçtir.

### 5. Bölüm bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

### 6. Maddi duran varlıklar

#### 6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:

1 Ocak-30 Haziran 2011: 1,260,239 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011: 606,721 TL.  
(1 Ocak-30 Haziran 2010: 1,657,755 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010: 812,775 TL).

**6.1.1** Amortisman giderleri 1 Ocak-30 Haziran 2011: 764,187 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011: 377,490 TL. ( 1 Ocak-30 Haziran 2010: 1,004,245 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010: 494,066 TL).

**6.1.2** İtfa ve tükenme payları 1 Ocak-30 Haziran 2011: 496,052 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011: 229,230 TL. (1 Ocak-30 Haziran 2010: 653,510 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010: 547,744 TL).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 6. Maddi duran varlıklar (devamı)

**6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-):** 2.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Değişiklik bulunmamaktadır.

### 6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

**6.3.1** Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti: 904,618 TL (30 Haziran 2010 – 501,925 TL)

**6.3.2** Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti: 782,865 TL (30 Haziran 2010-863,522 TL)

**6.3.3** Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları: Yoktur.

**6.3.3.1** Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur

**6.3.3.2** Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur

**6.3.4** Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur.

*30 Haziran 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlık hareket tablosu:*

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Makine ve teçhizatlar	5,394,713	10,490	(7,676)	-	5,397,527
Demirbaş ve tesisatlar	9,344,155	343,603	(766,391)	-	8,921,367
Diğer maddi varlıklar	7,181,687	298,172	-	-	7,479,859
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,968,159	-	(8,798)	-	1,959,361
<b>Toplam</b>	<b>23,888,714</b>	<b>652,265</b>	<b>(782,865)</b>	<b>-</b>	<b>23,758,114</b>

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Makine ve teçhizatlar	4,520,274	277,176	(6,041)	-	4,791,409
Demirbaşlar ve tesisatlar	8,702,093	119,254	(764,758)	-	8,056,589
Diğer maddi varlıklar	4,871,440	325,086	-	-	5,196,526
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,707,002	42,671	(8,798)	-	1,740,875
<b>Toplam</b>	<b>19,800,809</b>	<b>764,187</b>	<b>(779,597)</b>	<b>-</b>	<b>19,785,399</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4,087,905</b>				<b>3,972,715</b>

*30 Haziran 2010 tarihi itibariyle maddi duran varlık hareket tablosu:*

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Makine ve teçhizatlar	5,054,855	110,808	(96,638)	50,263	5,119,288
Demirbaş ve tesisatlar	10,059,293	14,675	(762,303)	-	9,311,665
Diğer maddi varlıklar	6,725,213	150,260	-	-	6,875,473
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	2,335,918	-	(4,581)	(50,263)	2,281,074
<b>Toplam</b>	<b>24,175,279</b>	<b>275,743</b>	<b>(863,522)</b>	<b>-</b>	<b>23,587,500</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 6. Maddi duran varlıklar (devamı)

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Makine ve teçhizatlar	3,788,720	337,150	(91,541)	36,644	4,070,973
Demirbaşlar ve tesisatlar	9,120,077	206,397	(761,647)	-	8,564,827
Diğer maddi varlıklar	4,201,607	333,015	-	-	4,534,622
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,822,712	127,683	(4,581)	(36,644)	1,909,170
<b>Toplam</b>	<b>18,933,116</b>	<b>1,004,245</b>	<b>(857,769)</b>	<b>-</b>	<b>19,079,592</b>
<b>Net defter değeri</b>					<b>4,507,908</b>

### 7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur.

### 8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle sona eren ara döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yazılım	21,936,681	252,353	-	-	22,189,034
<b>Toplam</b>	<b>21,936,681</b>	<b>252,353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,189,034</b>
Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yazılım	20,607,790	496,052	-	-	21,103,842
<b>Toplam</b>	<b>20,607,790</b>	<b>496,052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,103,842</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,328,891</b>				<b>1,085,192</b>

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle sona eren ara döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Yazılım	21,214,352	226,182	-	-	21,440,534
<b>Toplam</b>	<b>21,214,352</b>	<b>226,182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,440,534</b>
Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Yazılım	19,366,633	653,510	-	-	20,020,143
<b>Toplam</b>	<b>19,366,633</b>	<b>653,510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,020,143</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,847,719</b>				<b>1,420,391</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 9. İştiraklerdeki yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır.

### 10. Reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	1,584,025	912,033
Muallak hasar ve tazminat karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	994,191	605,703
Dengeleme karşılığı (Not 17.15)	214,013	167,097
Reasürör şirketleri cari hesabı(net)	(773,473)	211,968
<b>Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	<b>2,018,756</b>	<b>1,896,801</b>

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Reasürörlere devredilen primler (Not 24)	(4,258,107)	(1,679,426)	(4,373,756)	(1,625,079)
Reasürörlerden alınan komisyonlar (Not 32)	979,618	783,393	1,340,608	1,126,135
Ödenen tazminat reasürör payı	1,537,142	648,168	915,704	376,602
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı	388,488	(290,748)	(590,998)	(228,099)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	671,992	(8,906)	715,186	(82,660)
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	46,916	28,105	30,150	(149)
<b>Toplam reasürans geliri/(gideri)</b>	<b>(633,951)</b>	<b>(519,414)</b>	<b>(1,963,106)</b>	<b>(433,251)</b>

### 11. Finansal varlıklar

#### 11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

30 Haziran 2011	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	172,219,101	-	172,219,101	2,129,614	-	2,129,614
Eurobond	209,418,061	98,672	209,516,733	6,373,613	-	6,373,613
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili	-	-	-	4,723,719	-	4,723,719
<b>Toplam</b>	<b>381,637,162</b>	<b>98,672</b>	<b>381,735,834</b>	<b>13,226,946</b>	<b>-</b>	<b>13,226,946</b>

31 Aralık 2010	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	187,792,567	-	187,792,567	32,470,465	-	32,470,465
Eurobond	210,199,976	95,667	210,295,643	19,076,166	-	19,076,166
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili	-	-	-	-	44,075,301	44,075,301
<b>Toplam</b>	<b>397,992,543</b>	<b>95,667</b>	<b>398,088,210</b>	<b>51,546,631</b>	<b>44,075,301</b>	<b>95,621,932</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 11. Finansal varlıklar (devamı)

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur.

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur.

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:

#### Menkul kıymetler

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>						
- Şirket portföyü						
Devlet tahvili ve						
Hazine bonoları (TL)	2,174,250	2,129,614	2,129,614	30,329,338	32,470,465	32,470,465
Eurobond (USD)	5,803,020	6,373,613	6,373,613	17,380,222	19,076,166	19,076,166
	<b>7,977,270</b>	<b>8,503,227</b>	<b>8,503,227</b>	<b>47,709,560</b>	<b>51,546,631</b>	<b>51,546,631</b>
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
- Şirket portföyü						
Devlet tahvili ve Hazine bonoları (TL)	4,592,849	4,723,719	4,723,719	42,937,910	44,075,301	44,075,301
	<b>4,592,849</b>	<b>4,723,719</b>	<b>4,723,719</b>	<b>42,937,910</b>	<b>44,075,301</b>	<b>44,075,301</b>
<b>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>						
Devlet tahvili ve						
Hazine bonoları (TL)	171,037,142	172,219,101	172,219,101	182,361,854	187,792,567	187,792,567
Eurobond (USD)	185,130,558	204,170,951	204,170,951	181,678,251	205,315,379	205,315,379
Eurobond (EURO)	5,278,947	5,345,782	5,345,782	4,775,367	4,980,264	4,980,264
	<b>361,446,647</b>	<b>381,735,834</b>	<b>381,735,834</b>	<b>368,815,472</b>	<b>398,088,210</b>	<b>398,088,210</b>
<b>Toplam</b>	<b>374,016,766</b>	<b>394,962,780</b>	<b>394,962,780</b>	<b>459,462,942</b>	<b>493,710,142</b>	<b>493,710,142</b>

Şirket'in cari olmayan finansal duran varlıkları maliyet değeriyle gösterilmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 11. Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların ve riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	493,710,142	543,255,014
Dönem içindeki alımlar	32,635,505	158,341,158
Dönem içindeki satışlar	(120,028,536)	(98,171,803)
Değerleme (azalışı)/artışı	(2,193,157)	(4,360,525)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(5,170,126)	(109,617,672)
Gerçekleşmemiş kur geliri (gideri)	7,116,983	7,399,757
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	2,223,706	2,917,453
Matematik karşılıklar altında muhasebeleşen tutar	16,111,966	18,781,619
Teknik karşılıklar altında ve gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	(29,443,703)	(30,689,117)
<b>Toplam</b>	<b>394,962,780</b>	<b>487,855,884</b>

#### Finansal varlıkların vade analizi:

							30 Haziran 2011
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Devlet tahvili ve hazine bonusu	-	10,154,015	30,012,833	3,023,180	68,114,174	67,768,232	179,072,434
Eurobond	-	-	-	2,525,550	106,321,467	107,043,329	215,890,346
<b>Toplam</b>	-	<b>10,154,015</b>	<b>30,012,833</b>	<b>5,548,730</b>	<b>174,435,641</b>	<b>174,811,561</b>	<b>394,962,780</b>

  

							31 Aralık 2010
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	51,648,047	44,928	39,401,147	97,903,701	75,340,510	264,338,333
Eurobond	-	2,028,407	-	-	7,218,159	220,125,243	229,371,809
<b>Toplam</b>	-	<b>53,676,454</b>	<b>44,928</b>	<b>39,401,147</b>	<b>105,121,860</b>	<b>295,465,753</b>	<b>493,710,142</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**11. Finansal varlıklar (devamı)****Finansal varlıkların yabancı para analizi:**

					<b>30 Haziran 2011</b>	
	<b>Döviz cinsi</b>	<b>Döviz tutarı</b>	<b>Kur</b>	<b>Tutar TL</b>		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	3,909,712	1.6302	6,373,613 2,129,614		
<b>Toplam</b>				<b>8,503,227</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL			4,723,719		
<b>Toplam</b>				<b>4,723,719</b>		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Euro TL	125,242,885 2,275,575	1.6302 2.3492	204,170,951 5,345,782 172,219,101		
<b>Toplam</b>				<b>381,735,834</b>		
				<b>394,962,780</b>		
					<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Döviz cinsi</b>	<b>Döviz tutarı</b>	<b>Kur</b>	<b>Tutar TL</b>		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	12,339,047	1.5460	19,076,166 32,470,465		
<b>Toplam</b>				<b>51,546,631</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL			44,075,301		
<b>Toplam</b>				<b>44,075,301</b>		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Euro TL	132,804,256 2,430,464	1.5460 2.0491	205,315,379 4,980,264 187,792,567		
<b>Toplam</b>				<b>398,088,210</b>		
				<b>493,710,142</b>		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**11. Finansal varlıklar (devamı)**

**11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur.**

**11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları: Yoktur.**

**12. Borçlar ve alacaklar**

**12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	6,256,570	6,165,646
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	144,053,534	139,040,496
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	7,708,587	6,422,708
İlişkili taraflardan alacaklar	42,363	18,578
Diğer alacaklar	193,733	192,094
<b>Toplam</b>	<b>158,254,787</b>	<b>151,839,522</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	570,351	570,351
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(570,351)	(570,351)
<b>Toplam</b>	<b>158,254,787</b>	<b>151,839,522</b>

Gelecek aylara ait giderlerin detayı 47 no'lu dipnotta verilmektedir.

Vadesi gelmemiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir.

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Sigortalılardan alacaklar		
0-3 ay arası	2,478,244	2,455,360
3 -6 ay arası	1,508,805	1,519,120
6- 9 ay arası	973,026	898,857
9 - 12 ay arası	406,967	293,243
<b>Toplam</b>	<b>5,367,042</b>	<b>5,166,580</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesini 0-3 ay arası geçmiş	340,654	391,595
Vadesini 3 - 6 ay arası geçmiş	383,921	94,505
Vadesini 6 - 9 ay arası geçmiş	90,357	15,058
Vadesini 9 -12 ay arası geçmiş	21,626	23,213
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	52,970	39,160
<b>Toplam</b>	<b>889,528</b>	<b>563,531</b>
<b>Genel toplam</b>	<b>6,256,570</b>	<b>5,730,111</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla reasürör şirketlerinden alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - 435,535 TL).

### Mevcut ikrazların borçluluk dağılımları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	316,621	308,044
3-6 ay arası	115,496	173,295
6-9 ay arası	162,958	77,627
9-12 ay arası	70,889	136,463
<b>Toplam</b>	<b>665,964</b>	<b>695,429</b>
Diğer (vadesiz)	143,387,570	138,345,067
<b>Toplam</b>	<b>144,053,534</b>	<b>139,040,496</b>

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	570,351	570,351
Dönem içindeki girişler	-	-
Serbest bırakılan provizyon	-	-
Kayıtlardan silinen alacaklar	-	-
<b>31 Aralık</b>	<b>570,351</b>	<b>570,351</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

#### 12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarıyla olan alacak – borç ilişkisi:

	30 Haziran 2011					31 Aralık 2010		
	Alacaklar		Borçlar			Alacaklar		Borçlar
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<b>Ortaklar</b>								
Sabancı Holding	-	-	-	840	-	-	-	701
Aviva International	-	26,066	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	-	<b>26,066</b>	-	<b>840</b>	-	-	-	<b>701</b>

#### 12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

##### Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarları:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)
<b>Alınan garanti ve kefaletler:</b>								
Teminat mektupları	217,705	46,984	631,400	896,089	175,541	40,982	584,800	801,323
İpotek senetleri	-	-	245,450	245,450	-	-	245,700	245,700
Diğer garanti ve kefaletler	158,510	6,491	212,106	377,107	151,096	5,662	278,606	435,364
<b>Toplam</b>	<b>376,215</b>	<b>53,475</b>	<b>1,088,956</b>	<b>1,518,646</b>	<b>326,637</b>	<b>46,644</b>	<b>1,109,106</b>	<b>1,482,387</b>

#### 12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları:

Aktif	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı	
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>								
	EUR	1,686	2.3492	3,960	2,712	2.0491	5,557	
	GBP	436	2.6111	1,138	982	2.3886	2,345	
	USD	5,027,532	1.6302	8,195,882	294,496	1.5460	455,291	
<b>Toplam</b>				<b>8,200,980</b>			<b>463,193</b>	
<b>Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar</b>								
	EUR	2,275,575	2.3492	5,345,782	145,143,303	1.5460	224,391,545	
	USD	129,152,597	1.6302	210,544,564	2,430,464	2.0491	4,980,264	
<b>Toplam</b>				<b>215,890,346</b>			<b>229,371,809</b>	
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>								
	EUR	46,330	2.3492	108,839	39,749	2.0491	81,449	
	USD	36,791,703	1.6302	59,977,835	35,713,233	1.5460	55,212,658	
<b>Toplam</b>				<b>60,086,674</b>			<b>55,294,107</b>	
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>								
	GBP	9,983	2.6111	26,066	-	-	-	
<b>Toplam</b>				<b>26,066</b>			<b>-</b>	

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**12. Borçlar ve alacaklar (devamı)**

Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	537	2.3492	1,263		-		-		
	USD	7,985	1.6302	13,018		-		-		
<b>Toplam</b>				<b>14,281</b>						
Diğer cari varlıklar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	800	2.3492	1,879		-		-		
	USD	28	1.6302	45		-		-		
<b>Toplam</b>				<b>1,924</b>						
Diğer alacaklar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	1,000	2.3492	2,349	1,000	2.0491		2,049		
	USD	3,200	1.6302	5,217	3,200	1.5460		4,947		
<b>Toplam</b>				<b>7,566</b>				<b>6,996</b>		
Pasif		30 Haziran 2011				31 Aralık 2010				
Esas faaliyetlerden borçlar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	2,751	2.3492	6,462	-	-		-		
	USD	86,873	1.6302	141,620	15,532	1.5460		24,012		
<b>Toplam</b>				<b>148,082</b>				<b>24,012</b>		
İlişkili taraflara borçlar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	-	-	-	733	2.0491		1,502		
	USD	1,448	1.6302	2,361	1,429	1.5460		2,210		
<b>Toplam</b>				<b>2,361</b>				<b>3,712</b>		
Diğer borçlar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	1,568	2.3492	3,685	3,685	2.0491		7,551		
	GBP	-	-	-	2,887	2.3886		6,896		
	USD	165,057	1.6302	269,075	198,204	1.5460		306,424		
<b>Toplam</b>				<b>272,760</b>				<b>320,871</b>		
Muallak hasar ve tazminat karşılığı		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı		
	EUR	7,319	2.3640	17,302	23,607	2.0621		48,681		
	USD	398,635	1.6406	654,001	659,871	1.5558		1,026,628		
	USD	673,490	1.6302	1,097,923	579,543	1.5460		895,973		
<b>Toplam</b>				<b>1,769,226</b>				<b>1,971,282</b>		



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		Kur	TL Tutarı	Kur	TL Tutarı	
GBP	402,706	2.6111	1,051,507	337,168	2.3886	805,360
USD	8,410	1.6302	13,709	10,903	1.5460	16,856
<b>Toplam</b>			<b>1,065,216</b>			<b>822,216</b>
Finansal borçlar		Kur	TL Tutarı	Kur	TL Tutarı	
USD	1	1.6302	1	1	1.5460	1
<b>Toplam</b>			<b>1</b>			<b>1</b>
Hayat matematik karşılığı		Kur	TL Tutarı	Kur	TL Tutarı	
EUR	1,821,720	2.3640	4,306,547	1,772,266	2.0621	3,654,590
EUR	(329)	2.3492	(772)	60,515	2.0491	124,001
USD	10,646,506	1.6406	17,466,658	11,994,887	1.5558	18,661,646
USD	146,526,615	1.6302	238,867,688	152,606,657	1.5460	235,929,891
<b>Toplam</b>			<b>260,640,121</b>			<b>258,370,128</b>

### 13. Türev finansal araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

### 14. Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	2,662	498
Banka mevduatları	214,303,744	119,459,436
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	52,221,249	46,129,406
<b>Toplam</b>	<b>266,527,655</b>	<b>165,589,340</b>
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Yabancı para nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>8,200,980</b>	<b>463,193</b>
- vadesiz mevduatlar	240,743	27,895
- vadeli mevduatlar	7,936,181	414,332
- kredi kartı tahsilatları	22,857	20,895
- kasa	1,199	71
<b>TL nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>258,326,675</b>	<b>165,126,147</b>
- vadesiz mevduatlar	5,489,816	4,447,603
- vadeli mevduatlar/katılım hesabı	200,637,004	114,569,606
- kredi kartı tahsilatları	52,198,392	46,108,511
- kasa	1,463	427
<b>Toplam</b>	<b>266,527,655</b>	<b>165,589,340</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 14. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
	Yıllık faiz oranı	Yıllık faiz oranı
	(%)	(%)
ABD Doları	2.20	0.50
TL	10.16	8.43

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle TL mevduatların vadeleri 1 Temmuz 2011 ve 2 Ocak 2012 tarihleri arasında değişmektedir ve yabancı para mevduatların vadesi ise 22 Temmuz 2011 tarihidir.

(31 Aralık 2010 - TL mevduatların vadeleri 3 Ocak 2011 ve 24 Haziran 2011 tarihleri arasında değişmektedir ve yabancı para mevduatların vadesi ise 3 Ocak 2011 tarihidir.)

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Yabancı para		TL karşılığı		Yabancı para		TL karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	4,868,226	147,307	7,936,181	240,140	268,004	14,763	414,332	22,823
Euro	-	256	-	603	-	1,333	-	2,731
GBP	-	-	-	-	-	980	-	2,341
<b>Toplam</b>			<b>7,936,181</b>	<b>240,743</b>			<b>414,332</b>	<b>27,895</b>

### 15. Sermaye

#### 15.1 Ortaklara yapılan dağıtımlar, kuruluşun ortaklarla, ortakların kendi iradeleri dahilinde yaptıkları işlemlerin tutarları:

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle kar dağıtımını bulunmamaktadır.

#### 15.2 Sermaye ve kar yedekleri:

##### **Kar yedekleri:**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in kar yedekleri 289,045 TL yasal yedeklerden, 11,494 TL statü yedeklerinden, 5,410,782 TL olağanüstü yedeklerden ve 1,817,365 TL (31 Aralık 2010 - 4,372,530 TL) ise finansal varlıkların değerlemesinden oluşmaktadır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 15. Sermaye (devamı)

#### Sermaye yedekleri:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yedeklerinde görünen 66,865,115 TL'nin (31 Aralık 2010 - 66,865,115 TL) 66,540,803 TL'si Aviva Emeklilik'in birleşme öncesi nominal sermayesi olan 82,320,000 TL ile Ak Emeklilik'in sermaye artırım tutarı olan 15,779,197 TL arasındaki farktan; 324,236 TL'si iştirakler enflasyon düzeltmelerinden ve 76 TL'si ise iştirakin bedelsiz hisse artırımından oluşmaktadır.

#### Finansal varlıkların değerlemesi:

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2010
1 Ocak	4,372,530	4,272,108
Makul değer artışı/(azalışı), net	(2,555,165)	(1,820,403)
<b>30 Haziran</b>	<b>1,817,365</b>	<b>2,451,705</b>

### 15.3 Sermaye hareketleri

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sermaye artışı bulunmamaktadır. Şirket'in ödenmiş sermayesi birim nominal değeri 1 Kuruş olan 3,577,919,700 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in sermayesi ile ilgili detay bilgilere 2.13 no'lu dipnotta yer verilmektedir.

### 16. Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları

#### 17.1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

Branşı	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)	Tesis edilmesi gereken (*)	Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)
Hayat	425,470,442	421,994,910	428,459,743	428,623,400	424,901,226	438,872,788
Hayat dışı	2,600,148	3,463,820	3,463,820	3,124,655	3,226,000	3,511,525
<b>Toplam</b>	<b>428,070,590</b>	<b>425,458,730</b>	<b>431,923,563</b>	<b>431,748,055</b>	<b>428,127,226</b>	<b>442,384,313</b>

(\*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

**Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:**

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Menkul Değerler Cüzdanı (nominal değerler)		
Türk Lirası	236,212,862	241,552,000
Yabancı para	189,245,868	186,575,226
<b>Toplam</b>	<b>425,458,730</b>	<b>428,127,226</b>

Yukarıda belirtilen aktif değerler, Hazine Müsteşarlığı lehine bloke edilmiştir.

### 17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
	Adet	Matematik karşılık TL	Adet	Matematik karşılık TL
Dönem başı	1,034,950	412,763,786	895,496	422,286,505
Giriş	411,953	45,282,832	395,476	52,457,742
Çıkış	316,355	49,925,371	334,119	50,433,714
<b>Dönem sonu</b>	<b>1,130,548</b>	<b>408,121,247</b>	<b>956,853</b>	<b>424,310,533</b>

- (1) Matematik karşılıklar her ürün için kendi teknik esaslarına göre hesaplanmıştır.
- (2) 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle iptal poliçelere ait karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – 8,882 TL geçici matematik karşılıklar giriş ve çıkışlarda gösterilmiştir).
- a) Dönem başında aktif olup, dönem içerisinde iptal olan poliçelere ait matematik karşılıklar çıkışlar içerisinde gösterilmekle beraber, dönem içinde akdolunup, dönem içinde iptal olan birim esaslı poliçelere ait adet ve matematik karşılıklar, giriş ve çıkış rakamlarına dahil edilmemiştir.
- b) 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ikraz tutarları için ayrılan 143,387,570 TL (31 Aralık 2010 - 138,345,067 TL) tutarındaki matematik karşılık ve 16,111,966 TL (31 Aralık 2010 – 24,250,233 TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar ilgili dönem başı ve matematik karşılıklar girişleri içerisinde gösterilmemiştir.

### 17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı: 46,783,062,612 TL (31 Aralık 2010 - 48,013,223,059 TL).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle Şirket'çe kurulan 17 adet (31 Aralık 2010 - 19 Adet ) emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim fiyatı 30 Haziran 2011 (TL)	Birim fiyatı 31 Aralık 2010 (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019794	0,018168
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,030829	0,030782
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,032437	0,032396
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,017191	0,015770
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,032514	0,031981
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,024348	0,023725
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,013013	0,011873
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,018185	0,018560
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,026035	0,025415
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,033443	0,032995
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,033619	0,033700
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,012432	0,012017
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,036936	0,038115
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,015219
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,016371
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	0,025161	0,024644
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,024686	0,024087
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,027623	0,028131
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,010512	0,010415

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları:

Dolaşımdaki Katılım Belgeleri	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	2,390,287,701	47,313,354	2,324,188,248	42,225,852
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	3,054,172,931	94,157,097	2,934,757,488	90,337,705
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4,271,647,988	138,559,446	3,477,193,325	112,647,155
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,556,043,212	26,749,939	214,231,770	3,378,435
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,248,032,145	268,176,517	8,782,617,629	280,876,894
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	728,198,328	17,730,173	763,741,904	18,119,777
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,090,376,787	14,189,073	1,041,986,851	12,371,510
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,303,295,134	41,885,422	1,502,511,183	27,886,608
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	8,178,895,892	212,937,555	8,533,264,517	216,872,917
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	31,145,803,480	1,041,609,106	30,393,644,269	1,002,838,292
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	16,398,024,620	551,285,190	13,542,734,701	456,390,159
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	475,253,337	5,908,350	187,104,149	2,248,431
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	4,030,052,510	148,854,020	3,051,990,899	116,326,633
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	754,988,800	11,490,175
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	478,721,266	7,837,146
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	3,951,586,528	99,425,868	3,562,790,042	87,801,398
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,160,761,588	53,340,560	1,924,965,733	46,366,650
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	953,050,793	26,326,122	794,182,693	22,341,153
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	89,687,780	942,798	-	-
	<b>91,025,170,754</b>	<b>2,789,390,590</b>	<b>84,265,615,467</b>	<b>2,558,356,890</b>

Kurucudaki Katılım Belgeleri	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	10,000,000	100,000
	-	-	<b>10,000,000</b>	<b>100,000</b>

#### 17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları:

	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
	Sözleşme adet	Portföy tutarı TL	Sözleşme adet	Portföy tutarı TL
<b>Bireysel</b>				
Giriş	69,865	51,061,946	40,538	31,390,814
Çıkış	22,311	151,483,724	21,293	126,752,871
İptal	-	-	-	-
mevcut	<b>410,428</b>	<b>2,333,400,427</b>	<b>340,386</b>	<b>1,889,901,783</b>
<b>Grup</b>				
Giriş	6,395	12,162,418	4,809	475,975
Çıkış	2,589	18,742,419	2,874	13,995,592
İptal	-	-	-	-
mevcut	<b>48,963</b>	<b>455,990,163</b>	<b>43,131</b>	<b>338,290,938</b>
<b>Toplam portföy tutarı</b>	<b>459,391</b>	<b>2,789,390,590</b>	<b>383,517</b>	<b>2,228,192,721</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

Şirket'in birikimli fonlardan yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik karşılıkları, T.C. Hazine Dışı Ticaret Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL ve USD kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Şirket'in, diğer fonlardan yazılan birikimli hayat poliçelere ait hayat matematik karşılıkları T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esaslarına ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, USD ve EUR yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

#### 17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	69,865	60,192,502	59,171,751	36,173	23,985,408	23,655,624
Kurumsal	6,395	5,742,415	5,740,704	2,897	1,796,667	1,796,268
<b>Toplam</b>	<b>76,260</b>	<b>65,934,917</b>	<b>64,912,455</b>	<b>39,070</b>	<b>25,782,075</b>	<b>25,451,892</b>

	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	40,538	35,985,906	35,272,156	22,845	11,899,307	11,686,505
Kurumsal	4,809	2,466,779	2,465,310	2,868	1,091,684	1,091,408
<b>Toplam</b>	<b>45,347</b>	<b>38,452,685</b>	<b>37,737,466</b>	<b>25,713</b>	<b>12,990,991</b>	<b>12,777,913</b>

2011 ve 2010 yılları için ilgili yıl içinde kurulan sözleşmeler dikkate alınmıştır. 2011 ve 2010 yılları için ilgili yıl öncesi kurulmuş bir sözleşmeye birleşme nedeniyle başka şirketten katkı payı girişi olmuş ise ilgili transfer tutarı ve bu dönemdeki katkı payları müteakip olarak değerlendirilmiş ve yukarıdaki tabloda dikkate alınmamıştır.

#### 17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	383	4,180,854	4,172,335	165	1,533,520	1,532,073
Kurumsal	321	3,018,280	3,018,255	213	1,638,004	1,638,004
<b>Toplam</b>	<b>704</b>	<b>7,199,134</b>	<b>7,190,590</b>	<b>378</b>	<b>3,171,524</b>	<b>3,170,077</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	3,718	49,196,255	49,140,387	1,728	21,065,167	21,045,645
Kurumsal	628	1,928,552	1,928,539	577	1,441,792	1,441,789
<b>Toplam</b>	<b>4,346</b>	<b>51,124,807</b>	<b>51,068,926</b>	<b>2,305</b>	<b>22,506,959</b>	<b>22,487,434</b>

İlgili kısımda başka şirketten gelen katılımcının transfer ettiği katkı payı ve ilgili sözleşme için bu dönemde tahsil edilen katkı payları rapora konu edilmiştir. Birleşme nedeniyle başka şirketten gelen katkı payı bu dönemde kurulmuş bir sözleşmede birleştirilmiş ise gelen transfer tutarı ve yeni katkı payları yukarıdaki tabloda konu edilmiştir.

#### 17.10 Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde hayat portföyünden bireysel emekliliğe aktarımı bulunmamaktadır.

#### 17.11 Dönem içinde Şirket'in portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

Ayrılan	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	22,311	136,490,321	131,150,036	10,874	66,984,958	64,374,078
Kurumsal	2,589	18,779,974	18,742,419	1,010	5,615,825	5,596,249
<b>Toplam</b>	<b>24,900</b>	<b>155,270,295</b>	<b>149,892,455</b>	<b>11,884</b>	<b>72,600,783</b>	<b>69,970,327</b>

Ayrılan	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	21,293	114,839,401	110,208,960	10,061	57,288,810	55,029,854
Kurumsal	2,874	10,906,042	10,875,895	915	4,370,663	4,356,923
<b>Toplam</b>	<b>24,167</b>	<b>125,745,443</b>	<b>121,084,855</b>	<b>10,976</b>	<b>61,659,473</b>	<b>59,386,777</b>

**Adet:** Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

**Katılım payı (Brüt):** Ayrılan sonucunda oluşan katkı paylarının toplamını ifade etmektedir.

**Katılım payı (Net):** Ayrılan sonucu brüt katkı payı tutarlarından kesintiler yapıldıktan sonra kalan tutarı göstermektedir.



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

17.12 Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları, ferdi ve grup olarak dağılımları:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Nisan - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010		1 Nisan - 30 Haziran 2010	
	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)	Adet	Net prim tutarı TL (**)	Adet	Net prim tutarı TL (**)
Ferdi	274,003	24,211,123	141,191	12,755,162	223,059	18,557,148	120,865	10,253,795
Grup	137,940	16,647,726	75,421	7,895,886	172,372	19,547,697	75,922	8,739,536
<b>Toplam</b>	<b>411,943</b>	<b>40,858,849</b>	<b>216,612</b>	<b>20,651,048</b>	<b>395,431</b>	<b>38,104,845</b>	<b>196,787</b>	<b>18,993,331</b>

(\*) İptalden yeniden yürürlüğü konulan 10 adet poliçe 2011 yılı için, 45 adet poliçe 2010 yılı için girişlere dahil edilmemiştir.

(\*\*) Tabloda dönem içerisinde sadece yeni yazılan hayat sigortaları alınmış olup dönem içerisinde yeniden yürürlüğe konulanlar ve sadece yenilemesi yapılmakta olan yıllık yenilenebilir hayat poliçeleri dikkate alınmamıştır. TL ve USD birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

17.13 Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları, matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Nisan - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010		1 Nisan - 30 Haziran 2010	
	Adet	Matematik karşılıklar TL	Adet	Matematik karşılıklar TL	Adet	Matematik karşılıklar TL	Adet	Matematik karşılıklar TL
Ferdi	146,020	48,247,481	68,127	25,385,897	139,723	49,900,536	66,650	27,312,217
Grup	170,335	1,677,890	76,610	1,416,313	194,396	533,178	90,881	456,593
<b>Toplam</b>	<b>316,355</b>	<b>49,925,371</b>	<b>144,737</b>	<b>26,802,210</b>	<b>334,119</b>	<b>50,433,714</b>	<b>157,531</b>	<b>27,768,810</b>

Yıllık hayat poliçelerinden ayrılanlara ait matematik karşılık bulunmadığından belirtilmemiştir.

TL ve USD birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	Kar payı dağıtım oranı (%) Haziran 2011	Kar payı dağıtım oranı (%) Haziran 2010
TL (birim esaslı)	%3.81	%6.00
USD (birim esaslı)	%3.28	%3.25
TL (diğer)	%4.10	%7.54
USD (diğer)	%3.10	%3.11
EUR (diğer)	%2.18	%2.50

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)**

**17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar:**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Brüt sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	32,608,508	31,438,765
Muallak hasar karşılığı	21,210,538	19,690,948
Dengeleme karşılığı	3,578,636	2,611,297
Matematik karşılıklar (*)	567,620,783	575,367,968
<b>Toplam</b>	<b>625,018,465</b>	<b>629,108,978</b>
<b>Reasürans varlıkları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	1,584,025	912,033
Muallak hasar karşılığı	994,191	605,703
Dengeleme karşılığı	214,013	167,097
<b>Toplam</b>	<b>2,792,229</b>	<b>1,684,833</b>
<b>Net sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	31,024,483	30,526,732
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	20,216,347	19,085,245
Dengeleme karşılığı	3,364,623	2,444,200
Hayat matematik karşılıkları	567,620,783	575,367,968
<b>Toplam</b>	<b>622,226,236</b>	<b>627,424,145</b>

(\*) Matematik karşılıkların hareketi 17.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Söz konusu karşılıklar 2.20 no'lu dipnotta açıklandığı üzere net olarak hesaplanmaktadır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)****Muallak hasar karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Hayat	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	15,842,636	(605,703)	15,236,933	10,271,342	(1,067,663)	9,203,679
Ödenen hasar	(2,091,369)	267,774	(1,823,595)	(1,476,241)	361,613	(1,114,628)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	1,994,354	(168,597)	1,825,757	1,988,695	(218,496)	1,770,199
- Geçmiş yıllar muallakları	1,001,237	(486,348)	514,889	1,014,138	447,881	1,462,019
<b>30 Haziran 2011</b>	<b>16,746,858</b>	<b>(992,874)</b>	<b>15,753,984</b>	<b>11,797,934</b>	<b>(476,665)</b>	<b>11,321,269</b>
Rapor edilen hasarlar	12,828,334	(364,954)	12,463,380	9,742,796	(322,336)	9,420,460
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	3,918,524	(627,920)	3,290,604	2,055,138	(154,329)	1,900,809
<b>Toplam</b>	<b>16,746,858</b>	<b>(992,874)</b>	<b>15,753,984</b>	<b>11,797,934</b>	<b>(476,665)</b>	<b>11,321,269</b>

Ferdî kaza	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	3,848,313	-	3,848,313	2,225,983	-	2,225,983
Ödenen hasar	(920,050)	-	(920,050)	228,018	-	228,018
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	1,080,949	-	1,080,949	754,181	-	754,181
- Geçmiş yıllar muallakları	454,469	(1,318)	453,151	(87,715)	-	(87,715)
<b>30 Haziran 2011</b>	<b>4,463,681</b>	<b>(1,318)</b>	<b>4,462,363</b>	<b>3,120,467</b>	<b>-</b>	<b>3,120,467</b>
Rapor edilen hasarlar	2,481,278	-	2,481,278	1,013,381	-	1,013,381
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	1,982,403	(1,318)	1,981,085	2,107,086	-	2,107,086
<b>Toplam</b>	<b>4,463,681</b>	<b>(1,318)</b>	<b>4,462,363</b>	<b>3,120,467</b>	<b>-</b>	<b>3,120,467</b>
<b>Genel toplam</b>	<b>21,210,538</b>	<b>(994,191)</b>	<b>20,216,347</b>	<b>14,918,401</b>	<b>(476,665)</b>	<b>14,441,736</b>

**Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Dengeleme karşılığı	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	2,611,297	(167,097)	2,444,200	600,240	(4,599)	595,641
Net değişim	967,339	(46,916)	920,423	499,257	(30,150)	469,107
<b>30 Haziran</b>	<b>3,578,636</b>	<b>(214,013)</b>	<b>3,364,623</b>	<b>1,099,497</b>	<b>(34,749)</b>	<b>1,064,748</b>

**Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	31,438,765	(912,033)	30,526,732	34,469,134	(709,131)	33,760,003
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	24,977,349	(1,324,480)	23,652,869	27,245,167	(1,210,957)	26,034,210
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	(23,807,606)	652,488	(23,155,118)	(26,137,260)	495,771	(25,641,489)
Net değişim	1,169,743	(671,992)	497,751	1,107,907	(715,186)	392,721
<b>30 Haziran</b>	<b>32,608,508</b>	<b>(1,584,025)</b>	<b>31,024,483</b>	<b>35,577,041</b>	<b>(1,424,317)</b>	<b>34,152,724</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yabancı para ile ifade edilen net teknik karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Matematik karşılıklar	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı
TL	-	-	306,980,662	-	-	316,997,841
ABD Doları	10,646,506	1,6406	17,466,658	11,994,887	1,5558	18,661,645
ABD Doları	146,526,615	1,6302	238,867,688	152,606,657	1,5460	235,929,892
Euro	1821720,18	2,3640	4,306,547	1,772,266	2,0621	3,654,589
Euro	(329)	2,3492	(772)	60,515	2,0491	124,001
			<b>567,620,783</b>			<b>575,367,968</b>
Kazanılmamış primler karşılığı						
TL	-	-	31,024,483	-	-	30,526,732
			<b>31,024,483</b>			<b>30,526,732</b>
Muallak tazminat karşılıkları						
TL	-	-	18,447,121	-	-	17,113,963
ABD Doları	398,635	1,6406	654,001	659,871	1,5558	1,026,628
ABD Doları	673,490	1,6302	1,097,923	579,543	1,5460	895,973
Euro	7,319	2,3640	17,302	23,607	2,0621	48,681
			<b>20,216,347</b>			<b>19,085,245</b>
Dengeleme karşılığı						
TL	-	-	3,364,623	-	-	2,444,200
			<b>3,364,623</b>			<b>2,444,200</b>

**Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:**

Kaza yılı	2004 ve öncesi	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Kaza yılında	7,679	2,146	34,856	22,343	216,750	233,782	2,423,260	10,928,376	13,869,192
1 yıl sonra	-	457	425	2,470	97,447	313,815	731,665	-	1,146,279
2 yıl sonra	-	-	-	-	175,807	111,275	-	-	287,082
3 yıl sonra	-	-	-	-	7,058	-	-	-	7,058
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar</b>									<b>15,309,611</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									3,918,524
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									1,982,403
<b>30 Haziran 2011 tarihi itibariyle toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>21,210,538</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2003 ve öncesi	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Kaza yılında	-	6,884	1,064	32,042	21,190	432,474	377,614	12,866,415	13,737,683
1 yıl sonra	-	748	457	874	9,710	138,967	473,429	-	624,185
2 yıl sonra	-	-	1,082	1,663	-	308,182	-	-	310,927
3 yıl sonra	-	-	-	342	-	-	-	-	342
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar</b>									<b>14,673,137</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									5,017,811
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibariyle toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>19,690,948</b>

### 18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

### 19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari ve diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>54,784,752</b>	<b>47,217,496</b>
Katılımcılar geçiş hesabı (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	48,912,253	42,148,642
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	5,819,033	3,225,226
Diğer (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	3,504	1,796,327
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	49,962	47,301
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>786,432</b>	<b>2,476,545</b>
Ortaklara borçlar	840	701
Personele borçlar	270,073	359,741
Diğer ilişkili taraflara borçlar	515,519	2,116,103
<b>Diğer borçlar (Not 47.1)</b>	<b>4,687,053</b>	<b>4,477,411</b>
<b>Toplam</b>	<b>60,258,237</b>	<b>54,171,452</b>

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yabancı para ile ifade edilen ticari ve diğer borçlar 12.4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibariyle gelecek aylara ait gelirleri ve gider tahakkukları 47.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibariyle diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler hesabında kullanılmamış izin karşılıkları yer almaktadır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 20. Borçlar

Şirket'in kullandığı krediler 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 2.17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

### 21. Ertelenmiş gelir vergisi

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, ilişikteki finansal tabloları ile Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan vergi oranı %20'dir.

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergiye konu olan ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)</b>	<b>Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)</b>	<b>Ertelenmiş vergi (gideri)geliri</b>	<b>Ertelenmiş vergi (gideri)geliri</b>
	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>30 Haziran 2010</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	200,238	158,494	41,744	8,454
Personel izin karşılığı	708,237	641,605	66,632	49,082
Dava karşılığı	926,200	906,969	19,231	107,062
Aktüeryal zincirleme metodu ayrılan karşılık	153,628	44,774	108,854	-
Birikmiş vergi zararları	-	-	-	(3,555,918)
İkraz BSMV karşılığı	343	355	(14)	100
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	1,444	3,722	(2,278)	6,241
Gider tahakkukları	1,839,238	1,886,901	(47,663)	487,831
	<b>3,829,328</b>	<b>3,642,820</b>	<b>186,508</b>	<b>(2,897,148)</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(141,389)	(155,687)	14,298	55,110
Alım satım amaçlı kuponlu kağıtların fiyat farkı	-	-	-	8,986
Dengeleme karşılığı	-	-	-	81,594
Eurobond faiz farkı	(121,376)	(203,065)	81,690	(205,900)
Kar komisyonu	(73,233)	-	(73,234)	(138,373)
	<b>(335,998)</b>	<b>(358,752)</b>	<b>22,754</b>	<b>(198,583)</b>
Özsermaye altında muhasebeleşen satılmaya hazır finansal varlıklar ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	(406,341)	(820,940)	-	-
<b>Ertelenmiş vergi, net</b>	<b>3,086,989</b>	<b>2,463,128</b>	<b>209,262</b>	<b>(3,095,731)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 21. Ertelenmiş gelir vergisi (devamı)

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	2,463,128	5,384,626
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı iptali	820,940	623,128
Ertelenen vergi geliri (gideri)	209,262	(3,095,731)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi / (yükümlülüğü)	(406,341)	(465,748)
<b>Toplam</b>	<b>3,086,989</b>	<b>2,446,275</b>

Şirket,30 Haziran 2011ve 31Aralık 2010 tarihleri itibariyle birikmiş zararların tamamını kullanmıştır.

### 22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 2,623.23 TL (31 Aralık 2010 - 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19'a göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, "Projeksiyon Metodu" kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	%10	%10
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	%5.1	%5.1

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	792,468	625,312
Dönem içinde ödenen	(561,794)	(913,862)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	770,517	956,132
<b>Toplam</b>	<b>1,001,191</b>	<b>667,582</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23.1 Personel sosyal güvencesiyle ilgili karşılıklar ve diğerleri: Yoktur.

23.2 Diğer risklere ilişkin karşılıklar:

Şirket'in maliyet gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Personel ikramiye karşılığı	4,090,137	5,957,902
Komisyon karşılığı	1,365,027	799,244
Satış ekibi masraf karşılığı	1,184,435	1,265,452
<b>Toplam</b>	<b>6,639,599</b>	<b>8,022,598</b>

Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler kullanılmamış izin karşılığı tutarından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli borç ve gider karşılıklarının detayı 47 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

23.3 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Verilen garanti ve kefaletler:								
Teminat mektupları	13,205	-	1,537,131	1,550,336	12,523	-	687,921	700,444
Diğer	-	-	-	-	-	-	12,110	12,110
	<b>13,205</b>	<b>-</b>	<b>1,537,131</b>	<b>1,550,336</b>	<b>12,523</b>	<b>-</b>	<b>700,031</b>	<b>712,554</b>
Sigorta teminatları								
Hayat	954,921,418	25,450,389	15,084,222,352	16,064,594,159	969,578,317	22,357,454	13,494,940,585	14,486,876,357
Ferdi kaza	328,120	-	30,718,140,333	30,718,468,453	-	-	33,526,346,702	33,526,346,702
	<b>955,249,538</b>	<b>25,450,389</b>	<b>45,802,362,685</b>	<b>46,783,062,612</b>	<b>969,578,317</b>	<b>22,357,454</b>	<b>47,021,287,287</b>	<b>48,013,223,059</b>

24. Net sigorta prim geliri

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2010 hesap dönemlerine ait yazılan net primlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	13,109,740	27,311	13,082,429	6,068,699	17,825	6,050,874
Hayat	67,267,550	4,230,796	63,036,754	33,938,524	1,661,601	32,276,923
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>80,377,290</b>	<b>4,258,107</b>	<b>76,119,183</b>	<b>40,007,223</b>	<b>1,679,426</b>	<b>38,327,797</b>
	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	15,121,941	(7,467)	15,114,474	7,465,637	(5,357)	7,460,280
Hayat	66,321,796	(4,366,289)	61,955,507	32,399,459	(1,619,722)	30,779,737
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>81,443,737</b>	<b>(4,373,756)</b>	<b>77,069,981</b>	<b>39,865,096</b>	<b>(1,625,079)</b>	<b>38,240,017</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 25. Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait bireysel emeklilik alanındaki hizmetleri ile ilgili elde edilen gelir tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Fon işletim gelirleri	31,914,246	16,469,731	24,705,262	12,819,470
Yönetim gideri kesintisi	13,727,372	7,033,096	11,225,489	5,649,572
Giriş aidatı gelirleri	8,004,689	3,987,261	9,704,571	4,265,434
Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	2,785	-		
Diğer teknik gelirler	11,709	7,914	25,852	15,760
<b>Toplam</b>	<b>53,660,801</b>	<b>27,498,002</b>	<b>45,661,174</b>	<b>22,750,236</b>

#### 26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Temettü geliri	53,909	50,497	77,562	74,626
Net gerçekleşmiş gelir/(gider)	5,975,764	1,631,020	6,841,441	1,799,686
Alım satım amaçlı finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	1,102,542	60,738	1,029,860	454
Alım satım amaçlı finansal varlık –mevduat faiz geliri	2,457,352	1,130,312	1,536,594	1,110,794
Satılmaya hazır finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	1,485,171	78,099	3,568,462	100,511
Satılmaya hazır finansal varlıklar-mevduat faiz geliri	930,699	361,871	706,525	587,927
Net satış geliri/(gideri)	4,866,314	3,861,323	7,166,909	3,005,614
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	870,914	844,171	5,479,942	3,005,614
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,995,400	3,017,152	1,686,967	-
<b>Toplam</b>	<b>10,895,987</b>	<b>5,542,840</b>	<b>14,085,912</b>	<b>4,879,926</b>

#### 27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	188,866	1,257,155	(2,267,340)	(1,882,086)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(1,203,453)	(790,521)	(1,763,153)	839,048
<b>Toplam</b>	<b>(1,014,587)</b>	<b>466,634</b>	<b>(4,030,493)</b>	<b>(1,043,038)</b>

#### 28. Rayiç değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktifler

Rayiç değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktiflere ilişkin bilgiler 26 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 29. Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

### 30. Yatırım anlaşması hakları

Yoktur.

### 31. Zaruri diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri</b>				
Hayat dışı	15,274,994	8,235,030	14,877,891	7,471,992
Hayat	26,735,788	13,112,385	38,302,201	18,679,479
Emeklilik	46,399,399	24,311,027	14,770,758	7,934,561
<b>Toplam</b>	<b>88,410,181</b>	<b>45,658,442</b>	<b>67,950,850</b>	<b>34,086,032</b>

Faaliyet giderlerinin detayına 32 nolu dipnotta yer verilmektedir.

### 32. Gider çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Personel giderleri	37,618,660	20,185,401	32,016,509	16,215,276
Üretim komisyonları	31,779,806	15,411,060	22,699,709	11,714,377
Seyahat ve ulaşım giderleri	3,194,290	1,646,963	2,892,185	1,505,551
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5,780,395	3,320,125	3,908,951	2,093,014
İşletme giderleri	2,642,759	1,299,358	2,437,230	1,212,417
Haberleşme giderleri	2,125,411	1,051,965	1,792,045	945,080
Reasürans komisyonları	(979,618)	(783,393)	(1,340,608)	(1,126,135)
Temsil ağırlama giderleri	2,382,432	797,483	1,063,119	268,415
Kırtasiye ve basılı malzeme giderleri	664,454	371,127	643,171	378,361
Aracı giderleri	299,185	182,702	274,711	75,735
Reklam giderleri	1,971,834	1,608,611	650,892	386,991
Vergi harç ve diğer yükümlülükler	540,857	225,743	391,854	154,301
Diğer giderler	389,716	341,297	521,082	262,649
<b>Toplam</b>	<b>88,410,181</b>	<b>45,658,442</b>	<b>67,950,850</b>	<b>34,086,032</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Maaşlar	20,143,221	10,572,719	18,983,938	9,903,973
Komisyon ve promosyon giderleri	6,908,275	4,445,741	2,972,250	1,385,485
Diğer ücret giderleri	3,743,329	1,664,873	3,122,707	1,396,471
Sosyal güvenlik giderleri	3,598,027	1,807,040	3,234,225	1,502,731
Diğer personel giderleri	2,382,616	1,161,006	2,248,761	1,176,391
Kıdem tazminatı giderleri	561,794	347,253	913,862	603,727
İzin tazminatı giderleri	212,296	145,700	163,493	102,992
İhbar tazminatı giderleri	69,102	41,069	377,273	143,506
<b>Toplam</b>	<b>37,618,660</b>	<b>20,185,401</b>	<b>32,016,509</b>	<b>16,215,276</b>

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır.

### 34. Finansal maliyetler

#### 34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Finansman giderleri (direk giderlerde yer almaktadır)	161		155	-

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı  
(Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Yoktur.

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları  
%20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir):

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Satın alınan hizmetler</b>				
Aviva International	-	-	174,327	-
Sabancı Holding	2,278	1,032	22,690	1,928
	<b>2,278</b>	<b>1,032</b>	<b>197,017</b>	<b>1,928</b>
<b>Verilen hizmetler</b>				
Sabancı Holding	285,074	148	313,966	(10,842)
	<b>285,074</b>	<b>148</b>	<b>313,966</b>	<b>(10,842)</b>

34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri  
(Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Yoktur (31 Aralık 2010  
- Yoktur).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 35. Gelir vergileri

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir, Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir, satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Şirket’in Kasım 2007’de yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ” (Seri no:1) kapsamında gerekli olan raporlamaları kurumlar vergisi beyanamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
Cari dönem kurumlar vergisi	(937,919)	(937,919)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	209,262	489,176	(3,095,731)	449,461
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(728,657)</b>	<b>(448,743)</b>	<b>(3,095,731)</b>	<b>449,461</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 35. Gelir vergileri (devamı)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar/zarar	9,384,588	5,434,186	25,565,640	13,546,510
Vergi oranı	20%	20%	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1,876,918)	(1,086,837)	(5,113,128)	(2,709,302)
Vergiye konu olmayan gelirler	3,578,726	152,102	5,281,060	415,001
Kanunen kabul edilmeyen ve diğer giderler, net	(2,639,727)	(3,184)	(3,263,663)	2,743,762
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>(937,919)</b>	<b>(937,919)</b>	<b>(3,095,731)</b>	<b>449,461</b>
Ertelenmiş vergi geliri (Not 21)	209,262	489,176	-	-
	<b>(728,657)</b>	<b>(448,743)</b>	<b>(3,095,731)</b>	<b>449,461</b>

Şirket'in 683,837 TL (31 Aralık 2010 – 1,586,445 TL) tutarında peşin ödenen stopaj gideri bulunmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi karşılığı	937,919	2,463,725
Peşin ödenen vergiler	(683,837)	(1,586,445)
<b>Toplam vergi yükümlülüğü/(varlığı)</b>	<b>254,082</b>	<b>877,280</b>

### 36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım gelirleri	18,851,069	13,187,009	19,505,453	11,819,405
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım giderleri	(9,074,219)	(3,957,214)	(11,388,597)	(5,611,068)
Satılmaya hazır finansal varlıklar gelirleri	3,469,701	864,829	1,107,123	764,328
Satılmaya hazır finansal varlıklar giderleri	(2,340,614)	(82,243)	(693,032)	(320,856)
Diğer işlemler kambiyo gelirleri	2,977,207	2,015,762	2,450,014	1,004,936
Diğer işlemler kambiyo giderleri	(2,957,960)	(1,797,594)	(2,398,307)	(829,195)
<b>Toplam</b>	<b>10,925,184</b>	<b>10,230,549</b>	<b>8,582,654</b>	<b>6,827,550</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 37. Hisse başına kazanç

37.1 Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kâr ve kâr payı oranları: Şirketin hissedarına ait hisse başına kazanç hesaplama aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Net cari dönem karı	8,655,931	22,469,909
Beheri 0,01 TL nominal değerli hisse adedi	3,577,919,700	3,577,919,700
<b>Hisse başına kar (TL)</b>	<b>0,0024</b>	<b>0,0063</b>

38. **Hisse başı kar payı:** Şirketin geçmiş dönem zararları olduğu için dağıtılabılır karı yoktur.

39. **Faaliyetlerden yaratılan nakit:** Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. **Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil:** Yoktur.

41. **Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri:** Yoktur.

### 42. Riskler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Şirket aleyhine açılan iş davaları	3,286,484	3,179,888
Şirket aleyhine açılan sigortalı ve katılımcı davaları	1,037,694	1,065,407
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	306,824	289,548
	<b>4,631,002</b>	<b>4,534,843</b>

Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli diğer borç ve gider karşılıkları hesabında dikkate alınmıştır.

### 43. Taahhütler

Şirket'in tedarikçi ve İcra Müdürlüklerine vermiş olduğu 1,550,336 TL (31 Aralık 2010 – 712,554 TL)'si tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

### 44. İşletme birleşmeleri

Yoktur.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 45. İlişkili taraflarla işlemler

#### Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler aşağıda gösterilmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1,992,016	1,289,749	1,886,289	561,104
<b>Toplam kazançlar</b>	<b>1,992,016</b>	<b>1,289,749</b>	<b>1,886,289</b>	<b>561,104</b>
<b>SSK işveren payı</b>	<b>54,673</b>	<b>27,337</b>	<b>44,945</b>	<b>21,963</b>

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Aksigorta A.Ş. (Aksigorta)	-	3,535
Aviva Sigorta A.Ş. (Aviva Sigorta)	14,783	13,328
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş. (Vista)	-	889
	<b>14,783</b>	<b>17,752</b>

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar</b>		
Vista	323,894	171,040
Aksigorta A.Ş.	81,995	10,463
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	73,009	42,897
EnerjiSA A.Ş.	34,400	-
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş. (TeknoSA)	1,900	9,987
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	321	1,108
Ak Portföy	-	1,809,204
Adana Hilton Enternasyonal Otelcilik Ltd. Şti.	-	1,359
Bimsa	-	17,045
Mersin Hilton Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	-	211
Sabancı Üniversitesi	-	52,789
	<b>515,519</b>	<b>2,116,103</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)****45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
<b>Satın alınan hizmetler</b>				
Akbank	26,686,685	13,761,237	22,194,897	12,088,740
- Ödenen yönetim giderleri	21,566	10,783	311,324	18,461
- Ödenen komisyon	26,665,119	13,750,454	21,883,573	12,070,279
Ak Portföy	3,191,425	1,646,973	2,470,526	1,281,947
Vista (yönetim gideri)	1,460,863	538,406	813,461	282,816
Citibank A.Ş. (ödenen komisyon ve prim gideri ve performans primi)	153,961	73,316	487,629	204,557
BimSA (bilgi işlem makineleri)	80,841	25,204	158,322	91,921
Aviva Sigorta (kasko poliçe giderleri ve entegrasyon projesi danışmanlık hizmeti)	-	-	387	387
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (sınav ücreti, emeklilik şirketleri ortak tanıtım hizmetleri bedelleri)	638,576	275,151	733,314	313,683
Milli Reasürans T.A.Ş. (Devredilen Primler)	366,199	158,470	382,676	149,218
Aksigorta	949,860	491,760	806,393	383,241
EnerjiSA	181,313	93,766	-	-
Diğer	106,388	37,475	60,519	51,023
	<b>33,816,111</b>	<b>17,101,758</b>	<b>28,108,124</b>	<b>14,847,533</b>
<b>Finansal gelirler</b>				
Akbank (faiz geliri)	5,918,483	3,207,496	8,508,654	4,897,081
	<b>5,918,483</b>	<b>3,207,496</b>	<b>8,508,654</b>	<b>4,897,081</b>
<b>Verilen hizmetler (prim)</b>				
Citibank	1,012,424	488,775	1,443,688	681,939
Kordsa	366,031	3,821	310,257	(261)
Brisa	338,156	(713)	340,313	(9,076)
Temsa	241,689	2,419	192,781	(1,607)
Akçansa	154,157	1,110	160,821	857
Enerjisa	259,531	5,520	221,225	(3,112)
Çimsa	146,777	(486)	131,756	(46)
Sabancı Üniversitesi	158,276	3,964	137,316	1,503
TeknoSA İç ve Dış ticaret A.Ş.	111,321	619	109,398	1,033
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	32,545	488	28,217	-
Sasa	115,538	446	111,679	(340)
Exsa Satış Araştırma	11,866	(69)	9,188	-
Temsa Araştırma Geliştirme	-	-	34,292	(798)
I-Bimsa	42,483	(855)	36,594	516
Olmuksa	121,622	12,865	109,613	1,161
Yünsa	65,864	(2,333)	57,602	(652)
Aviva Sigorta	199,348	(68,316)	143,323	(56,318)
Ak Portföy	34,676	307	32,244	404
Milli Reasürans T.A.Ş.	264,259	163,512	256,742	144,365
Philip Morris Sabancı Satış ve Pazarlama A.Ş.	364,330	22,166	323,640	24,636
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün A.Ş.	348,197	26,972	299,384	16,134
Philip Morris Seyahat Perakende Satış A.Ş.	18,123	303	14,987	1,413
Aksigorta	106,158	(739)	119,562	21,805
Akbank T.A.Ş.	-	-	13,570	13,570
Diğer	58,533	5,370	73,044	23,165
	<b>4,571,904</b>	<b>665,146</b>	<b>4,711,236</b>	<b>860,291</b>
<b>Temettü gelirleri</b>				
Milli Reasürans T.A.Ş.	50,497	50,497	74,626	74,626
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,026	-	2,802	-
Ak Portföy	81	-	79	-
Tursa	305	-	55	-
	<b>53,909</b>	<b>50,497</b>	<b>77,562</b>	<b>74,626</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

**45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları:** Yoktur.

**45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği: 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır. Diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgi aşağıdaki gibidir:**

30 Haziran 2011	Mali tabloların							
	İştirak %	İştirak tutarı	Net dönem karı(zararı)	Dönem karı(zararı)	Ait olduğu dönem	SPK standartlarına uygunluğu	Bağımsız denetimden geçip/geçmediği	Bağımsız denetim rapor görüş türü
<b>Grup içi</b>								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	3,428,918	3,428,918	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	5,655,324	7,041,513	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Sabancı Telekom A.Ş.	0,0027	1,708	-	-	-	-	-	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33	3,876,539	4.846.191	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Akçansa A.Ş.	0,000	-	-	-	-	-	-	-
<b>Grup dışı</b>								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082	-	-	-	-	-	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222	1,071,061	1,346,633	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	-	-	-	-	-	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626	-	-	-	-	-	-
		921,173						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(61,600)						
<b>Toplam</b>		<b>859,573</b>						

(\*) Tursa A.Ş. değer düşüklüğü karşılığıdır.

31 Aralık 2010	Mali tabloların							
	İştirak %	İştirak tutarı	Net dönem karı(zararı)	Dönem karı(zararı)	Ait olduğu dönem	SPK standartlarına uygunluğu	Bağımsız denetimden geçip/geçmediği	Bağımsız denetim rapor görüş türü
<b>Grup içi</b>								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	6,224,438	6,470,446	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	17,205,851	21,472,826	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Sabancı Telekom A.Ş.	0,0027	1,708	-	-	-	-	-	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33	8,918,464	11,144,352	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Akçansa A.Ş.	0,000	-	-	-	-	-	-	-
<b>Grup dışı</b>								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082	64,090,771	75,598,257	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222	22,372	28,111	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	-	-	-	-	-	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626	-	-	-	-	-	-
		921,173						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(61,570)						
<b>Toplam</b>		<b>859,603</b>						

(\*) Tursa A.Ş. değer düşüklüğü karşılığıdır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

**45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları:** 134,435 TL (31 Aralık 2010 – 209,281 TL).

**45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri:** Yoktur.

**45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:** Yoktur.

**45. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar:** Yoktur.

### 47. Diğer

**47.1 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:**

Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar, bilanço tarihleri itibariyle onaylanmış 1 ila 31 gün süreyle banka tarafından bloke edilmiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer çeşitli alacaklar, stopaj vergisi ve diğer çeşitli kuruluşlardan alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer maddi duran varlıklar, özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarından oluşmaktadır.

Diğer teknik karşılıklar ve diğer karşılıklarda değişim kalemleri, dengeleme karşılığından oluşmaktadır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**47. Diğer (devamı)**

Uzun vadeli diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgi 45.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Gelecek aylara ait giderler ve gelirler</b>		
Ertelenmiş komisyon giderleri	9,970,158	10,863,576
Sağlık sigorta poliçe gideri	1,104,335	-
Reasürans kar komisyonu tahakkuku	366,163	-
Diğer giderler	792,039	370,057
	<b>12,232,695</b>	<b>11,233,633</b>
<b>Diğer çeşitli borçlar</b>		
Satıcılara Borçlar	4,229,370	3,910,952
Diğer Borçlar	457,683	566,459
	<b>4,687,053</b>	<b>4,477,411</b>
<b>Diğer borç ve gider karşılıkları (uzun vadeli)</b>		
Dava karşılıkları	4,631,002	4,534,843
	<b>4,631,002</b>	<b>4,534,843</b>
<b>Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları</b>		
İkraz faiz BSMV Karşılığı	1,708	1,777
	<b>1,708</b>	<b>1,777</b>
<b>Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları</b>		
BES yatırım fonları performansı gider tahakkuku	1,450,848	-
Ertelenmiş komisyon gelirleri	752,018	395,025
BES gider tahakkuku	676,382	589,260
Takasbank bakım komisyonu tahakkuku	349,136	633,218
Hasarsızlık prim iadesi	59,979	193,055
Diğer genel yönetim giderleri karşılığı	652,412	798,631
	<b>3,940,775</b>	<b>2,609,189</b>
<b>Diğer sermaye yedekleri</b>		
Diğer sermaye yedekleri	66,540,803	66,540,803
İştirakler enflasyon düzeltmesi	324,236	324,236
İştirak bedelsiz hisse senedi artırımını	76	76
	<b>66,865,115</b>	<b>66,865,115</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**47. Diğer (devamı)**

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2010</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2010</b>
<b>Diğer teknik gelirler (Hayat)</b>				
İkraz birim fiyat farkı	7,871,972	5,406,317	8,485,552	4,855,081
Hak sahiplerince aranmayan paralar	38,575	31,104	-	-
Diğer teknik gelirler	13,828	6,781	21,887	10,648
	<b>7,924,375</b>	<b>5,444,202</b>	<b>8,507,439</b>	<b>4,865,729</b>
<b>Diğer teknik giderler (Emeklilik)</b>				
Takasbank bakım komisyonu	349,136	178,903	299,041	161,971
Emeklilik gözetim merkezi hizmet bedeli	212,118	108,656	200,477	120,483
Kayda alım ücretleri	223,449	115,606	177,910	87,337
Ortak tanıtım faaliyet gideri	187,952	46,988	270,996	135,498
Diğer giderler (*)	1,748,734	1,590,006	308,650	166,313
	<b>2,721,389</b>	<b>2,040,159</b>	<b>1,257,074</b>	<b>671,602</b>
<b>Diğer giderler ve zararlar</b>				
Kambiyo zararları	2,957,960	1,797,594	2,398,307	829,195
Kanunen kabul edilmeyen giderler	206,664	71,627	86,070	38,649
Özel iletişim vergisi gideri	146,209	76,193	152,174	83,954
Diğer giderler	146,984	121,950	418,917	179,262
	<b>3,457,817</b>	<b>2,067,364</b>	<b>3,055,468</b>	<b>1,131,060</b>
<b>Diğer gelir ve karlar</b>				
Kambiyo karları	2,977,207	2,015,762	2,450,013	1,004,936
Diğer gelirler	654,581	274,250	362,307	138,165
	<b>3,631,788</b>	<b>2,290,012</b>	<b>2,812,320</b>	<b>1,143,101</b>

(\*) 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem itibariyle süresi içerisinde yapılamayan işlemler nedeniyle üstlenilen 1,113,493 TL tutarındaki ilave gider "Diğer giderler" içerisinde gösterilmiştir.

**47.2 "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: Yoktur.**

**47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur.**

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 47. Diğer (devamı)

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Önceki yıl gelir ve karları</b>				
Prim düzeltmesi	-	-	5,973	-
Vergi Karşılığı	28,169	28,169	-	-
Diğer	1,708	(1,221)	2,745	1,531
<b>Toplam</b>	<b>29,877</b>	<b>26,948</b>	<b>8,718</b>	<b>1,531</b>
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Önceki yıl gider ve zararları</b>				
Geç gelen faturalar	38,070	(1,017)	730	-
Kar komisyon düzeltmesi	-	-	565	565
Prim düzeltmesi	-	-	47,356	8,694
Diğer giderler	-	-	3,896	-
<b>Toplam</b>	<b>38,070</b>	<b>(1,017)</b>	<b>52,547</b>	<b>9,259</b>

### 47.5 Yer alması gereken diğer notlar

**Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Kazanılmamış primler karşılığı, net	497,751	38,307	392,721	(1,581,387)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	1,131,102	1,312,231	3,012,074	2,246,440
Hayat matematik karşılığı, net	391,081	4,639,601	10,903,178	6,760,226
Dengeleme karşılığı, net	920,423	384,399	469,109	365,456
Kıdem tazminatı karşılığı, net	208,723	(49,262)	42,270	(87,170)
İzin karşılığı, net	333,158	(71,465)	245,412	49,654
Vergi karşılığı	937,919	937,919	-	-
Ertelenen vergi karşılığı	(209,262)	(489,176)	3,095,731	(449,461)
Genel yönetim giderleri karşılığı, net	811,936	1,077,620	(476,976)	144,197
Komisyon karşılığı, net	565,783	723,972	(1,218,271)	(86,960)
Personel ikramiye karşılığı, net	(1,867,765)	751,817	(4,473,506)	1,026,936
Dava karşılığı	96,159	(12,313)	535,308	(252,619)
Diğer vergi karşılığı	(69)	(59)	503	479
	<b>3,816,939</b>	<b>9,243,591</b>	<b>12,527,553</b>	<b>8,135,791</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### Kar dağıtım tablosu

	Dipnot	Cari dönem (30/06/2011)	Önceki dönem (30/06/2010)
<b>I. Dönem karının dağıtımı</b>			
1.1. Dönem karı (zararı)		9,384,588	25,565,640
1.2. Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler	35	728,657	-
1.2.1. Kurumlar vergisi (Gelir vergisi)	35	937,919	-
1.2.2. Gelir vergisi kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer vergi ve yasal yükümlülükler (ertelenmiş vergi)	21	(209,262)	(3,095,731)
<b>A. Net dönem karı (zararı) (1.1 – 1.2)</b>		<b>8,655,931</b>	<b>22,469,909</b>
1.3. Geçmiş dönemler zararı (-)		(5,634,051)	(35,367,921)
1.4. Birinci tertip yasal akçe		-	-
1.5. Şirkette bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)		-	-
<b>B. Dağıtılabilir net dönem karı [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>		<b>3,021,880</b>	<b>-</b>
1.6. Ortaklara birinci temettü (-)		-	-
1.6.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.7. Personele temettü (-)		-	-
1.8. Kuruculara temettüleri (-)		-	-
1.9. Yönetim kuruluna temettü (-)		-	-
1.10. Ortaklara ikinci temettü (-)		-	-
1.10.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.11. İkinci tertip yasal yedek akçe (-)		-	-
1.12. Statü yedekleri (-)		-	-
1.13. Olağanüstü yedekler		-	-
1.14. Diğer yedekler		-	-
1.15. Özel fonlar		-	-
<b>II. Yedeklerden dağıtım</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Dağıtılan yedekler		-	-
2.2. İkinci tertip yasal yedekler (-)		-	-
2.3. Ortaklara pay (-)		-	-
2.3.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
2.4. Personele pay (-)		-	-
2.5. Yönetim kuruluna pay (-)		-	-
<b>III. Hisse başına kar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
3.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
3.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
3.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
<b>IV. Hisse başına temettü</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
4.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
4.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
4.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımı yoktur.