



Atradius Credit Insurance N.V.
Türkiye Şubesi

2012 Faaliyet Raporu

İçindekiler

İçindekiler	2
Bilanço	3
Gelir Tablosu	6
Şube ile İlgili Genel Bilgiler	7
Finansal Göstergeler	9
31 Aralık 2011 itibarıyla Organizasyon Şeması	10
PERSONEL SAYISI, FAALİYETLER VE TEKNİK SONUÇLAR	11
Deloitte - Uygunluk Görüşü	12
Müdürler Kurulu ve Yönetim	13
<i>Müdürler Kurulu</i>	13
<i>Yönetim</i>	15
<i>Denetçiler</i>	16
İnsan Kaynakları Uygulamaları:	17
Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:	18
Raporlar - Denetçi ve Bağımsız Denetim:	19-20-21
Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları	22
<i>Sigortalama riski</i>	22
<i>Finansal Risk</i>	26
<i>Operasyonel Risk</i>	28
Sermaye Yönetimi	29

VARLIKLAR		31.12.2012	31.12.2011
		TL	TL
I. CARİ VARLIKLAR			
A. Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar			
1. Bankalar		6.892.849	7.548.868
B. Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar			
1. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		6.982.069	9.557.096
C. Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		3.320.960	3.513.779
D. İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1. Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		160.482	6.875
E. Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları			
1. Gelecek Aylara Ait Giderler		688.916	552.420
2. Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
I. Cari Varlıklar Toplamı		18.045.276	21.179.038

VARLIKLAR		31.12.2012	31.12.2011
		TL	TL
II. CARİ OLMAYAN VARLIKLAR			
A. Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		938.418	866.565
B. İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1. Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		4.407	184.093
C. Diğer Alacaklar			
1. Verilen Depozito ve Teminatlar		57.341	60.211
D. Maddi Varlıklar			
1. Demirbaş Ve Tesisatlar		176.958	173.756
2. Birikmiş Amortismanlar (-)		337.954	305.716
		(160.996)	(131.961)
E. Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları			
1. Gelecek Yıllara Ait Giderler		302.185	140.534
F. Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1. Ertelenmiş Vergi Varlıkları		196.810	100.719
II. Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		1.676.118	1.525.877

Varlıklar Toplamı (I+II)		19.721.394	22.704.915
---------------------------------	--	-------------------	-------------------

YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2012

31.12.2011

	TL	TL
III. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
A. Esas Faaliyetlerden Borçlar	573.287	369.992
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	573.287	369.992
B. İlişkili Taraflara Borçlar	228.237	1.470.442
1. Ortaklara Borçlar	101.242	1.409.965
2. Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	126.995	60.477
C. Sigortacılık Teknik Karşılıkları	2.092.172	1.088.972
1. Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	782.761	747.189
2. Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	-	-
3. Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	1.047.484	243.710
4. İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net	261.927	98.074
5. Diğer Teknik Karşılıklar - Net	0	-
D. Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	100.600	40.521
1. Ödenecek Vergi Ve Fonlar	-	-
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	18.111	13.359
3. Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler	82.489	27.161
E. Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	7.825	49.931
1. Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.825	49.931
F. Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	1.280.299	1.344.687
1. Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.057.065	960.364
2. Gider Tahakkukları	223.234	384.323
G. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.695	3.545
1. Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.695	3.545
III. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.288.115	4.368.090

YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2012

31.12.2011

	TL	TL
IV. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
A. Esas Faaliyetlerden Borçlar	1.585.230	738.131
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	1.585.230	738.131
B. İlişkili Taraflara Borçlar	5.472.375	7.786.394
1. Ortaklara Borçlar	4.705.826	7.479.363
2. Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	766.549	307.031
C. Sigortacılık Teknik Karşılıklar	1.004.024	688.511
1. Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	251.939	160.563
2. Diğer Teknik Karşılıklar - Net	752.085	527.948
D. Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	14.683	24.292
1. Kıdem Tazminatı Karşılığı	14.683	24.292
E. Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	338.338	205.564
1. Gelecek Yıllara Ait Gelirler	338.338	205.564
IV. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	8.414.650	9.442.891

ÖZSERMAYE		31.12.2012	31.12.2011
	TL	TL	
V. ÖZSERMAYE			
A. Ödenmiş Sermaye	13.800.000	13.800.000	
1. (Nominal) Sermaye	13.800.000	13.800.000	
B. Sermaye Yedekleri	-	-	
1. Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	
C. Kar Yedekleri	23.466	223.459	
1. Finansal Varlıkların Değerlemesi	23.466	223.459	
D. Dönem Net Karı (Zararı)	(1.675.310)	507.644	
1. Dönem Net Karı (Zararı)	(1.675.310)	507.644	
E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(5.129.525)	(5.637.169)	
1. Geçmiş Yıllar Zararları	(5.129.525)	(5.637.169)	
V. Özsermaye Toplamı	7.018.629	8.893.934	
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)	19.721.394	22.704.916	

GELİR TABLOSU

31.12.2012

31.12.2011

	TL	TL
I. TEKNİK BÖLÜM		
A. Hayat Dışı Teknik Gelir	1.924.122	1.019.897
1. Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	1.924.122	1.019.897
1.1. Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	1.867.802	1.639.311
1.2. Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	(126.950)	(621.061)
1.3. Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	-	-
1.4. Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	183.044	-
1.5. Diğer Teknik Gelir	226	1.648
B. Hayat Dışı Teknik Gider(-)	(3.254.042)	(2.268.072)
1. Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(1.010.543)	(306.726)
1.1. Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(206.768)	(121.940)
1.1.1. Brüt Ödenen Hasarlar (-)	(918.971)	(541.955)
1.1.2. Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	712.203	420.015
1.2. Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(803.774)	(184.786)
1.2.1. Muallak Hasarlar Karşılığı (-)	(3.572.330)	(821.272)
1.2.2. Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	2.768.556	636.486
2. İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(163.854)	(78.231)
2.1. İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)	(318.209)	(162.233)
2.2. İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)	154.355	84.002
3. Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(224.136)	(196.717)
4. Faaliyet Giderleri (-)	(1.855.510)	(1.686.398)
C. Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)	(1.329.920)	(1.248.175)
II. TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		
D. Yatırım Gelirleri	417.363	2.742.080
1. Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	340.424	291.412
2. Finansal Yatırımların Değerlemesi	(62.686)	238.987
3. Kambiyo Karları	139.625	2.211.682
E. Yatırım Giderleri (-)	(770.172)	(901.989)
1. Yatırımlar Değer Azalışları (-)	-	-
2. Kambiyo Zararları (-)	(557.144)	(849.101)
3. Amortisman Giderleri (-)	(29.984)	(52.888)
4. Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri	(183.044)	-
F. Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	7.418	(84.273)
1. Karşılıklar Hesabı (+/-)	59.540	(58.075)
2. Reeskont Hesabı (+/-)	(59.587)	(30.551)
3. Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	46.092	72.715
4. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	-	-
5. Diğer Gelir ve Karlar	3.303	5.304
6. Diğer Gider ve Zararlar (-)	(41.929)	(73.666)
Dönem Net Karı veya Zararı (I+II)	(1.675.310)	507.644

Şube ile İlgili Genel Bilgiler

Kayıtlı adresi Türkiye'de olan Atradius Credit Insurance N.V. İstanbul Şubesi (bundan böyle "Şube") Atradius Credit Insurance N.V., Amsterdam/Hollanda'nın bir şubesidir. 31 Aralık 2011 itibarıyla, Türkiye'deki Atradius Credit Insurance N.V. İstanbul Şubesinin ödenmiş sermayesi 13.800.000 TL olup 1 TL nominal değerinde 13.800.000 adet hissedenden oluşmaktadır.

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

HISSEDARLAR	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
	%	TL	%	TL
Atradius Credit Insurance N.V. Netherlands	100	13.800.000	100	13.800.000
Toplam	100	13.800.000	100	10.300.000

Türkiye'deki şube 5 Nisan 2007'de kurulmuş olup, 23 Ağustos 2007'den bu yana kredi sigortası hizmetleri alanında faaliyet lisansına sahiptir. İşinin bir parçası olarak tazminat talepleriyle ilgilenmekte ve brokerlik hizmetleri vermektedir. Şubenin faaliyet adresi Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:15 Levent/İSTANBUL olup başka bir şubesi veya faaliyet gösterdiği yer yoktur.

Şube, kayıtlı merkezi Amsterdam, Hollanda'da bulunan Atradius Credit Insurance N.V.'nin finansal tablolarına dâhildir. Atradius Credit Insurance N.V.'nin finansal tabloları içerisinde şube, kayıtlı merkezi Amsterdam, Hollanda'da bulunan Atradius N.V.'nin konsolide finansal tablolarında yer almaktadır. Atradius Credit Insurance N.V.'nin finansal tablosu ve Atradius N.V.'nin konsolide finansal tabloları Amsterdam'da kurulu Ticari Sicil Bürosu olan "Kamer van Koophandel en Fabrieken" da bulunmaktadır.

Şube ile İlgili Genel Bilgiler (devamı)

Atradius N.V.'nin hissedarlık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

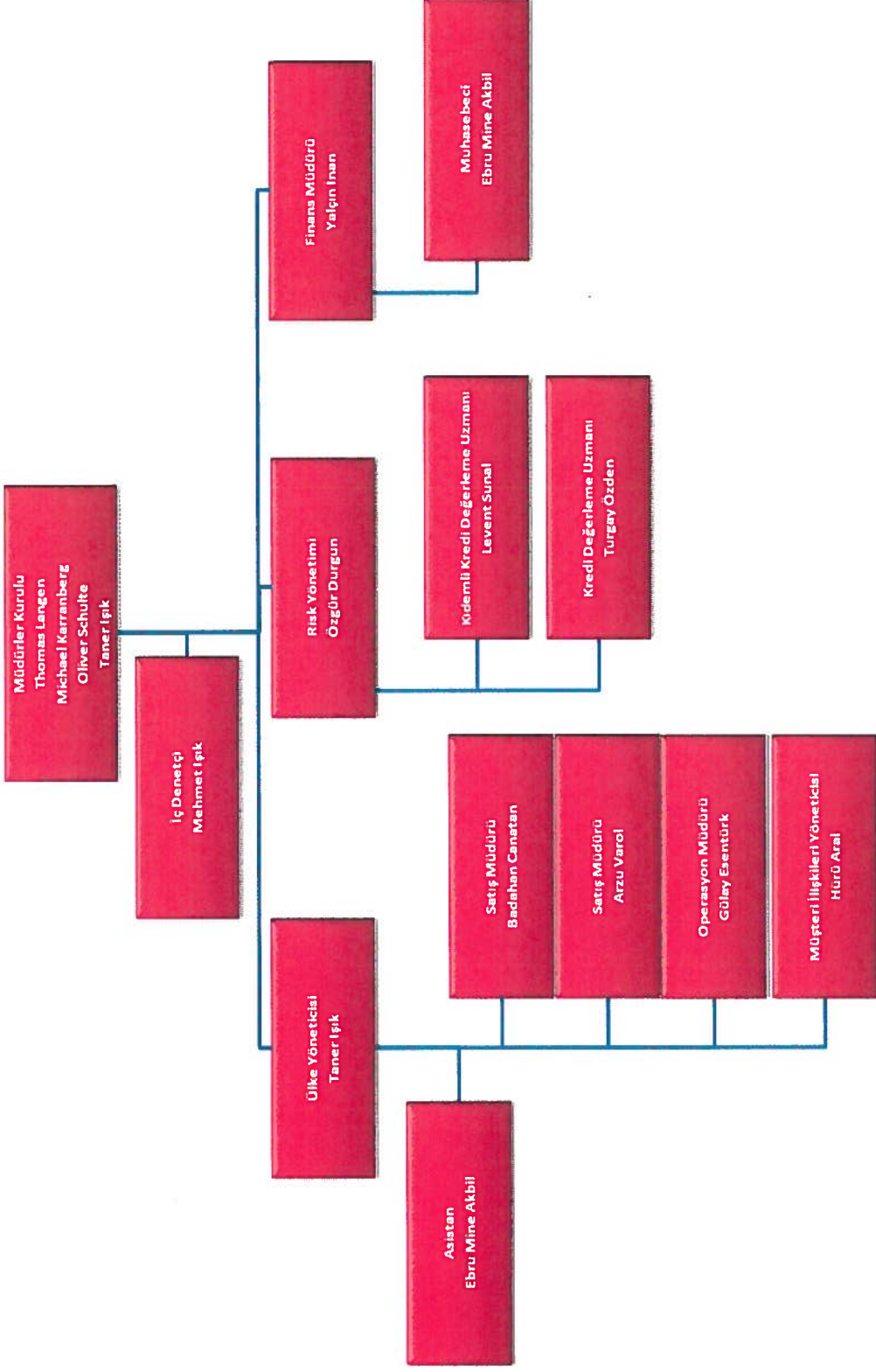
Atradius N.V.'nin ortaklık yapısı (rakamlar yuvarlanmıştır)		Ortaklık Oranı 31.12.2012
		%
Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.		64,23
Grupo Catalana Occidente, S. A.		35,77
Toplam		100,00

Grupo Catalana Occidente 27 Nisan 2012 tarihinde Atradius N.V.'nin hisselerini alım opsiyonunu kullanmıştır. Atradius N.V.'nin %6,48'lik sermaye dilimini call option kontratında belirlenen şartlar dâhilinde 99,8 Milyon Euro'ya satın almıştır. Böylece Grupo Catalana Occidente'nin Atradius N.V. sermaye yapısındaki payı %83,20'ye yükselmiştir (%35,77 direkt olarak, %47,43 Grupo Crédito y Caución, SL üzerinden dolaylı olarak)

Finansal Göstergeler

Finansal Göstergeler	31.12.2012	31.12.2011
	TL	TL
Toplam Prim Üretimi	8.920.361	7.795.254
Toplam Teknik Kar	1.329.920	1.248.175
Toplam Aktifler	19.721.394	22.704.913
Ödenmiş Sermaye	13.800.000	13.800.000
Özkaynak	7.018.629	8.893.932
Net Kar / Zarar	(1.675.310)	507.643

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Organizasyon Şeması



Personel Sayısı, Faaliyetler ve Teknik Sonuçlar

Şubenin ana kuruluş ilkesi kredi sigortası hizmetleri sunmaktır. Yerel tedarikçilere kendi yurt içi ve uluslararası alacakları için kredi sigortası ürünleri sunmaktadır.

Şube Müdürler Kuruluna atanan üyeler Dr. Thomas Langen, Sn. Michael Karrenberg, Sn. Oliver Schulte ve Sn. Taner Işık' tır.

31 Aralık 2012 itibarıyla personelin toplam sayısı 11 olup 1 adet üst düzey yönetici mevcuttur.

Kayıtlı merkezi Hollanda'da bulunan Atradius Credit Insurance N.V.'nin İstanbul Şubesi olarak, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından Ağustos 2007'de verilen lisans ile faaliyet göstermeye başlamış olan Şirketimizin 31 Aralık 2012'da sona eren dönemde realize edilen toplam brüt prim üretimi 8.920.361 TL'dir. Şirket, dönem içindeki 3.254.042 TL tutarında teknik gider sonucu, 1.329.920 TL tutarında teknik zarar kaydetmiştir. 31 Aralık 2012 itibarıyla, kredi alacaklarının sigortası için verilen toplam teminat tutarı 7.097.777.863 TL'dir.

Deloitte - Uygunluk Görüşü (Güncellenecek)

Deloitte.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Malî Müşavirlik A.Ş.
Sun Plaza
Bilim Sok. No:5
Maslak, Şişli 34398
İstanbul, Türkiye
Tel : (212) 366 6000
Fak : (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

YILLIK FAALİYET RAPORU

Uygunluk Görüşü

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi Müdürler Kurulu'na;

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin olarak denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak şirketin finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet yönetim kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM
İstanbul, 31 Mayıs 2013

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Müdürler Kurulu ve Yönetim

2012 YILI ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.

TÜRKİYE İSTANBUL ŞUBESİ

Müdürler Kurulu

Dr. Thomas Langen, Michael Karrenberg, Dr. Oliver Schulte ve Sn. Taner Işık Yönetim Kuruluna atanmıştır. Sn. Selda Eke Şubenin Müdürüdür.

Dr. Thomas Langen

1984 yılında Almanya Köln Üniversitesinde hukuk eğitimini tamamlamıştır. 1987 yılında Doktorasını tamamlayarak Doktor unvanını almıştır. Çalışma hayatına 1988 yılında Gerling Speziale Kreditversicherung AG şirketinde başlamıştır, 2002 tarihinden bugüne kadar Atradius Almanya, Orta ve Doğu Avrupa Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. 2003-2005 yılları arasında Gerling Speziale Kreditversicherung AG ve Atradius Kreditversicherung AG şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Ayrıca 2004 yılından beri Salzgitter Handel GmbH, Almanya Düsseldorf Yönetim Kurulu üyeliği, 2005 yılından beri Atradius Credit Insurance N.V. şirketinin Atradius Kreditversicherung şubesinin Almanya genel temsilciliği, 2006 yılından beri de DF Deutsche Forfait AG, Köln şirketinin yönetim kurulu üyeliğinde bulunmaktadır.

Sn. Michael Karrenberg

1988 yılında Almanya Köln Üniversitesinde İşletmecilik yüksek eğitimini tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1989 yılında bugünkü Atradius Kreditversicherung şirketi olan Gerling NCM, Gerling Konzern Speziale Kreditversicherung AG şirketinde başlamış olup halen işletme birimi Risk Yönetimi yöneticiliği görevini sürdürmektedir.

Dr. Oliver Schulte

Otto-von-Guericke-University'den mezun olduktan sonra, doktorasını 2005 yılında Goethe University'de tamamlamıştır. 2005 yılında Atradius Kreditversicherung şirketinde Almanya, Orta ve Doğu Avrupa'dan sorumlu Raporlama Müdürü olarak çalışmaya başlamış olup 2009 yılında bu yana aynı şirkette Almanya, Orta ve Doğu Avrupa Finans direktörü olarak görev almaktadır.

Sn. Taner Işık

1991 yılında ODTÜ Endüstri Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra, 1991 ile 2001 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankasında Aşirefendi Kurumsal, Bursa Kurumsal ve Altunizade Kurumsal Şb lerinde Müşteri Temsilcisi, Pazarlama Yönetmeni ve Kurumsal Şb Md lüğü; 2001-2003 yılları arasında Koçbank Marmara Kurumsal Şb Md lüğü görevlerinde bulundu. 2003-2012 yılları arasında da Akbank da İstanbul Kurumsal Şb Md lüğü,

Kurumsal Bankacılık Departman Md lüğü, Kurumsal ve Ticari Krediler Bölüm Başkanlığı ve son olarak Ticari Bankacılık Bölüm Başkanlığı pozisyonlarında çalıştı. 2012 Şubat ayından beri de Atradius bünyesinde Türkiye Ülke Müdürü pozisyonunda görev almaktadır.

Yönetim

Sn. Gülay Esentürk

1987'de İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1988 yılında Bank Indosuez Türkiye Şubesinde Operasyon Bölümünde başlamıştır. Daha sonra sırasıyla WLB Türkiye Şubesi ve Ing Bank Türkiye Şubesinde Operasyon Bölümünde 1988- 2001 yılları arasında Yöneticilik yapmıştır. Ocak 2008'den itibaren Atradius Türkiye İstanbul Şubesinde , Polİçe Yönetimi Departmanında çalışmaya başlamış olup Ekim 2008'den itibaren Operasyon Müdürü olarak görev almaktadır.

Sn. Özgür Durgun

1998'de Anadolu Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Master Derecesini Yeditepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünden Finans alanında almıştır. 1998 – 2007 yılları arasında AlternatifBank ve Banca di Roma SpA'da pazarlama ve risk yönetimi bölümlerinde görev yapmış, Eylül 2007'de Atradius Credit Insurance N.V. İstanbul Şubesinde Risk Yönetimi Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır.

Sn. Badahan Canatan

1994'te Marmara Üniversitesi İşletme (İngilizce) Bölümünden (Finans ve Muhasebe), 1997'de de University of Strathclyde'dan, MBA (Tam zamanlı) programından mezun olmuştur. 1994'ten itibaren Bankacılık sektöründe çalışmış olup – (Pamukbank, Halkbank; Türk Ekonomi Bankası), bunun son 5 yılı şube müdürlüğüdür. 2008'den bu yana Atradius İstanbul Şubesinde Satış Müdürü olarak çalışmaktadır.

Sn. Yalçın İnan

2007 yılında Beykent Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunudur. 2012 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsünde Finans alanında master programına başlamış olup halen eğitimine devam etmektedir. 2007-2012 yılları arasında KPMG, ERGO Holding Ziraat Sigorta A.Ş. bünyelerinde denetim ve bütçe raporlama bölümlerinde görev almıştır. 2012 yılı başından beri Atradius İstanbul Şubesinde Finans Müdürü olarak çalışmaktadır.

Denetçiler

Sn. Şenol Çudin

07.07.1961 tarihinde Ankara'da doğdu. 1982 yılında Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi (Bachelor) ve 3 yıllık Yabancı Diller Enstitüsü İngilizce bölümünü bitirdi. Ocak/1984 yılında Maliye Bakanlığı'nın açmış olduğu sınav ile Stajyer Gelirler Kontrolörü olarak göreve başladı. 1987 yılında yeterlilik sınavında başarılı olarak Gelirler Kontrolörlüğü'ne atandı. 1987-1988 yılları içinde Ankara Üniversitesi Avrupa Topluluğu Araştırma ve Uygulama Merkezi'nin (Ataum) 6 ay süreli programlarını tamamlayarak uzmanlık sertifikası aldı. Aralık/1989 tarihinde iktisat dalında master yapmak için 2 yıl süreyle Maliye Bakanlığı tarafından A.B.D.'ye gönderildi. Western Michigan University'de 1990-1991 yıllarında master çalışmalarını tamamlayarak Ocak/1992 yılında yurda döndü, ve Gelirler Kontrolörlüğü görevine devam etti. Haziran/1992 tarihinde Gelirler kontrolörlüğü Eğitim Grup Başkan Yardımcılığı görevine getirildi. 1994 yılında Gelirler Başkontrolörü ünvanını aldı. Şubat/1995 yılına kadar bu görevi sürdürdü. Mayıs/1995 tarihinde bu görevinden istifa ederek ayrıldı. Bu tarihten itibaren Uzman Yeminli Mali Müşavirlik ve Uzman Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. ortağı sıfatıyla Yeminli Mali Müşavir olarak çalışmaktadır. 2004 yılında Hazine Müsteşarlığı ile TÜRMOB 'un ortaklaşa düzenledikleri Sigortacılık Bağımsız Denetim Kursunu tamamlayarak Sigortacılık Bağımsız Denetim sertifikası almaya hak kazanmıştır. 1995 Temmuz ayından bu yana sigorta şirketlerinin Bağımsız Denetiminde Sorumlu Ortak Baş Denetçi olarak görev almakta ve ayrıca Tam Tasdik Yeminli Mali Müşavir olarak hizmet sunmaktadır. 2007 yılında Şirketimize Denetçi olarak atanmıştır.

Sn. Onur Ongan

1970 İstanbul doğumludur. Evli ve bir çocuk babasıdır. 1993 yılında Eskişehir Anadolu Üniversitesini bitirmiştir. 1994-1995 yılında Güreli YMM Denetim A.Ş.'de çalıştıktan sonra 1995 yılında askerlik hizmetini yapmış ve 1996-2000 yılları arasında Pür YMM Denetim A.Ş.'de çalışırken 1999 yılında SMMM olmuştur. 01.06.2000 tarihinde UHY-Uzman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.ailesine katılmış olup halen denetçi olarak çalışmaktadır. 2000 Haziran ayından bu yana sigorta şirketlerinin Bağımsız Denetimden Sorumlu Denetçi olarak ve ayrıca Tam Tasdik Vergi Denetçisi olarak hizmet sunmaktadır. 2004 yılı Hazine Müsteşarlığı ile TÜRMOB'un ortaklaşa düzenledikleri Sigortacılık Bağımsız Denetim Kursunu tamamlayarak sigortacılık Bağımsız Denetim sertifikası almaya hak kazanmıştır. 2007 yılında Şirketimize Denetçi olarak atanmıştır.

İnsan Kaynakları Uygulamaları:

İnsan Kaynakları Politikamız

İnsan kaynakları ile ilgili temel politikamız, Şirketimizin değerlerine, vizyonuna ve stratejilerine uygun olarak, kapasite ve becerilerini gösterebilecek personelimize öğretici bir organizasyon oluşturmak, yaratıcılığı geliştirmek ve organizasyona önemli katkılar yaparak kendilerini büyük bir takımın önemli bir parçası olarak hissetmelerini sağlamaktır.

Bu amaca ulaşmak üzere, Şirketimiz kaliteli insan kaynaklarını işe almakta ve hedef ve stratejileri doğrultusunda en yüksek personel memnuniyetine ulaşmaya çalışmaktadır.

Personel Profili

31 Aralık 2012 itibarıyla personel sayısı 11'dir.

Personelin Eğitim Düzeyi:

Üniversite mezunu : 5

Master derecesi : 6

Cinsiyet Oranı:

Bayan: % 40

Erkek : % 60

Ücret Politikası:

Maaşlar her ayın son iş günü ödenmektedir. Maaş artışları her yılın Nisan ayında performans değerlendirmesi yoluyla kararlaştırılmakta ve gerçekleştirilmektedir.

Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Finansal Analiz Oranları	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
1. Sermaye Yeterliliğine İlişkin Oranlar		
Alınan Primler(Brüt)/Özkaynaklar	127,10	87,65
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	35,58	39,17
Özkaynaklar/Teknik Karşılıklar(Net)	2,27	5,00
2. Aktif Kalitesi ve Likiditeye İlişkin Oranlar		
Likit Aktifler / Toplam Aktifler	70,34	75,34
Likidite Oran	160,74	172,82
Cari Oran	4,21	4,85
Prim ve Reasürans Alacakları/Toplam Aktif	16,84	15,48
3. Faaliyet Oranları		
Konservasyon Oranı	22,50	22,50
Tazminat Tediye Oranı	16,49	33,35

Raporlar - Denetçi ve Bağımsız Denetim:

DENETÇİ RAPORU


ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi

ŞUBENİN;	
Ünvanı	ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi
Merkezi	İstanbul
Sermayesi	13.800.000,00 TL
Faaliyet Konusu	Sigortacılık
Denetçi ve Denetçilerin Adı ve Görev Süreleri veya Şirketin Personeli olup, olmadıkları	Şenol ÇUDİN 01.01.2012-31.12.2012 Onur ONGAN 01.01.2012-31.12.2012 Denetçiler Ortak veya Şirketin personeli değildir.
Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç	Yasal Defter ve belgeler üzerinde 3 ayda bir yapılan incelemelerde kayıtların muntazam ve doğru olduğu görülmüştür.
6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. Fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince Ortaklık veznesinde yapılan sayımlar ve sonuçları	Şirket veznesi 3 ayda bir olmak üzere sayılmış ve mevcutlar ile defter kayıtlarının uygunluğu görülmüştür.
6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. Fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri sonuçları	3 ayda bir yapılan incelemeler sonucunda işlemlerin usulüne uygun olduğu görülmüştür.
İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler	İntikal eden şikayet ve yolsuzluk yoktur.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye İstanbul Şubesi Müdürlüğü'nün 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi hesap işlemlerini 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın ana sözleşmesi ve diğer mevzuatı ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşlerimize göre içeriğini benimsediğimiz 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, şubenin anılan tarihteki mali durumunu 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

ONUR ONGAN
Denetçi



ŞENOL ÇUDİN
Denetçi



Raporlar - Denetçi ve Bağımsız Denetim:

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi (“Şirket”) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu:

2. Şirket yönetimi finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç sistemlerin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu:

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelere ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket’in iç sistemleri göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç sistemler arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Raporlar - Denetçi ve Bağımsız Denetim (devamı):

Görüş:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 8 Mart 2013

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

Sigorta ve finansal riskin yönetimi

Atradius Credit Insurance N.V.'nin Türkiye İstanbul şubesi, sigorta riskini, finansal riski veya her ikisini transfer eden sigorta poliçeleri düzenlemektedir. Şube, sigorta ve finansal riskin yönetimi ile iştigal etmektedir. Bu bölümde bu riskler ve Şirketin bu konudaki yönetim politikaları özetlenmektedir.

SİGORTA RİSKİ

Sigorta yükümlülüklerinin, beklenen sigorta yükümlülüklerini aşması olarak nitelenen sigorta riski, Grup Risk Yönetimi bölümünce analiz ve kontrol edilmektedir.

a. Risk Azaltma Usul ve Kontrolleri

Sigorta riskinin yönetimi için başlangıç noktası, tüm çalışanların kesin olarak belirlenmiş risk seviyeleri için tam olarak tanımlanmış yetkilere sahip olması ve tüm risk muvafakatlarının Risk Yönetim Yapısı çerçevesi içinde yer almış olmasıdır. Risk Yönetim Yapısı, Atradius'un hangi riski üstleneceğine ve söz konusu riski nasıl yöneteceğine karar verdiği süreci tanımlamaktadır. Halihazırda yürürlükte olan Risk Yönetim Yapısını oluşturan ana unsurlar aşağıda tanımlanmaktadır.

Yeni kredi sigortası poliçelerinin ve yenileme poliçelerinin büyük çoğunluğu, Yapısal Fiyatlama Sistemi kullanan Kredi Değerlendirme Politikasının bir parçası olarak fiyatlanmaktadır. Sistem risk ve maliyete dayanmakta olup, ülke, sektör ve alıcı reytingleri tarafından belirlenen risk görünümünü dikkate almaktadır. Parametreler düzenli olarak güncellenmektedir. Sistem için henüz hukuki onayın alınmadığı bazı ülkelerde istisna göstermekle birlikte, fiyatlama sistemi grup genelinde uygulanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi çalışanları da, alıcı üzerinde kimin ne tutarda limit tahsis edebileceği ya da kimin ne tutarda limiti onaylayabileceği konusunda tam olarak tanımlanmış yetkilere sahiptir. Limit tutarları arttıkça, daha yüksek yetkiye sahip yöneticilerin bir ya da daha fazla müşterek imzasına ihtiyaç duyulmaktadır. Risk Birimi Direktörünün dahi onay yetkisi daha düşük tutarlı diğer bir limit yetkisinden belli bir limit tutarına kadar olup, her zaman en az bir yetkili Kredi Değerlendirme Uzmanının daha imzasını gerektirmektedir. Söz konusu limit eşiklerinin üzerindeki tutarlar için, Risk Birimi Yerel Kredi Komitesi karar yetkisine sahip olup, Yerel Kredi Komitesinin limit yetkisi de belli bir limit tutarına kadardır. Yerel Kredi Komitesinin yetkilerini aşan tutarlar için Grup Kredi Komitesi karar almaktadır. Böylelikle her bir Yerel Kredi Komitesinin en büyük alıcıları da dahil olmak üzere, en büyük kredi risklerinin değerlendirmesi Grup Kredi Komitesi tarafından yapılmaktadır.

En büyük kredi riskleri üzerindeki ilave kontroller, Atradius'un Reasürans yapısı tarafından düzenlenmektedir. Belli bir tutarın üzerindeki kredi riskleri, öncü reasürör şirketimiz tarafından oluşturulan özel poliçeye tabidir. Yetki yapısı, alıcının direkt faaliyetlerinden kaynaklanan kredi risklerinin tüm çeşitlerini gözönünde bulundurmakta olup, yetki alt eşik sınırı risk çeşitlerine göre değişmesine rağmen buna özel ürünler ve tahvil sigortası da dahildir.

Yerel kredi komitesi ve Grup kredi komitesi, Atradius Risk Yönetimi Yapısı'nın ana unsurlarıdır.

Risk yönetimi yapısı, Atradius içerisindeki en yüksek kredi karar mercii olan RSYK'ye verilmiş olan yetkinin altında bölümler içermektedir. Risk yönetimi yapısının ana unsurları şunlardır:

- RSYK: Risk yönetimi yapısı içerisindeki diğer bölümler için temyiz birimi olarak hareket etmektedir.
- Grup ve Yerel Kredi Komiteleri: En büyük kredi risklerini değerlendirmektedir. Öncü reasürör şirketimiz tarafından oluşturulan özel poliçeye tabi olan, belli bir tutarın üzerindeki kredi riskleri üzerindeki ilave kontrolleri gerçekleştirmektedir.
- Grup Ürün Komitesi: Grubun sunacağı ürünlere karar verir. Ayrıca, mevcut ürünlerdeki değişikliklere de karar verir. Anlaşmalardaki birtakım değişiklikler yalnızca Grup Ürün Komitesi'nin onayı ile yapılabilmektedir.
- Ülke Komitesi: Ülke bazında, Atradius kredi değerlendirme politikasını tayin eder. Söz konusu kredi değerlendirme politikası, o ülke alıcılara limit verilip verilmeyeceğini, limit verilecekse hangi koşullarda verileceğini de belirlemektedir. Ülke Komitesi, ülke riskine göre Atradius'un riskini denetler ve politik risk açısından ülke limitlerini belirler. Böylelikle, Ülke Komitesi Atradius'un ülke riskini yönetmesini sağlayan ana birimdir.
- Karşılık Ayırma Komitesi: Atradius'un hasar karşılıklarını belirlemektedir. Karşılık ayırma politikasını belirlemesinin yanı sıra, yüksek tutarlı özel durumlar için aktüeryal model ve kararlar tarafından belirlenen hasar karşılıklarını da onaylayan merciidir.
- Grup Yatırım Komitesi: Atradius'un yatırım politikalarını belirler. Yıllık bazda, Varlık ve Borç Yönetimi çalışması kapsamında Stratejik Varlık Dağılımını planlamaktadır. Yıl içinde, Stratejik Varlık Dağılımı sınırlamaları çerçevesinde, Tedbirli Varlık Dağılımını planlamaktadır.
- Grup Reasürans Komitesi: Atradius'un reasürans sürecini denetlemektedir. Diğer reasürans şirketlerinden reasürans hizmeti alma kurallarını belirlemektedir.

2008 yılı sonunda, Credito y Caucion'un risk yönetimi çerçevesi içine entegrasyonu kapsamında, aşağıda belirtilen komitelerin faaliyet alanı ve üyelikleri Credito y Caucion'u kapsayacak şekilde genişletilmiştir:

- RSYK
- Grup Kredi Komitesi
- Karşılık Ayırma Komitesi
- Grup Yatırım Komitesi
- Acil Müdahale Birimi

b. Risk Yönetim Araçları

Atradius riski karşı taraf, sektör ve ülke bazında bütün sigorta riski çeşitleri ile izler. Atradius tek bir veritabanı, Symphony, üzerinde çalışır ve bu veritabanında bütün kredi sigortası poliçeleri, kredi limitleri ve alıcılar yer alır. Symphony Atradius'un her bir alıcı veya alıcı grubu için global limitler oluşturmasını sağlar. Symphony'nin sağladığı bilgilerle Atradius toplam riskini ülke, alıcının sektörü ya da sigortalının sektörü gibi bir çok değişik bazda izleyebilir.

Kredi limitleri yüksek alıcılar senede en az bir kere gözden geçirilir. Atradius devamlı olarak alıcılarla ilgili bilgi alır, bu bilgiler online bağlantı ile enformasyon şirketlerinden ve negatif ödeme deneyimlerini bildiren müşterilerden sağlanır. Alıcılar yeni bir bilgi geldiğinde eğer gerekliyse tekrar değerlendirmeye alınır. Atradius belirli bir tutarın üzerinde risk taşıdığı her alıcıya dahili bir kredi reytingi tahsis eder. Limitlerin yenilenmesi sürecinde bir alıcı üstündeki her çeşit risk göz önünde bulundurulur, buna özel ürünler ve tahvil sigortasından doğan riskler de dahildir. İlgili bölümde tanımlanan kredi limit yetkisi alıcı değerlendirilmelerinde uygulanır.

Symphony'nin bir parçası olarak, Atradius kredi sigortası hizmeti için risk ve maliyet bazlı fiyatlandırma sistemi uygular. Çoğu yeni poliçeler ve vadesinde otomatik olarak yenilenmeyen poliçeler fiyatlandırma sistemi tarafından tavsiye edilen fiyattan başlanarak fiyatlanır. Fiyatlandırma sistemi NAFTA bölgesi hariç tüm dünyada kullanıma açılmış olup, bu bölge için yetkili makamlardan izin alınması beklenmektedir. Fiyatlandırma sistemi geleceğe yönelik ülke, sektör ve alıcı reytingleri tarafından belirlenen risk görünümünü dikkate almaktadır. Sistem fiyatlamayı poliçede belirtilen kredi riskine göre her müşterinin ticaret yaptığı alıcıları dikkate alarak yapar.

c. Reasürans

Atradius, reasüransı, hem kendi bilançosunun destekleyeceğinden daha fazla iş yapmak için sentetik sermaye kaynağı olarak, hem de kendi bilançosunu ve gelir tablosunu korumak için kullanır. 2012 ana tretesi %77,5 (2011: %77,5) **Kotpar tretesinden**, ve Atradius 'un kendi konservasyonunu da koruyan bir dizi **Hasar Fazlası Tretelerinden** oluşmaktadır. Hasar Fazlası Tretelerinin ulaşım noktası, Atradius 'un herhangi bir **alıcı grubuna** dair net konservasyonu 15,8 milyon €'yı (2011: 15,8 milyon €) aşmayacak şekilde düzenlenmiştir. Hasar Fazlası katmanlarının üst kısmı, yönetimin kanaatine göre,

tek bir alıcının veya grubun ödeme yapamamasının, reasürans düşüldükten sonra 315 milyon Avrodan fazla zarara uğrama ihtimali çok uzak kalacak şekilde seçilmiştir.

2012 ve 2011 yılına ilişkin kotpar treteleri Eşelli Komisyon anlaşması ihtiva etmektedir. Atradius için reasürörler tarafından ödenen sedan komisyonu devredilen primlerin hasar oranına bağlı olmasıyla sonuç olarak Atradius 'un hasar oranını etkileyen riskler ödenen sedan komisyonları da etkileyecek olmasından dolayı değişken olarak büyüyen bir risk teşkil edecektir.

Reasürans treteleri yıllık olarak yenilenir. Yenilemede Atradius, ulaşım noktaları, boyutları, ve Hasar Fazlası katmanlarının ikame sayısı dâhil, tretelerin yapısını yeniden değerlendirir. Bu tercihleri belirlemede dikkate alınan birkaç husus vardır. Bunlar arasında, reasüransın sağladığı sentetik sermayenin, ekonomik sermaye modeli ile ölçülen maliyeti ve düşük de olsa, Hasar Fazlası kapsamının tükenmesi ihtimali de bulunur.

Atradius'un trete ortaklarına ilişkin olarak politikası, yalnızca yüksek kalitede ödeme/rating standardına sahip reasürörleri seçmektir. Normalde en az 'A' rating seviyesi aranır. Ratingi bu eşiğin altındaki reasürörlerden uygun teminat vermesi istenir.

d. Yoğunlaşma Riski

Atradius; alıcı firma, sektör veya ülke gruplarına göre pek çok açıdan risk yoğunlaşmasına maruz kalmaktadır. Sözkonusu kriterler içinde taşınan risk tutarları gruplandırılmak suretiyle yoğunlaşma riski kontrol edilebilmektedir. Bu gruplandırmalar, birden çok kriterin kullanılması ile daha spesifik bir hale getirilebilmektedir. Örneğin, belirli bir ülkedeki risk taşınan firmalar sektörlerine göre gruplandırılmak suretiyle ülke ve alt birim olarak sektörel risk yoğunlaşması takip edilebilmektedir. Yoğunlaşma analizleri gerek Grup Risk Yönetimi birimi gerekse her bir ülkedeki Kredi Değerleme ve Risk Yönetim bölümlerince aylık olarak gerçekleştirilmektedir.

e. Hasarların Hassasiyet, Sıklık ve Şiddeti

Hasarların sıklık ve şiddeti pek çok faktöre bağlıdır. Bunların başında genel ekonomik konjonktür gelmektedir ve gerek ülke gerekse sektör açısından etki edebilmektedir. Bununla birlikte, müşterilerin yaklaşım ve kararları da hasar sıklık ve şiddetini etkileyebilmektedir. Doğal afetler, ülkelerin politik veya hukuksal yapıları da hasarlar üzerinde etkili olmaktadır. Atradius'un iş modeli, tüm aşamalarında hasar ile sonuçlanabilecek durumların kontrol ve tespiti ile önleyici çalışmaları içermektedir.

f. Kredi Değerleme

"Kredi Değerleme" Yönetmeliği'nde detaylı olarak açıklanmıştır.

FINANSAL RİSK

Atradius, finansal riske daha çok bilanço pozisyonundan ötürü maruz kalmaktadır. Finansal riskin ana unsurları Piyasa Riski, Kredi Riski ve Likidite Riski'dir.

a. Piyasa Riski

Faiz oranları, hisse senedi fiyatları, döviz kurları gibi piyasa değişkenlerinden kaynaklanan zarar riskidir. Atradius, aktif ve pasifleri üzerindeki piyasa risklerini belirlemek ve ölçmek amacıyla Aktif Pasif Yönetimi (APY) kullanmaktadır. Bu prosesin sonuçları Stratejik Aktif Tahsisi (SAT)'nin yapılandırılmasında kullanılır. SAT bir yönetim metodu olup, aralarında APY sonuçları, beklenen aktif getiri ve riskleri, likidite ihtiyaçları, sermaye pozisyonu ve ihtiyacı ile kredi değerlendirme notununda bulunduğu pek çok varsayıma dayanır. Yılda en az bir kez Grup Yatırım Komitesi, Risk ve Strateji Yönetim Kurulu ile Risk ve Finans Komitesi tarafından değerlendirilir.

SAT yapılandırılması sürecinde, hassasiyet ve stres testleri yapılmak suretiyle çok çeşitli piyasa koşullarının simülasyonu yapılmakta, pek çok alternatif optimal portföy tahsisi modeli yaratılmaktadır. Bu test ve simülasyonlar, optimal risk/getiri dengesini sağlayacak tercih edilir bir SAT yapısı sunmaktadır. Yatırım portföyü düzenli olarak SAT yapısına istinaden risk ve performans bazında analiz edilmektedir

Taktik Aktif Tahsis (TAT) süreci ise, yatırımların SAT tarafından belirlenen alanlara tahsisini sağlayarak şirketin ekonomik değerinin artırılmasıdır. TAT ayda en az bir kez olmak üzere Grup Yatırım Komitesi tarafından değerlendirilmekte olup, portföy performans ve risk profili ise üç aylık dönemlerde Risk ve Strateji Yönetim Kurulu ile Risk ve Finans Komitesi'nde ele alınmaktadır.

Şirketin maruz kaldığı piyasa riskleri şunlardır;

- 1. Faiz Oranı Riski:** Bir aktif veya pasif kaleminin değerinin faizi oranlarındaki oynaklığa bağlı olarak değişmesi riskidir. Şirketin faiz oranlarındaki dalgalanmalar sonucu değeri etkilenen çok çeşitli pozisyonları bulunmaktadır. Bu nedenle yatırım portföyünün ve önemli yükümlülüklerin faiz oranı duyarlılığını ölçmektedir. Gerekli durumlarda çeşitli yatırım veya sermaye piyasası enstrümanlarının kullanılması sureti ile Şirketin faiz oranı nedeniyle maruz olduğu riskler makul bir zaman diliminde azaltılabilmektedir.
- 2. Hisse Senedi Fiyat Riski:** Şirket, yatırım portföyünde bulduğu hisse senetleri dolayısıyla sermaye piyasalarında yaşanacak dalgalanma riskine maruzdur. Fiyat hareketlerinden kaynaklanan bu tür riskler Riske Maruz Değer (VaR) analizleri ile ölçülmektedir. Hisse senedi fiyat riski, dağıtılmış ve likit bir yatırım portföyü modeli ile en aza indirilmektedir.
- 3. Kur Riski:** Şirket uluslararası boyutta faaliyet göstermekte olup, aktif ve pasifinde Euro haricinde yeralan kalemlerden ötürü kurlarda yaşanacak olumsuz kur hareketleri nedeniyle riske maruz kalmaktadır. Genel olarak pasiflerin döviz kuru ya-

pısına uyumlu olarak dövizli varlıklara yatırım yapılmak suretiyle kur riski minimize edilmektedir.

b. Kredi Riski

Şirketin iş ilişkisinde bulunduğu şahıs veya kurumlardan olan alacaklarının vadesinde tahsil edilememes riskidir. Bu riske dair alanlar;

- Reasürans anlaşmaları;
- Ödenmiş hasarlara ilişkin olarak Reesürans şirketlerinden olan alacaklar;
- Sigorta sözleşme sahiplerinden olan alacaklar;
- Sigorta aracılarında olan alacaklar;
- Türev işlemleri ve sabit getirili menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar.

Her bir alacaklı veya alacaklı grubu bazında ve ayrıca alacakların coğrafi ve sektörel dağılımına istinaden alacak limitleri belirlenmektedir. Bu limitler yıllık veya daha sık gözden geçirmelere tabidir. Sorunlu alacak karşılıkları üçer aylık dönemlerde gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir.

Aktif yönetimi açısından, sözkonusu alacakların Euro ağırlıklı olması, uluslararası bazda dağıtılmış olması ve risk yoğunlaşmasından kaçınılmış olmasına çalışılmaktadır.

c. Likidite Riski

Vadesi gelmiş ödeme yükümlülüklerinin makul bir maliyet ile yerine getirilememesi riskidir. Bu yükümlülükler hasar ödemeleri, reesürans akımları ve operasyonel giderlerden oluşmaktadır. Bu yükümlülükler ise, pirim, ücret, yatırım geliri, reesürans geliri ve tahsilatlar gibi gelirler ile karşılanmaktadır.

Likidite riski grup bazında yönetilmekte olup lokal birimler ile de koordinasyonlu çalışılmaktadır. Şirketin genel likidite politikası, yeterli nakit pozisyonu ve likiditesi yüksek menkul değerler taşımak suretiyle ile likiditeyi yönetmek ve de nakit akımlarını kontrol etmekten ibarettir.

OPERASYONEL RİSK

Operasyonel riskler; dolandırıcılık, yetersiz veya yanlış prosesler, çalışanlar, bilgi sistemi veya dış olaylar nedeniyle karşılaşılabilecek ve doğrudan yada dolaylı olarak zarar ile sonuçlanabilecek riskleri ifade etmektedir. Bu tanımlama hem sektörde kullanılan tanımlar hem de Avrupa Birliği Solvency II Çerçeve Direktifleri ile uyumludur.

Operasyonel riskler Atradius'un tüm faaliyet süreçlerinde ortaya çıkabilmekte olup tümüyle önlenmesi mümkün olmamakta ancak yönetilmesi ve en aza indirgenmesi hususunda gerekli yapılar mevcuttur. Bu bağlamda, Grup Risk Yönetimi bölümüne bağlı Operasyonel Risk Yönetim (ORY) birimi sözkonusu risklerin tespiti, değerlendirilmesi, gözden geçirilmesi ve bunlarla birlikte genel risk kontrol ve yönetiminden sorumludur.

ORY, grup ile lokal hedefler arasındaki bağlar, risk yönetim bileşenleri ve de organizasyon yapısı üzerine odaklanmaktadır. Bu sayede operasyonel risklerin şirketin tüm birimlerinde dikkate alınması sağlanmaktadır. Risk ve kontrol değerlemeleri, risk kayıtları, işletme devamlılığı planları ve risk gözden geçirme forumları gerçekleştirmek gibi bazı temel metodlar kullanılarak organizasyonun her seviyesinde risk kontrolü gerçekleştirilmektedir. Bunların yanı sıra, şu an geliştirilmekte olan bir yöntem de zarara yolaçabilen operasyonel risk kategorisindeki olayların bir veri tabanında toplanarak risk ölçümlerinde kullanılmasıdır.

Atradius gerek iç gerekse dış kaynaklı dolandırıcılık konusunda büyük hassasiyet göstermektedir. Görev ayrımları ve yazılı yetki onayları gibi dahili operasyonel kontroller sayesinde iç kaynaklı dolandırıcılık girişimleri önlenmeye çalışılmaktadır. Yürürlükteki Davranış Kuralları tüm çalışanları bağlamakta olup yasal ve etik uyum kuralları ve yönetmelikleri içermektedir. Dış kaynaklı dolandırıcılık girişimleri ile ilgili olarak hem alıcı firmaların hemde müşterilerin faaliyetlerini gözetleyen ve bunların risk içerip içermediğini kontrol eden özel bir birim bulunmaktadır. Ayrıca tüm personel dış kaynaklı dolandırıcılık ve buna dair emareler konusunda düzenli eğitilmektedir.

Risk kayıtları içerisindeki en yüksek riskli olaylar ve bunlara ilişkin açıklamalar gerek bağlı müdürler gerekse yönetim kulunda düzenli olarak tartışılmaktadır. Finansal raporlama risklerinin 3'er aylık dönemler itibarı ile kontrolü tüm önemli lokasyonlarda gerçekleştirilmektedir. Bu verilerin konsolide edilerek 3'er aylık dönemler itibarıyla yönetim kuruluna sunulmasından Finans, Grup Risk Yönetimi ve Teftiş bölümlerinden yetkililerin katıldığı bir çalışma grubu sorumludur.

İşletme devamlılığı ORY birimi tarafından koordine edilmekte ve İngiliz BS25999 standartları baz alınmaktadır. ORY dünyadaki tüm ofislerde acil durum planları hayata geçirilmiştir. Veri yedeklemesi işlemleri de son yıllarda önemli ölçüde sıklaştırılmıştır.

Sermaye Yönetimi

Şube, Atradius Grubunun sermaye yönetimine dâhildir. Bu bölümde Atradius'un Grubun sermayesini nasıl yönettiği konusu özetlenmektedir.

Grubun sermayeye ilişkin hedefleri, politikaları ve süreçleri

Grup tarafından, hem muhasebesel hem de ekonomik perspektiften kullanılabilir sermayeyi ölçmek ve yönetmek için bir Aktif-Pasif Yönetimi ('APY') süreci kullanılmaktadır. Grup, sermaye yeterliliğini her zaman sağlamak üzere sermayesini aktif olarak yönetmek için, ilgili idari otoritelerin ve kredi derecelendirme kuruluşlarının borç ödeme gücü hesaplama modellerini kullanmaktadır. Grubun politikası her zaman ilgili idari otoritelerin koyduğu asgari sermaye yeterliliğinin üzerinde yeterince fazlayı korumaktır.

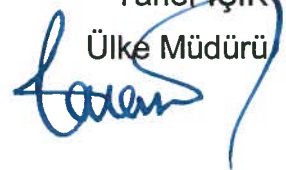
Grup, sermaye yeterliliğine dair dışarıdan empoze edilen düzenlemelere ve içeriden empoze edilen zorunluluklara sürekli ve tam riayeti sağlamak için gerekli testleri prosedürlerine yerleştirmiştir. Bu sürekli riayet:

- APY sürecini kullanarak;
- hem kullanılabilir hem de zorunlu sermayeyi etkiledikleri için, gelecekte yeni işlere yapılması beklenen yatırımlar, gelirler, tazminatlar, reasürans beklentileri, temettüler gibi iş beklentileri ile ilgili görüşü birleştirerek;
- kazançları ve özkaynak yedeklerini etkiledikleri için, beklenen getiriler, volatilité ve korelasyonlar gibi sermaye piyasası beklentilerini dikkate alarak sağlanmaktadır.

Büyük zarar veren olayların benzetimi yapılarak mevcut veriler üzerinde stres testleri uygulanmakta ve bu stres testleri ile sürekli sermaye yeterliliğinin değerlemesi yapılmaktadır. Her zaman sermaye yeterliliğini korumak için, sıkı zorunlulukların üzerinde, Grubun işlerini normal seyirde sürdürme kabiliyetini etkilemeyecek kadar sermaye tamponu tutulmaktadır.

31/05/2013

Taner IŞIK
Ülke Müdürü



ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

31 ARALIK 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu:

2. Şirket yönetimi finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç sistemlerin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu:

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç sistemleri göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç sistemler arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Deloitte.

Görüş:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 8 Mart 2013

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



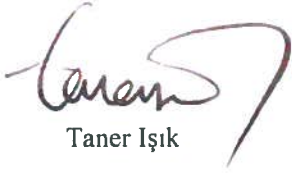
Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

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

İstanbul, 8 Mart 2013



Taner Işık
Ülke Müdürü



Yalçın İnan
Finans Müdürü



Ahmet Korhan Akçöl
Aktüer

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI BİLANÇO

TL

VARLIKLAR			
I- CARİ VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011)
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		6,892,849	7,548,868
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	Mad 14	6,892,849	7,548,868
4- Verilen Çekler Ve Odeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar İle Riskli Sigortolılara Alt Finansal Yatırımlar		6,982,069	9,557,096
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Mad 11	6,982,069	9,557,096
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		3,320,960	3,513,778
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	Mad 12	3,320,960	3,513,778
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta Ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (Brazül)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (Brazül) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		160,482	6,872
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	Mad 12	160,482	6,872
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		688,916	552,421
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		665,493	552,421
2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		23,423	-
G- Diğer Cari Varlıklar		-	-
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Olan Vergiler Ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergü Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım Ve Tesellüm Noksınları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		18,045,276	21,179,035

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI BİLANÇO

TL

VARLIKLAR			
II- CARİ OLMAYAN VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011)
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		938.418	866.565
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	Mad.12	938.418	866.565
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		4.407	184.093
1- Ortaklıardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)	Mad.12	4.407	184.093
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		57.340	60.211
1- Finansal Kurallama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kurallama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		57.340	60.211
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar Ve Riskli Sigortalıların Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	Mad 6	176.958	173.756
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine Ve Tesisatlar		-	-
5- Demirbaş Ve Tesvifatlar		337.954	305.717
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kurallama Yolunda Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)		(160.996)	(131.961)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
1- Fikrî		-	-
2- Serofive		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İhtifal (Amortismanlar) (-)		-	-
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		302.185	140.534
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		302.185	140.534
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		196.809	100.719
1- Eftelî Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar	Mad.21	196.810	100.719
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		1.676.118	1.525.878
Varlıklar Toplamı (I+II)		19.721.394	22.704.913

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI BİLANÇO

TL

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011)
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kurumların İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kurumların Borçlarına Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Parça Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahvil/Bonoların Anpara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		573,287	369,992
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	Mnd 19	573,287	369,992
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		228,237	1,470,443
1- Ortaklıklara Borçlar	Mnd 12-19	101,242	1,409,966
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personelle Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	Mad 12-19	126,995	60,477
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		2,092,172	1,088,971
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	Mnd 4 1 2 4	782,761	747,188
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Mülhak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	Mnd 4 1 2 2	1,047,484	243,710
5- İbrahim Ve İndirimler Karşılığı - Net		261,927	96,073
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		100,600	40,521
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	Mnd 19	18,111	13,359
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler	Mad 19	82,489	27,162
5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		7,825	49,931
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		7,825	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-	49,931
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		1,280,299	1,344,688
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		1,057,065	960,365
2- Gider Tahakkukları	Mad 23	223,234	384,323
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		5,695	3,545
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlılıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		5,695	3,545
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		4,288,115	4,368,091

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI BİLANÇO

TL

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Gecmiş Cari Dönem (31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Gecmiş Önceki Dönem (31/12/2011)
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlarının Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	Mad 19	1,585,230	738,130
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		1,585,230	738,130
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		5,472,375	7,786,394
1- Ortaklara Borçlar	Mad 12-19	5,472,375	7,479,363
2- İş ortaklara Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	Mad 12-19	-	307,031
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito Ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		1,004,024	688,510
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	Mad 4 1 2 4	251,939	160,562
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Mülhak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkamîye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	Mad 4 1 2 4	752,085	527,948
F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları		-	-
1- Odanacak Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Tahsil Edilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları		14,683	24,292
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	Mad 22	14,683	24,292
2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıklığı Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		338,338	205,564
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		338,338	205,564
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		8,414,650	9,442,890

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI BİLANÇO

TL

ÖZSERMAYE			
V- ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2011)
A- Ödenmiş Sermaye		13,800,000	13,800,000
1- (Nominal) Sermaye	Mad 1 1	13,800,000	13,800,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhracı Primleri		-	-
2- Hisse Senedi iptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çovurum Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri	Mad 16	23,466	223,459
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		23,466	223,459
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(5,129,527)	(5,637,170)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(5,129,527)	(5,637,170)
F- Dönem Net Karı		(1,675,310)	507,643
1- Dönem Net Karı		-	507,643
2- Dönem Net Zararı (-)		(1,675,310)	-
Özsermaye Toplamı		7,018,629	8,893,932
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		19,721,394	22,704,913

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI GELİR TABLOSU

TL

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2012-31/12/2012)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01/01/2011-31/12/2011)
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		1,924,123	1,019,900
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1,740,852	1,018,252
1 1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	Mad 24	1,867,802	1,639,312
1 1 1- Brüt Yazılan Primler (+)		8,920,361	7,795,254
1 1 2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		(7,052,559)	(6,155,942)
1 2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	Mad 4 1 2 4	(126,950)	(621,060)
1 2 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(568,845)	(2,927,375)
1 2 2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		441,895	2,306,315
1 3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
1 3 1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1 3 2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		183,044	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		226	1,648
3 1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		226	1,648
3 2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(3,254,043)	(2,268,075)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	Mad 4 1 2 3	(1,010,542)	(306,727)
1 1- Odenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(206,768)	(121,941)
1 1 1- Brüt Odenen Hasarlar (-)		(918,971)	(541,955)
1 1 2- Odenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		712,203	420,014
1 2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(803,774)	(184,786)
1 2 1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(3,572,330)	(821,272)
1 2 2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		2,768,556	636,486
2- İkrarıya ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(163,854)	(78,230)
2 1- İkrarıya ve İndirimler Karşılığı (-)		(318,209)	(162,233)
2 2- İkrarıya ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		154,355	84,003
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	Mad 4 1 2 4	(224,136)	(196,717)
4- Faaliyet Giderleri (-)	Mad 32	(1,855,510)	(1,686,401)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(1,329,920)	(1,248,175)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1 1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1 1 1- Brüt Yazılan Primler (+)		-	-
1 1 2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		-	-
1 2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
1 2 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		-	-
1 2 2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
1 3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
1 3 1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1 3 2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karın		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1 1- Odenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1 1 1- Brüt Odenen Tazminatlar (-)		-	-
1 1 2- Odenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1 2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
1 2 1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		-	-
1 2 2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- İkrarıya ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2 1- İkrarıya ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2 2- İkrarıya ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
3 1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		-	-
3 2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
4 1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar(-)		-	-
4 2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
6- Faaliyet Giderleri (-)		-	-
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1- Fon İşletim Giderleri (-)		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		-	-
4- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		-	-

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI GELİR TABLOSU

TL

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Gecmiş Cari Dönem (01/01/2012-31/12/2012)	Gecmiş Önceki Dönem (01/01/2011-31/12/2011)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı		(1.329.920)	(1.248.175)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(1.329.920)	(1.248.175)
K- Yatırım Gelirleri		417.363	2.742.080
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	Mad 36	340.424	291.412
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	Mad 27	(62.686)	238.987
4- Kambiyo Karları	Mad 36	139.625	2.211.681
5- İşraklerden Gelirler		-	-
6- Bağılı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hiyat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(770.172)	(901.989)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(183.044)	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	Mad 36	(557.144)	(849.101)
7- Amortisman Giderleri (-)	Mad 6	(29.984)	(52.888)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		7.419	(84.273)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		59.540	(58.075)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		(59.587)	(30.551)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergü Varlığı Hesabı (+/-)	Mad 35	46.092	72.716
6- Ertelenmiş Vergü Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		3.303	3.199
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(41.929)	(71.562)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(1.675.310)	507.643
1- Dönem Karı Ve Zararı		(1.675.310)	507.643
2- Dönem Karı Vergü ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(1.675.310)	507.643
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
AYRINTILI ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

TL

ÖNCEKİ DÖNEM	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Vahtlarında Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)	13,800,000	-	48,926	-	-	-	-	-	(375,430)	(5,261,740)	8,211,756
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2011)	13,800,000	-	48,926	-	-	-	-	-	(375,430)	(5,637,170)	8,211,756
A- Sermaye artırımları (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İlg kayınlardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Vahtlarında Değer Artışı	-	-	174,533	-	-	-	-	-	-	-	174,533
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	507,643	-	507,643
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	13,800,000	-	223,459	-	-	-	-	-	507,643	(5,637,170)	8,893,932
CARL DÖNEM	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Vahtlarında Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)	13,800,000	-	223,459	-	-	-	-	-	507,643	(5,637,170)	8,893,932
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2012)	13,800,000	-	223,459	-	-	-	-	-	507,643	(5,637,170)	8,893,932
A- Sermaye artırımları (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İlg kayınlardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Vahtlarında Değer Artışı	-	-	(199,993)	-	-	-	-	-	-	-	(199,993)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,675,310)	-	(1,675,310)
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	(507,643)	507,643	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2012) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	13,800,000	-	23,466	-	-	-	-	-	(1,675,310)	(5,129,527)	7,018,629

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
NAKİT AKIM TABLOSU
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Dipnot	Cari Dönem (01/01/2012 -- 31/12/2012)	Önceli Dönem (01/01/2011 -- 31/12/2011)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		2.204.554	2.061.931
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(2.134.130)	(4.520.254)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		70.424	(2.458.323)
8. Faiz ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)		-	-
10. Diğer nakit girişleri		1.445.097	3.848.177
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(3.820.985)	(1.829.091)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2.305.464)	(439.237)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		1.761	2.688
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	Mad. 6	(34.947)	(199.488)
3. Mali varlık iktisabı (-)		-	-
4. Mali varlıkların satışı		2.035.257	-
5. Alınan faizler		363.754	305.372
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		43.535	1.993.514
8. Diğer nakit çıkışları (-)		(507.145)	(602.931)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		1.902.215	1.499.155
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4. Ödenen temettüleri (-)		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		(229.440)	1.037.493
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		(632.689)	2.097.411
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		7.525.172	5.427.761
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	Mad. 14	6.892.483	7.525.172

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Cari Dönem (01/01/2012 – 31/12/2012)	Önceki Dönem (01/01/2011 – 31/12/2011)
I. DÖNEM KARARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	(1,675,310)	507,643
1.2 ODENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A. NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)	(1,675,310)	507,643
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	(5,129,527)	(5,637,170)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	(6,804,837)	(5,129,527)
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.12 STATU YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13 OLAĞANUSTU YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.13'te verilmiştir.

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı

	2012	2011
	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>
Üst düzey yönetici	1	1
Pazarlama ve satış elemanı	4	3
Diğer	6	3
Toplam	11	7

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 31 Aralık 2012 itibarıyla tutarı: 618.898 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2011 itibarıyla tutarı 527.573 TL'dir).

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

1. Genel Bilgiler (devamı)

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

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

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

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

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

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

Önceki bilanço tarihinden itibaren kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar Not 46'da açıklanmıştır.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1. Hazırlık Esasları

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

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

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

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

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

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

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarında geçmiş yıl kâr - zararına Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca düzeltme yapılmasını gerektirecek herhangi bir husus bulunmamaktadır.

a. Teknik Karşılıklar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklik sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtmıştır.

Kazanılmamış primler karşılığı:

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

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

Devam eden riskler karşılığı:

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

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 18 Temmuz 2012 tarih ve 2012/13 no’lu “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Hakkında Sektör Duyurusu” (“2012/13 no’lu Sektör Duyurusu”) uyarınca, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarının cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmesi için, 31 Aralık 2011 itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan yöntemle yeniden hesaplanarak devam eden riskler karşılığı hesaplamasına konu edilen açılış muallak hasar karşılığı belirlenmiştir.

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

Muallak tazminat karşılığı:

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

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

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

20 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge” yayımlanmıştır.

1. Şirketler tarafından aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanmasında 5 farklı yöntemden birini kullanılacaktır; Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet ve Munich Zinciri. Şirketler her branş için kullanacakları nihai yöntemi belirleyecek ve söz konusu yöntemi 3 yıl boyunca değiştirmeyeceklerdir.
2. Şirketlerin büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarların ayrı bir tabloda/dosyada istatistikî yöntemlerle (Box Plot) elimine edilmeleri mümkündür.
3. Tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplama konu süresi içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

4. Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılacak ve şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılacaktır.
5. Şirketlerin yeni Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasına uyum sağlamalarını teminen ilgili Yönetmelikle kademeli bir geçiş öngörülmektedir. Bu çerçevede tablodan çıkan sonucun 2010 yılı için en az %80'inin, 2011 yılı için ise birinci çeyreğinde en az %82,5'inin, ikinci çeyreğinde en az %85'inin, üçüncü çeyreğinde en az %87,5'inin ve yıl sonunda % 90'ının dikkate alınması mümkündür. Şirket'in geçiş katsayısını %100 olarak kullanmasından dolayı kademeli geçişin ekli finansal tablolarda herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket cari dönem Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasında Hasar/Prim yöntemini kullanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hesapladığı ve ekli finansal tablolarda muallak hasar karşılığı içerisinde yer alan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedeli net 391.537 TL'dir (31 Aralık 2011: 243.710 TL).

Dengeleme karşılığı:

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Dengeleme karşılığı (devamı):

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yukarıda belirtilen hesaplama göre 752.085 TL (31 Aralık 2011: 527.948 TL) dengeleme karşılığı mevcuttur.

b. Rücu Gelir Tahakkukları

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

b. Rücu Gelir Tahakkukları (devamı)

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

c. Prim Geliri ve Hasarlar

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

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

d. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

e. Kur Değişiminin Etkileri

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

f. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2.1.2. Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Kullanılan para birimi

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

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

- (a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar
Bulunmamaktadır.
- (b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar
Bulunmamaktadır.
- (c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal varlıkların transferi*

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar⁵</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar³</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar³</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i>

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

(Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak)

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

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

UFRS 11, UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 Müstereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müstereken kontrol edilen işletmeler, müstereken kontrol edilen varlıklar, müstereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

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

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Geçiş kuralları ile ilgili olan değişikliklerle birlikte bu beş standart, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu tarih öncesinde tüm bu standartların birlikte uygulanması şartıyla erken uygulanmasına izin verilir. Şirket'in konsolide finansal tabloları bulunmaması sebebiyle yukarıda bahsedilen standartların finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

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

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

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

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Yıllık iyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

• UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2.2 Konsolidasyon

Şirketin iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Kaşılıkları

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

	Ekonomik Ömrü
Demirbaşlar	3-5 yıl

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

2.8 Finansal Varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Krediler ve alacaklar

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

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

2.10 Türev Finansal Araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.13 Sermaye

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Atradius Credit Insurance N.V.	13.800.000	% 100	13.800.000	% 100
	13.800.000	% 100	13.800.000	% 100

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

Hisselere tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

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

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

Yatırım Sözleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

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

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmesi

Bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

2.18 Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.18 Ertelenmiş Gelir Vergisi (devamı)

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2.20 Karşılıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine alacağın tahsili amacıyla açılmış 3 adet dava bulunmaktadır. Bu davaların toplam değeri 1.047.796 ABD dolarıdır.

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve komisyon geliri

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

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

Faiz, gelir ve gideri

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

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.22 Finansal Kiralamalar- Kiralayan Açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Bulunmamaktadır.

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1. Sigorta Riski

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

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi sigortaları Hasar/Prim oranı %10 seviyesindedir. Tazminatların tahsil edilen risk primlerine oranlanması suretiyle hesaplanan hasar prim oranlarının düşük olması, Şirket'in önemli kazanç sağladığına işaret etmektedir. Şirket, merkezi risk değerlendirme politikasını benimsemiştir. Bu politika tüm pazarlama kanallarının gerçekleştirdiği üretime uygulanmaktadır. Şirket'in kredi sigortası üretiminde Şirket için sürekli risk teşkil eden bir satış kanalı bulunmamaktadır. Şirket, sigortalama riskinin tespit edilmesi için belirli aralıklarla Hasar/Prim oranını analiz etmektedir.

31 Aralık 2012 itibarıyla Gerçekleşen Hasar/Kazanılmış Prim oranı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kredi Sigortaları	%54	%28

Şirket, oluşabilecek risklerinin toplam % 77,5'lik (31 Aralık 2011: %77,5) kısmını cari ve önceki dönem içinde, kotpar ve hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörlerle paylaşmaktadır.

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1. Sigorta Riski (devamı)

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

1 Ocak – 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2011 itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Atradius RE	Benfield (*)	Atradius RE	Benfield (*)
% 30	% 47,5	% 30	% 47,5

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

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

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

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

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.1 Sigorta Riski (devamı):

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

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

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

31 Aralık 2012

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Kredi	4.655.485	(3.608.001)	1.047.484
Toplam	4.655.485	(3.608.001)	1.047.484

31 Aralık 2011

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığını oluşturan poliçelerin %76'sını TL cinsinden, %23'ünü EUR cinsinden ve geriye kalan %1'ini ise USD cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır. (31 Aralık 2011: Poliçelerin %98'ini EUR cinsinden, geriye kalan %2'sini ise TL cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır).

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

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

Gerçekleşen hasarların 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemlerindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçekleşen Hasarlar	(1.010.542)	(306.727)

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.1 Sigorta Riski (devamı):

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

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

Sigortacılık mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ayrılmaya başlanan karşılıklar ve bu karşılıkların 31 Aralık 2012 tarihli bilançoya 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.

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

• **Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu**

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

• **Dengeleme Karşılığı**

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

31 Aralık 2012 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan dengeleme karşılığı tutarı 752.085 TL'dir (31 Aralık 2011 itibarıyla 527.948 TL).

• **Kazanılmamış Primler Karşılığı**

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

31 Aralık 2012 Bilançosuna Etkisi : Ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı 1.034.700 TL'dir (31 Aralık 2011 itibarıyla 907.750 TL).

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk

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

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

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

Şirket için gerekli öz sermaye tutarı Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca her finansal tablo dönemi itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in mevcut öz sermayesi her iki yöntemle göre de hesaplanan asgari sermaye gereksinimini karşılamaktadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde hesaplanan sermaye yeterliliğine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 802.833 TL, ikinci yöntem için 3.113.926 TL olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 701.573 TL, ikinci yöntem için 2.554.300 TL olarak hesaplanmıştır). Tablodaki verilerden her iki yöntemle göre hesaplanan sermaye yeterliliği tutarının, Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihindeki öz sermayesinin altında olduğu görülmektedir. Yönetmelik gereğince hesaplanan Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2012 tarihinde 7.770.714 TL'dir (Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2011 tarihinde 9.421.880 TL'dir).

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1.Yöntem		
Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye	802.833	701.573
Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye	-	-
Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye	-	-
Toplam Gerekli Öz Sermaye	802.833	701.573
2. Yöntem		
Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	1.699.341	542.963
Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	314.436	738.713
Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye	-	170.702
Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye	78.561	18.278
Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	280.170	245.897
Faiz ile Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	741.418	837.747
Toplam Gerekli Öz Sermaye	3.113.926	2.554.300
Özkaynak (*)	7.770.714	9.421.880
Gerekli Öz Sermaye	3.113.926	2.554.300
Limit Boşluğu-Fazlası	4.656.788	6.867.580

Dönem içerisinde işletme dışı nedenlerden ötürü sermaye ihtiyacı oluşmamıştır.

(*) Dengeleme karşılığı, sermaye yeterliliği tablosu formatı gereği özkaynak hesaplamasına dahil edilmiştir.

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı)

Faiz Riskine Duyarlılık

Şirket'in değişken faizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Yabancı Para Faiz (1 puanlık artış)	Yabancı Para Faiz (1 puanlık azalış)
(27.054)	27.393

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

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

Kur Riskine Duyarlılık

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2012

ABD Doları (%10 değer artışı)	ABD Doları (%10 değer azalışı)	Avro (%10 değer artışı)	Avro (%10 değer azalışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer artışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer azalışı)
31.124	(31.124)	945.132	(945.132)	-	-

1 Ocak – 31 Aralık 2011

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2. Finansal Risk (devamı)

Kredi Riski

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

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

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

Likidite riski

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı):

Aktif ve pasif kalemlerin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2012

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 yıl - 5 yıl arası	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	965.929	-	5.926.920	-	-	-	6.892.849
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	-	3.309.336	3.672.733	-	-	6.982.069
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	43.244	-	1.197.517	2.080.199	938.418	-	4.259.378
Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	160.482	4.407	-	164.889
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	57.340	57.340
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	-	23.423	665.493	302.185	-	991.101
Ertelenmiş Vergi Alacağı	-	-	-	-	-	196.810	196.810
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	176.958	176.958
Toplam Varlıklar	1.009.173	-	10.457.196	6.578.907	1.245.010	431.108	19.721.394
Yükümlülükler ve Özsermaye							
Esas Faaliyetlerden Borçlar	7.500	-	171.547	394.240	1.585.230	-	2.158.517
İlişkili Taraflara Borçlar	-	228.237	-	-	5.472.375	-	5.700.612
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	-	-	782.761	1.004.024	1.309.411	3.096.196
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	100.600	-	-	-	-	100.600
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	1.280.299	-	-	-	338.338	-	1.618.637
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	13.520	14.683	-	28.203
Özsermaye	-	-	-	-	-	7.018.629	7.018.629
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	1.287.799	328.837	171.547	1.190.521	8.414.650	8.328.040	19.721.394
Net likidite fazlası/(açığı)	(278.626)	(328.837)	10.285.649	5.388.386	(7.169.640)	(7.896.932)	-

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı):

31 Aralık 2011

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı):

Diğer Riskler

Finansal Araçlar Kategorileri:

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

<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<u>Finansal varlıklar</u>		
Bankalar	6.892.849	6.892.849
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	4.259.378	4.259.378
İlişkili Taraflardan Alacaklar	164.889	164.889
Toplam Finansal Varlıklar	18.299.185	18.299.185
<u>Finansal Borçlar</u>		
Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.158.517	2.158.517
İlişkili Şirketlere Borçlar	5.700.612	5.700.612
Toplam Finansal Borçlar	7.859.129	7.859.129
<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<u>Finansal varlıklar</u>		
Bankalar	7.548.868	7.548.868
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	4.380.343	4.380.343
İlişkili Taraflardan Alacaklar	190.965	190.965
Toplam Finansal Varlıklar	21.677.272	21.677.272
<u>Finansal Borçlar</u>		
Esas Faaliyetlerden Borçlar	1.108.122	1.108.122
İlişkili Şirketlere Borçlar	9.256.837	9.256.837
Toplam Finansal Borçlar	10.364.959	10.364.959

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı):

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar:

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

Finansal yükümlülükler:

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

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):

4.2 Finansal Risk (devamı):

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları (devamı)

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Eurobond	6.982.069	6.982.069	-	-

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

5. Bölüm Bilgileri

Faaliyet Bölümlemesi

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

Coğrafi Bölümleme

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

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

6. Maddi Duran Varlıklar

	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	305.717	305.717
Alımlar	34.947	34.947
Çıkışlar	(2.710)	(2.710)
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>337.954</u>	<u>337.954</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(131.961)	(131.961)
Dönem gideri	(29.984)	(29.984)
Çıkışlar	949	949
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(160.996)</u>	<u>(160.996)</u>
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	<u>176.958</u>	<u>176.958</u>
	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	144.042	144.042
Alımlar	199.488	199.488
Çıkışlar	(37.813)	(37.813)
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>305.717</u>	<u>305.717</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(114.198)	(114.198)
Dönem gideri	(52.888)	(52.888)
Çıkışlar	35.125	35.125
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(131.961)</u>	<u>(131.961)</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>173.756</u>	<u>173.756</u>

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

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

10. Reasürans Varlıkları

10.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve varlık olarak muhasebeleştirilen reasürans varlığı bulunmamaktadır.

Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depo bulunmamaktadır.

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Reasürans Faaliyeti</u>		
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(7.052.559)	(6.155.942)
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	441.895	2.306.315
Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	712.203	420.014
Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	2.768.556	636.486
İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)	154.355	84.003

11. Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Finansal Varlığın Türü</u>		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6.982.069	9.557.096
Toplam	<u>6.982.069</u>	<u>9.557.096</u>

Finansal Varlıklar:

31 Aralık 2012

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Eurobond	6.964.058	6.982.069	6.982.069
Toplam	<u>6.964.058</u>	<u>6.982.069</u>	<u>6.982.069</u>

31 Aralık 2011

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

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

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

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

11. Finansal Varlıklar (devamı):

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

<u>Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	18.011	692.718
Toplam	18.011	692.718

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

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

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

12. Borçlar ve Alacaklar

Şirketin alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (kısa vadeli)	3.320.960	3.513.778
Toplam	3.320.960	3.513.778
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (uzun vadeli)	938.418	866.565
Toplam	938.418	866.565

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2012

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	Ticari (*)	Ticari Olmayan	Ticari (*)	Ticari Olmayan
Ortaklar	-	-	(101.242)	(5.472.375)
Diğer ilişkili taraflar	4.407	160.482	(126.995)	-

31 Aralık 2011

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

(*) Ortaklar ve diğer ilişkili taraflarla olan ticari alacak ve borçlar, sigortacılık faaliyeti alacak ve borçlarından meydana gelmektedir.

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

12. Borçlar ve Alacaklar (devamı)

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

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

31 Aralık 2012

	<u>Amerikan</u>			
<u>Yabancı para varlıklar</u>	<u>Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Bankalar	89.382	2.659.701	-	6.414.151
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	2.968.946	-	6.982.069
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	101.250	312.747	-	915.975
-İlişkili taraflardan alacaklar	-	73.988	-	173.998
<u>Yabancı para yükümlülükler</u>	<u>Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	16.031	92.671	-	246.511
-İlişkili taraflara borçlar	-	1.903.781	-	4.477.122
Net yabancı para pozisyonu	174.601	4.018.930	-	9.762.560

31 Aralık 2011

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

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	965.929	1.437.174
Vadeli mevduatlar	5.926.920	6.111.694
Toplam	6.892.849	7.548.868
Gelir tahakkuku (-)	(366)	(23.696)
Nakit akım amaçlı genel toplam	6.892.483	7.525.172

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

31 Aralık 2012:

	Döviz tutarı:	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar (TL)
Bankalar (DTH):			
Amerikan Doları	89.382	1,7826	159.332
Avro	2.659.701	2,3517	6.254.819
Toplam			6.414.151

31 Aralık 2011:

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

31 Aralık 2012

Şirket'in 2.520.115 Avro tutarındaki vadeli mevduatı faiz oranı %0,11 olup vadesi 7 Mart 2013'de dolacaktır. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

31 Aralık 2011

Şirket'in 2.491.201 Avro tutarındaki vadeli mevduatı faiz oranı %1,45 olup vadesi 6 Mart 2012'de dolacaktır. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

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

15. Sermaye

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

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

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

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

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı	29.332	279.324
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(5.866)	(55.865)
Net Tutar	23.466	223.459

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

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

31 Aralık 2012

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL
	2.800.000	5.926.920
Toplam	2.800.000	5.926.920

31 Aralık 2011

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL
	2.800.000	6.111.694
Toplam	2.800.000	6.111.694

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

Şirket'in tesis ettiği 5.926.920 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır.

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

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı):

Hazine Müsteşarlığının, 31 Aralık 2009'da yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte değişiklik öngören düzenlemesine uygun olarak Şirket teminat tesis etmektedir.

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

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

Gerçekleşen hasarların gelişim süreci 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	2.158.517	1.108.122
Esas Faaliyetlerden Borçlar Toplamı	2.158.517	1.108.122
Ortaklara borçlar	5.573.617	8.889.329
Diğer ilişkili taraflara borçlar	126.995	367.508
İlişkili Taraflara Borçlar	5.700.612	9.256.837
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	18.111	13.359
Diğer vergi ve benzeri yükümlülükler	82.489	27.162
Diğer Borçlar	100.600	40.521
Toplam	7.959.729	10.405.480

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

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

20. Borçlar

Bulunmamaktadır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş Vergi

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>		
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.937	4.858
İhbar tazminatı karşılıkları	-	9.986
Reeskontlar (net)	-	16.535
Sabit kıymet amortisman farkı	(3.063)	
Teknik karşılıklar	202.802	125.205
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(5.866)	(55.865)
	<u>196.810</u>	<u>100.719</u>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	100.719	71.637
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	46.092	72.716
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	49.999	(43.634)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>196.810</u>	<u>100.719</u>

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5 enflasyon ve %7,19 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,09 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: Sırasıyla %5,4, %7,04, %1,56). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	24.292	16.148
Faiz maliyeti	379	252
Hizmet maliyeti (aktüeryal kazanç/kayıp dahil)	53.458	23.797
Ödenen kıdem tazminatı	(63.446)	(15.905)
31 Aralık itibarıyla karşılık	14.683	24.292

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

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel Giderleri Tahakkukları	118.198	267.485
Diğer Gider Tahakkukları	105.036	116.838
Toplam	223.234	384.323

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kredi sigortaları	1.867.802	1.639.312
Toplam	1.867.802	1.639.312

25. Aidat (ücret) Gelirleri

Bulunmamaktadır.

26. Yatırım Gelirleri / (Giderleri)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	340.424	291.412
Finansal yatırımların değerlemesi	(62.686)	238.987
	(277.738)	530.399

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Satılmaya hazır menkul kıymetler	(62.686)	238.987
	(62.686)	238.987

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

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Bulunmamaktadır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri Diğer Giderler

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

32. Faaliyet Giderlerinin Dökümü

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Üretim Komisyon Giderleri (-)	994.025	559.610
Personele İlişkin Giderler (-)	1.027.331	841.198
Yönetim Giderleri (-)	618.898	527.573
Reasürans Komisyonları (net)	(2.472.451)	(1.525.283)
İlişkili Taraflardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (-)	857.586	571.822
Kira Giderleri (-)	236.829	258.801
Danışmanlık Giderleri (-)	194.451	122.473
Pazarlama Satış Giderleri (-)	109.681	180.727
Vergi Giderleri (-)	89.960	2.624
Diğer Giderler (-)	199.202	146.856
Toplam	1.855.510	1.686.401

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kıdem tazminat karşılığı gideri	53.837	24.049
İhbar tazminatı karşılığı gideri	-	49.931
Personel ücret ve giderleri	1.027.331	841.198
Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	618.898	527.573
Toplam	1.700.066	1.442.751

Cari dönemde hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

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

35. Gelir Vergileri

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve kesintiler	-	-
		-
Toplam vergi yükümlülüğü	-	-
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi (geliri) /gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(46.092)	(72.716)
Toplam vergi gideri / (geliri)	(46.092)	(72.716)

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

35. Gelir Vergileri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

Dönem Karı Vergi ve Diğer Yükümlülük Karşılıkları

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem karı vergi ve diğer yükümlülük karşılıklarının mutabakatı		
Vergi öncesi (zarar) / kar	(1.721.402)	434.927
Hesaplanan vergi: %20	(344.280)	86.985
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	8.387	14.733
İstisnaların etkisi	(661)	(1.061)
Diğer	16.535	11.076
Mali zararların / (karların) etkisi	273.927	(184.449)
Vergi gideri/(geliri)	(46.092)	(72.716)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kambiyo kârları	139.625	2.211.681
Kambiyo zararları	(557.144)	(849.101)

37. Hisse Başına Kazanç

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

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

38. Hisse Başına Kar

Bulunmamaktadır.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42. Riskler

2.20 ve 4 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

43. Taahhütler

2.20 ve 17 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

44. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45. İlişkili Taraflarla İşlem

a. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

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

b. Kuruluşun faaliyetlerine uygun, kalemlerin alt sınıflamaları

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

45. İlişkili Taraflarla İşlem (devamı)

f. İlişkili Taraf Açıklamaları

<u>İlişkili Şirketlerden alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	20.595	6.872
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	144.294	184.093
Toplam	164.889	190.965

<u>İlişkili Şirketlere Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Atradius N.V. (Almanya Şubesi)	30.386	30.723
Atradius N.V. (İngiltere Şubesi)	96.610	29.754
Atradius N.V (Hollanda Merkez)	4.955.094	8.889.329
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	618.522	307.031
Toplam	5.700.612	9.256.837

46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bulunmamaktadır.

47. Diğer

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

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

<u>Kısa Vadeli Yükümlülükler (Ortaklara ve Diğer İlişkili Taraflara Borçlar)</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Atradius N.V. (Almanya Şubesi)	30.386	30.723
Atradius N.V. (İngiltere Şubesi)	96.610	29.754
Atradius Re(Hollanda Merkez)	-	1.409.966
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	101.241	-
Toplam	228.237	1.470.443

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

Bulunmamaktadır.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar:

Bulunmamaktadır.

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