

Faaliyet Raporu
2011





**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Coface Sigorta Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgileri denetlemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumuna ve doğruluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Denetim, 7 Ağustos 2007 tarih 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"e ("Yönetmelik") istinaden yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetlenmesine ilişkin düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumuna ve doğruluğuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına uygun ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetmelik uyarınca hazırlanan ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumludur.

İstanbul,
5 Temmuz 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik
Anonim Şirketi

Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

şirketin tarihçesi

sermaye yapısı

2011 biterken...



Coface Sigorta 6. yılında...

Coface Sigorta A.Ş., 6 Ekim 2006 yılında kurulmuş olup, 2007 Ocak ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirketimizin başlıca kuruluş amacı, her türlü kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermek için mali ve ticari tüm işler ve faaliyetlerde bulunmaktır. Şirketimiz, ana sözleşmesi gereği yurt içinde ve yurt dışında, yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan her türlü kredi sigortası, koasürans, reasürans ve retrosasyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirketimizin ödenmiş sermayesi 18,400,000 YTL olup, her biri 1 YTL nominal değerdeki 18.399.990 adet A grubu, 10 adet B grubu olmak üzere toplam 18.400.000 adet hisseye bölünmüştür.

SERMAYE YAPISI	PAY ADET	PAY TUTARI
Coface S.A.	18,399,990	18,399,990
Cofinpar	2	2
Riccardo Carrodori	2	2
Daniel Aime Marcel Francis Morin	2	2
Sergio Napoli	2	2
Ernesto De Martinis	2	2
TOPLAM SERMAYE	18,400,000	18,400,000

2011 yılında da yeni talepler yaratarak pazarı büyütmek temel stratejimiz oldu

Coface Türkiye olarak temkinli bir iyimserlikle başladığımız 2011 yılını, sadece şirketimize değil tüm iş ortaklarımız ve en önemlisi poliçelilerimize değer katacak sonuçlarla geride bıraktık. Avrupa ekonomilerindeki durgunluk seyrinin devam ettiği, 2008'deki küresel krizin ardından Çin'den başlayan toparlanma dalgasının kendisini hissettirdiği bu yılda komşu ülkelerde de yaşanan olayları yakından takip ettik. Ortadoğu ülkelerinde siyasi çalkantılara paralel bekleme sürecinin hakim olduğu bu kritik yılda, Coface Türkiye olarak yüzde 51'lik pazar payı elde ederek, sektörümüzün lider firması olmaya devam ettik.

2011, Coface Türkiye'nin Türkiye'deki yaygınlık ve erişilebilirliğini artırma yönünde önemli organizasyonel adımların atıldığı bir yıl oldu. Başta KOBİ'ler olmak üzere yurt içi ve ihracat risklerini güvence altına almak isteyen her sektörden işletmenin, ticari alacak risklerini minimize eden ve tahsilâtı garanti altına alan 'Coface Yaklaşımı'ndan giderek daha çok yararlanmaya başlaması amacıyla 2011 yılında Bursa ve İç Anadolu'da bölge temsilciliklerini kurduk. Ege Bölgesi için İzmir'de temsilcilik görüşmelerini de tamamlamak üzereyiz. Bu temsilcilikler sadece müşterilerimize hizmet vermek için değil, aynı zamanda Ticari Alacak Sigortası'nın işletmelere sağlayacağı katkılarla ilgili olarak sektörleri bilgilendirmek amacıyla da konumlandırıldı.

Öte yandan, Coface Türkiye, MIDEM platformunda Orta Doğu ve Doğu Akdeniz bölgelerindeki sorumluluğu gereği, bu ülkelerde Coface yaklaşımının yerleştirilmesi misyonuna da devam etmiştir. Bölgede ticaretle ilgili büyüme ve yaygınlaşma arzusunu besleyecek en önemli güç olarak bilgi paylaşımı ve şeffaflığının zorunluluğu gerçeğinden yola çıkarak üstlendiğimiz misyona paralel çalışmalarımızı yoğunluklu olarak sürdürdük.

2011 yılı boyunca, tıpkı ülkemizde olduğu gibi ticaret ve ekonomiye katkıda bulunarak kalıcılığın sağlanması yönünde söz konusu ülkelere rehberlik yaparak, gelişmelerini tamamlamalarını sağlayacak yönetsel destek verdik.

Geçen yıl hepimizi heyecanlandıran bir diğer gelişme ise, CreditAlliance ağına Akdeniz ve Afrika Bölge Toplantısı'nı İstanbul'da, Coface Türkiye'nin ev sahipliğinde gerçekleştirmiş olmamızdır. Coface'nin Ticari Alacak (Kredi) Sigortası hizmetinde bilgi paylaşımı ve işbirliği amacıyla 1992 yılında kurduğu 176 ülkenin ihracat kredi kuruluşları da dâhil, bu konudaki önde gelen kuruluşlarının oluşturduğu ağı temsilcilerinin katılımıyla düzenlediğimiz "Ülke Riskleri" panelimiz sektörde ve iş dünyasında önemli bir ses getirdi.

Coface olarak tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de pazardaki etkinliğimizi toplumla bütünleşen, toplumu kucaklayan çalışmalarla entegre etme çabası içindeyiz. Nitekim Coface Sigorta olarak 5. yaşımızda Toplum Gönüllüleri Vakfı yararına, çalışanlarımızın oluşturduğu 'Coface Kumpanya' ile bir kez daha perde açtık. Coface Türkiye, TOG'un "Gençlere Değer" sloganıyla yürüttüğü projeye destek vererek, daha çok gencimizin yaşamında fark yaratabilmek, onların kendilerini ifade edebilen, özgüveni yüksek, sorunların çözümüne yönelik inisiyatif alan, aktif birer yurttaş olarak gelişimine katkıda bulunmayı amaçladı.

Coface açısından son derece hareketli ve verimli geçen 2011'de toplam prim tutarımız 23.8 milyon TL'ye ulaşırken, elde ettiğimiz pazar payı ile liderliğimiz bir kez daha tescil edildi. 2012'nin sektörde çok yoğun rekabet beklediğimiz bir yıl olacağını belirtirken, Ticari Alacak Sigortası'nı Türkiye'de ve sorumlu olduğumuz bölge ülkelerinde geliştirmek ve yeni talepler yaratarak pazarı büyütmek şeklinde özetlediğimiz temel stratejimizi sürdürdüğümüzü ifade etmek isterim.

Saygılarımla,

Belkis E. Alpergun
YK Üyesi, Genel Müdür

Şirketin 2011 yılı faaliyetleri

Hızla gelişip pazarı da büyötmeye devam ediyoruz; %34

2011 yılı faaliyetlerimiz sonucu net prim üretimimiz 23,826,245 TL olarak gerçekleşmiştir.

2011 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, NET	14,711,343	9,114,905	23,826,248
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-4,312,181	-2,888,259	-7,200,440
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	3,675,773	1,700,046	5,375,819
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	0	0	0
KAZANILMIŞ PRİMLER	14,074,935	7,926,692	22,001,627

2010 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER	13,437,030	4,389,653	17,826,683
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-3,675,773	-1,700,046	-5,375,819
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	1,164,407	2,652,450	3,816,857
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	0	0	0
KAZANILMIŞ PRİMLER	10,925,664	5,342,057	16,267,721

2009 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER	7,807,173	4,173,171	11,980,344
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-1,164,407	-2,652,450	-3,816,857
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	6,806,313	1,588,126	8,394,439
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	2,576,260	351,815	2,928,075
KAZANILMIŞ PRİMLER	16,025,339	3,460,662	19,486,001

2008 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER	16,125,052	3,508,435	19,633,487
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-6,806,313	-1,588,126	-8,394,439
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	1,137,837	814,037	1,951,874
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	-2,576,260	-351,815	-2,928,075
KAZANILMIŞ PRİMLER	7,880,316	2,382,531	10,262,847

2007 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER	4,619,830	2,487,916	7,107,746
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-1,098,943	-852,931	-1,951,874
KAZANILMIŞ PRİMLER	3,520,887	1,634,985	5,155,872

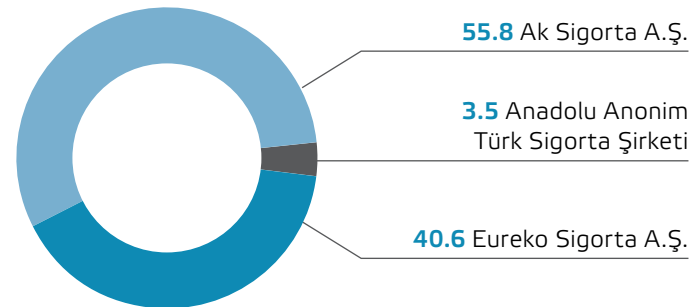
Şirketin 2011 yılı faaliyetleri

Coface Ticari Alacak Sigortası her sektörde...

Yıl içinde yazılan primlerin %62'sini yurtiçi ticari alacak sigortası oluştururken, %38'ini ihracat ticari alacak sigortası oluşturmaktadır. Prim üretimi kaynak bazında %83'ü direkt, %17'si endirekt yollarla gerçekleşmiştir.

2011 faaliyet yılı içinde, endirekt yollarla elde edilen primlerin pay dağılımı:

ARACI SİGORTA ŞİRKETLERİ	PAY (%)
AK Sigorta A.Ş.	55.8
Eureko Sigorta A.Ş.	40.6
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	3.5
Güneş Sigorta A.Ş.	0.0
TOPLAM ENDİREKT PRİMLER	100



BROKERLAR	PAY (%)
Finance and Insurance Sigorta Brokerliği A.Ş.	10.3
AON Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	8.7
Marsh Sigorta Brokerliği A.Ş.	6.8
Büyükkaya Uluslararası Sigorta ve Reasürans Brokerliği Ltd. Şti.	2.4
Nart Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	2.1
Can Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	1.2
Grass Savoye Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	0.7
Doğan Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	0.5
Boğaziçi Sigorta ve Reasürans Brokerliği	0.5
ACP Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	0.4
Yakut Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	0.1
Martin & Martin ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	0.1

ACENTELELER	PAY (%)
Yapı Kredi Bankası	0.9
Aktif Yatırım Bank A.Ş.	1.7
TEB	1.8
COFACE SİGORTA A.Ş.	61.9
TOPLAM DİREKT PRİMLER	100

Yazılan primlerin sektörel dağılımına bakıldığında, %17.8'lik payla ve 4,243,638 TL'lik prim üretimi ile 'Tekstil Ürünleri' ilk sırayı alırken, %12.0 pay ve 2,849,832 TL'lik prim üretimi ile 'İlaç ve Kozmetik Sektörü' ikinci sırayı alıyor. Diğer önemli sektörleri elektrik, metal ve kimyasal ürünler olarak sıralayabiliriz.

SEKTÖREL DAĞILIM	2011		2010		2009		2008		2007	
	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)
Tekstil ürünleri	4,243,638	17.8	2,125,651	11.9	1,526,129	12.7	1,884,455	9.6	1,123,920	15.8
İlaç ve kozmetik sektörü	2,849,832	12.0	4,727,512	26.5	1,661,853	13.9	4,543,503	23.1	1,679,343	23.6
Elektrik ve elektronik tüketim malları	2,551,167	10.7	2,165,108	12.1	1,604,414	13.4	1,795,018	9.1	513,532	7.2
Metal ürünleri	2,418,821	10.2	1,534,260	8.6	1,240,144	10.4	1,713,376	8.7	692,086	9.7
Kimyasal ürün sektörü	1,947,225	8.2	1,292,229	7.2	911,012	7.6	2,042,599	10.4	749,095	10.5
Bilgisayar ürünleri	1,754,887	7.4	655,210	3.7	1,042,708	8.7	834,519	4.3	69,882	1.0
Kauçuk ve işlenmiş plastik ürünleri	1,751,594	7.4	494,032	2.8	311,245	2.6	140,274	0.7	259,251	3.6
Tarım ve deniz ürünleri	1,476,434	6.2	1,031,072	5.8	1,209,601	10.1	1,707,640	8.7	346,635	4.9
İnşaat ve yapı malzemeleri	1,348,168	5.7	1,836,419	10.3	172,505	1.4	2,099,741	10.7	384,022	5.4
Motorlu araç ve aksesuarları	1,072,143	4.5	592,064	3.3	774,458	6.5	682,720	3.5	256,708	3.6
Ambalaj Sektörü	1,051,739	4.4	533,128	3.0	670,534	5.6	334,402	1.7	271,430	3.8
Mekanik araç/gereç	464,558	1.9	236,364	1.3	273,430	2.3	391,624	2.0	265,021	3.7
Cam ve seramik ürünleri	284,908	1.2	217,190	1.2	298,233	2.5	204,543	1.0	102,316	1.4
Petrol ve petrol ürünleri	135,940	0.6	30,000	0.2	169,599	1.4	497,450	2.5	187,206	2.6
Mobilya sektörü	113,317	0.5	92,593	0.5	29,914	0.2	19,072	0.1	13,674	0.2
Lojistik sektörü	112,160	0.5	99,858	0.6	0	0.0	0	0.0	0	0.0
Kağıt sektörü	35,512	0.1	96,493	0.5	53,943	0.5	715,618	3.6	116,640	1.6
TOPLAM YAZILAN PRİMLER	23,826,248	100	17,826,683	100	11,980,344	100	19,633,487	100	7,107,746	100

şirketin 2011 yılı faaliyetleri

Poliçe sayısı dikkate alındığında 2011 yılında 101 yurt içi poliçesi, 93 ihracat poliçesi olmak üzere 194 adet poliçe tanzim edilmiştir.

Kaynak bazlı incelendiğinde, direkt yolla üretilen poliçe sayısı 164, endirekt yolla üretilen poliçe sayısı ise 30 adettir.

2011			
KAYNAK (ADET)	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
Direkt	98	66	164
Endirekt	3	27	30
TOPLAM	101	93	194

2010			
KAYNAK (ADET)	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
Direkt	76	39	115
Endirekt	5	18	23
TOPLAM	81	57	138

2009			
KAYNAK (ADET)	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
Direkt	52	33	85
Endirekt	2	17	19
TOPLAM	54	50	104

2008			
KAYNAK (ADET)	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
Direkt	44	17	61
Endirekt	35	40	75
TOPLAM	79	57	136

2007			
KAYNAK (ADET)	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
Direkt	27	13	40
Endirekt	13	42	55
TOPLAM	40	55	95



hasar işlemleri

62 milyon TL

Poliçelilerimize 5 yıl içinde
62 milyon TL hasar ödemesi
yaparak destek olduk

2011 faaliyet yılı içinde gerçekleşen hasar tutarımız 10,735,575 TL olarak hesaplanmıştır.

	2011		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	6,148,686	3,611,836	9,760,522
ÖDENEN TAZMİNAT	2,824,209	1,631,135	4,455,344
RÜCU GELİRLERİ	-800,288	-420,388	-1,220,676
HASAR TAZMİNAT TUTARI	8,172,607	4,822,583	12,995,190
IBNR	-1,553,763	-1,018,599	-2,572,362
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	183,333	129,414	312,747
GERÇEKLEŞEN HASARLAR (REASÜRÖR PAYI DÜŞÜLMÜŞ OLARAK)	6,802,177	3,933,398	10,735,575

	2010		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	-2,834,656	148,651	-2,686,005
ÖDENEN TAZMİNAT	5,538,969	2,175,868	7,714,837
RÜCU GELİRLERİ	-3,735,679	-150,723	-3,886,402
HASAR TAZMİNAT TUTARI	-1,031,366	2,173,796	1,142,430
IBNR	457,938	527,290	985,228
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	1,252,773	272,757	1,525,530
REASÜRÖR PAYI-ÖDENEN	-911,312	-614,218	-1,525,530
GERÇEKLEŞEN HASARLAR (REASÜRÖR PAYI DÜŞÜLMÜŞ OLARAK)	-231,967	2,359,625	2,127,658

	2009		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	-17,349,537	-2,385,901	-19,735,438
ÖDENEN TAZMİNAT	35,692,890	2,839,576	38,532,466
RÜCU GELİRLERİ	-4,403,247	-72,747	-4,475,994
HASAR TAZMİNAT TUTARI	13,940,106	380,928	14,321,034
IBNR	201,729	172,838	374,567
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	7,047,313	2,133,530	9,180,843
REASÜRÖR PAYI-ÖDENEN	-11,241,240	-894,305	-12,135,545
GERÇEKLEŞEN HASARLAR (REASÜRÖR PAYI DÜŞÜLMÜŞ OLARAK)	9,947,908	1,792,991	11,740,899

	2008		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	21,715,514	3,296,107	25,011,621
ÖDENEN TAZMİNAT	4,746,692	1,580,410	6,327,102
RÜCU GELİRLERİ	-130,906	-73,213	-204,119
HASAR TAZMİNAT TUTARI	26,331,300	4,803,304	31,134,604
IBNR	217,501	33,014	250,515
REASÜRÖR PAYI	-11,586,156	-2,073,553	-13,659,709
GERÇEKLEŞEN HASARLAR (REASÜRÖR PAYI DÜŞÜLMÜŞ OLARAK)	14,962,645	2,762,765	17,725,410

	2007		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	1,136,031	1,156,462	2,292,493
ÖDENEN TAZMİNAT	378,567	29,579	408,146
RÜCU GELİRLERİ	0	0	0
HASAR TAZMİNAT TUTARI	1,514,598	1,186,041	2,700,639
IBNR	70,444	71,711	142,155
GERÇEKLEŞEN HASARLAR (REASÜRÖR PAYI DÜŞÜLMÜŞ OLARAK)	1,585,042	1,257,752	2,842,794

Bu tutar, yıl içinde gelen hasar tutarına, ödenen tazminat tutarının eklenmesi, rücu gelirinin düşülmesi sonucu elde edilmektedir. Dönem sonu itibarıyla hesaplanan IBNR tutarı ise hasar tazminat tutarına eklenerek toplam gerçekleşen hasar tutarına ulaşılmıştır.

2011 yılı hasar tazminat tutarının %63'ünü yurtiçi alıcılar, %37'sini ise yurtdışı alıcılar oluşturmaktadır. Toplam gerçekleşen hasar tutarının yıl içinde kazanılmış primler tutarına oranı %49'dur.

hasar işlemleri

2011 faaliyet yılı için alınan hasarların, ödenen ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla ayrılan muallak hasar karşılıkları toplamının, sektörel dağılımı dikkate alındığında, ilk sırayı %26.6'lık pay ile metal sektörü almıştır. İkinci sırada %14'lük pay ile tekstil ürünleri yer almaktadır.

Söz konusu tutarlardan, 2011 yılı içinde gerçekleşen Rücu ve Sovtaj gelirleri düşülmemiştir.

SEKTÖREL DAĞILIM	2011		2010		2009		2008		2007	
	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)
Metal ürünleri	5,075,372	26.6	264,635	4.6	2,604,985	10.4	2,572,589	8.2	0	0.0
Tekstil ürünleri	2,665,510	14.0	1,598,060	27.5	2,945,069	11.8	5,805,945	18.6	530,572	19.6
Elektrik ve elektronik tüketim malları	2,587,751	13.6	899,886	15.5	4,678,444	18.8	2,784,276	8.9	589,208	21.8
Ambalaj Sektörü	2,554,596	13.4	55,847	1.0	265,801	1.1	1,938,389	6.2	0	0.0
Kauçuk ve işlenmiş plastik ürünleri	1,544,325	8.1	40,658	0.7	364,275	1.5	261,438	0.8	168,775	6.2
Kimyasal ürün sektörü	1,517,604	8.0	496,171	8.5	3,135,715	12.6	9,233,003	29.6	818,195	30.3
Bilgisayar ürünleri	1,459,153	7.6	1,199	0.0	3,367,663	13.5	855,288	2.7	0	0.0
İnşaat ve yapı malzemeleri	638,993	3.3	881,097	15.2	3,961,048	15.9	2,358,111	7.6	58,725	2.2
Cam ve seramik ürünleri	264,885	1.4	39,229	0.7	666,624	2.7	86,200	0.3	21,532	0.8
Mobilya sektörü	209,954	1.1	0	0.0	2,458	0.0	6,493	0.0	0	0.0
Petrol ve petrol ürünleri	64,443	0.3	0	0.0	0	0.0	0	0.0	23,386	0.9
Motorlu araç ve aksesuarları	48,764	0.3	325,330	5.6	1,355,013	5.4	991,131	3.2	0	0.0
Kağıt sektörü	24,408	0.1	16,353	0.3	82,940	0.3	19,267	0.1	423,487	15.7
Lojistik sektörü	22,091	0.1	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0	0.0
İlaç ve kozmetik sektörü	8,838	0.0	0	0.0	1,139,693	4.6	2,176,064	7.0	0	0.0
Mekanik araç/gereç	3,907	0.0	0	0.0	22,496	0.1	430,054	1.4	0	0.0
Tarım ve deniz ürünleri	1,195	0.0	1,195,121	20.6	343,054	1.4	1,683,338	5.4	0	0.0
Diğer	395,990	2.1	0	0.0	0	0.0	0	0.0	66,759	2.5
TOPLAM HASAR TAZMİNAT TUTARI	19,087,778	100	5,813,586	100	24,935,278	100	31,201,586	100	2,700,639	100

yatırım gelirleri ve giderleri

Şirketimiz teknik karşılıklara karşılık gelen finansal varlıklarını piyasa şartlarında en iyi şekilde değerlendirmiş, 1.6 milyon TL yatırım geliri elde etmiştir.

	2011	2010	2009	2008	2007
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	1,685,733	1,008,569	1,703,446	1,629,495	1,637,047
Kambiyo gelirleri	7,043,379	2,399,996	4,711,763	6,280,345	105,417
TOPLAM YATIRIM GELİRLERİ	8,729,112	3,408,565	6,415,209	7,909,840	1,742,464

	2011	2010	2009	2008	2007
Yatırım yönetim giderleri	542	207	213	567	5,579
Türev ürünler sonucu oluşan zararlar	54,754	145,124	1,500	-	-
Kambiyo giderleri	3,828,412	2,583,853	4,455,541	3,531,558	438,678
Amortisman giderleri	153,527	109,287	88,125	59,776	52,630
TOPLAM YATIRIM GİDERLERİ	4,037,235	2,838,471	4,545,379	3,591,901	496,887

faaliyet giderleri

	2011	2010	2009	2008	2007
Personele ilişkin giderler	4,273,491	3,287,849	2,821,716	2,312,309	1,831,978
Reasürans komisyonları	2,643,238	2,082,998	2,415,296	240,112	125,004
Komisyon giderleri	2,496,822	1,862,655	1,899,675	1,354,614	815,997
Danışmanlık giderleri	1,992,967	679,199	344,275	424,840	164,541
Ofis ve aidat giderleri	682,937	612,998	634,509	390,995	339,557
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	386,640	190,766	-	-	-
Ulaşım Giderleri	300,869	286,260	240,524	197,416	149,114
Bilgi İşlem Giderleri	247,776	114,317	85,340	197,779	-
Vergi, resim ve harçlar	199,615	305,261	265,225	313,997	164,841
Eğitim ve seminer gideri	141,004	23,761	-	-	-
Matbu evrak ve büro giderleri	122,025	27,977	-	-	-
Avukat, mahkeme ve noter gideri	87,059	215,718	180,906	77,782	36,330
Genel merkeze aktarılan giderler	-	-	349,922	260,490	-
Diğer Çeşitli Giderler	548,115	451,156	571,705	403,595	460,542
FAALİYET GİDERLERİ	14,122,558	10,140,915	9,809,093	6,173,929	4,087,904

ilişkili kuruluşlarla faaliyetler

Şirketimiz, sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan risklerini yönetebilmek için en büyük ortağı Coface S.A. ile "Stop-Loss" reasürans anlaşması yapmıştır. "Stop-Loss" anlaşması gereği, belirlenen hasar oranı aşıldığı takdirde bu koruma devreye girmektedir.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Coface SA ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 ARALIK 2011	31 ARALIK 2010
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria	-	12,909
Coface Nederland	-	7,436
Coface Austria Kreditversicherung Branch Poland	-	56,555
Diğer ilişkili kuruluşlar	-	1,191
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR (*)	-	78,091
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria	52,864	-
Coface Nederland	36,363	-
Coface Russia	30,318	-
Coface Germany	29,824	-
Coface Assicurazioni Spa	12,155	-
Coface Austria Kreditversicherung Branch Poland	11,337	-
Diğer ilişkili kuruluşlar	8,994	-
Coface Factoring Hizmetleri AŞ – avukat ve kuruluş masrafları alacakları	-	138,080
Personelden alacaklar	-	258
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR	181,855	138,338

	31 ARALIK 2011	31 ARALIK 2010
Personele verilen avanslar	87,100	50,099
DİĞER CARİ VARLIKLAR	87,100	50,099
Coface SA – Stop Loss komisyon borçları	244,505	268,116
Coface UK – reasürans faaliyetlerinden borçlar	35,641	-
Coface Services – sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	-	18,940
ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	280,146	287,056
Coface SA – HQ Fee	260,861	-
Coface SA – OP Komisyonu	536,057	19,798
Coface Suisse – OP Komisyonu	151,095	-
Coface Germany – OP komisyonu	117,168	-
Coface SA – IT Cost	71,939	-
Coface RBI – OP komisyonu	23,775	-
Coface Servis Bilgi ve Dan. Hiz. Ltd. Şti. – diğer çeşitli borçlar	22,664	242,699
Coface Nederland – OP komisyonu	20,851	-
Coface Italy – OP komisyonu	19,572	3,524
Coface North America – OP komisyonu	19,320	-
Coface Hong Kong – OP komisyonu	5,549	1,098
Coface Belgium – OP komisyonu	4,265	-
Personele borçlar	2,634	-
Coface Iberica – OP komisyonu	1,559	-
İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR (NOT 19)	1,257,309	267,119

ilişkili kuruluşlarla faaliyetler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 ARALIK 2011	31 ARALIK 2010
Coface SA – stop loss anlaşması primi	2,681,498	2,107,692
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. – bilgi edinme gideri	956,962	465,128
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. – kira, aidat ve ofis giderleri	509,608	577,241
Coface SA – danışmanlık gideri	419,630	211,530
Coface Servis SPA – ödenen hasar masrafları	264,991	18,403
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. – diğer danışmanlık gideri	240,123	-
Coface Belgium – ödenen hasar masrafları	47,374	-
Coface BDI – ödenen hasar masrafları	26,397	-
Coface UK Services LTD – ödenen hasar masrafları	19,993	2,323
Coface Egypt – ödenen hasar masrafları	17,325	-
Coface Romania – OP komisyon giderleri	16,389	2,786
Coface Morocco – ödenen hasar masrafları	12,205	22,660
Coface France – ödenen hasar masrafları	6,625	-
Coface Deutschland – ödenen hasar masrafları	6,286	7,642
Coface North America – OP komisyon giderleri	5,994	3,129
Coface Bulgaria – ödenen hasar masrafları	5,902	12,449
Coface India – OP komisyon giderleri	5,424	-
Coface Maghreb - ödenen hasar masrafları	2,005	2,505
Coface Espana – ödenen hasar masrafları	1,872	14,886
Coface Netherland – ödenen hasar masrafları	291	-

Coface Servis SA – ödenen hasar masrafları	142	458
Coface Colombia – ödenen hasar masrafları		10,864
Coface Austria – ödenen hasar masrafları	-	12,919
Coface Emirates – ödenen hasar masrafları	-	3,987
FAALİYET GİDERLERİ	5,247,036	3,476,602
Coface Kreditversicherung AG - Op komisyon geliri	87,581	-
Coface UK - OP komisyonu geliri	77,309	2,087
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria - OP komisyon geliri	46,818	-
Coface Russia - OP komisyon geliri	34,093	-
Coface Kreditversicherung AG Almanya- reasürans geliri	30,264	3,776
Coface SA - OP komisyon geliri	14,411	1,131
Coface Iberica - OP komisyon geliri	12,869	-
Coface Austria Kreditversicherung Branch poland - OP komisyonu geliri	12,105	-
Coface Assicurazioni SPA - OP komisyon geliri	11,650	8,162
Diğer ilişkili kuruluşlardan gelirler	23,700	4,210
Coface Austira – OP komisyon geliri	-	71,105
FAALİYET GELİRLERİ	350,800	90,471

yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim ve denetçiler hakkında bilgi

Yönetim kurulu üyeleri, hesap dönemi içinde üç defa olmak üzere toplanmıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	GÖREVLERİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMLARI	MESLEKİ DENEYİMLERİ
RICARDO CARRADORI	Platform Yöneticisi	20.07.2011	Üniversite- Ekonomi	Coface İtalya
DANİEL AİME MARCEL FRANCIS MORIN	Coface Pazarlama Bölüm Direktörü	06.10.2006	Yüksek Lisans - İşletme - Pazarlama -Hukuk- Siyaset Bilimi	Coface SCRL
SERGIO NAPOLI	Coface İtalya UW bölüm Direktörü	20.07.2011	Üniversite- Muhasebe	Coface İtalya
ERNESTO DE MARTINIS	Coface İtalya Ticari ve İdari Bölüm Direktörü	20.07.2011	Doktor - Sosyoloji- Ekonomi	Coface İtalya
BELKIS ALPERGUN	Coface Türkiye Genel Müdürü, MIDEM Bölge Direktörü	06.10.2006	Üniversite - İşletme	Arthur Andersen - Pamukbank

ÜST YÖNETİM	GÖREVLERİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMLARI	MESLEKİ DENEYİMLERİ
BELGİN TAVİL	Coface Türkiye Genel Müdür Yard.	01.12.2006	Üniversite - İnşaat Müh.	HSBC Bank
NECİP AHMET EMRE ÖZER	Coface Türkiye Genel Müdür Yard.	14.11.2007	Üniversite - İşletme	Garanti Faktoring

DENETÇİLER	GÖREVLERİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMLARI	MESLEKİ DENEYİMLERİ
HÜSEYİN ERGİN	Denetçi	06.10.2006	Üniversite - İktisat	Maliye Bakanlığı Maliye Teftiş Kurulu
CAFER COŞKUN AĞIRGÖL	Denetçi	06.10.2006	Üniversite - İktisat	Sigma YMM A.Ş.

İÇ DENETİM	GÖREVLERİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMLARI	MESLEKİ DENEYİMLERİ
NİYAZI SUAT ÖZGÜL	İç Denetim Bölüm Başkanı	01.12.2006	Üniversite - Maliye	Pamukbank A.Ş.-Halk Bankası A.Ş.



insan kaynakları

İnsan Kaynakları politikamızı;

bütün faaliyetlerimizde iş ahlakının temel değerlerine sahip çıkmak, içeride ve dışarıda etik kurallara uygun hareket etmek,

müşteri odaklı yaklaşımımız ile doğru kişileri doğru işe yerleştirmek,

en değerli kaynağımız insandır felsefesi doğrultusunda çalışanlarımızın beceri ve yeteneklerini (iletişim becerisi, kişisel motivasyon, bilgi paylaşımı, takım çalışmasına yatkınlık, yenilikçilik, kaynak yönetimi, müşteri odaklılık) geliştirmek için sürekli eğitim programları uygulamak,

performans değerlendirme sistemi ile performanslarını değerlendirmek,

terfiler ile kariyer planlaması yapmak ve çalışanlarımız ile uzun vadeli işbirliğimizi sürdürmek olarak tanımlayabiliriz.

İnsan Kaynakları'nın Misyonu

Coface, kredi sigortası sektöründe öncü bir kuruluş olarak, çalışanlarının bireysel ve profesyonel gelişimlerini tamamlamaları için her türlü fırsatı yaratır. İnsan Kaynakları'nın misyonu, Coface'ın kredi sigortası sektör alanında üstün nitelikli çalışanlar için en çok tercih edilen şirket olmasını sağlamaktır.

İnsan Kaynakları'nın Vizyonu

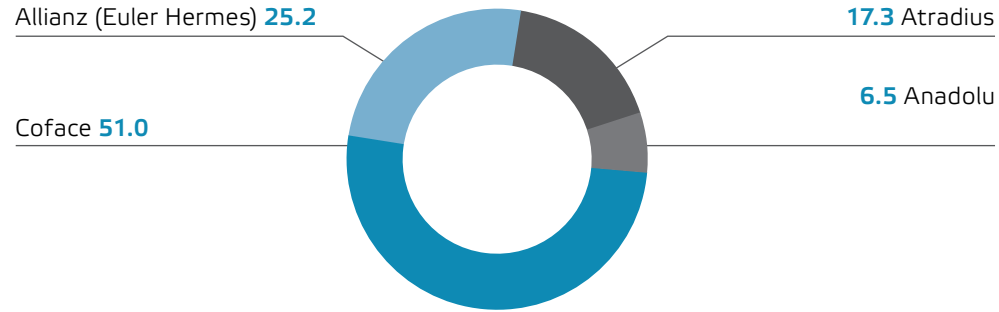
Çalışanlarımıza dinamik, eşsiz ve gurur veren bir çalışma ortamı yaratarak, şirketimizin sürekli başarısında en büyük etken olan çalışan memnuniyetinin devamlılığını sağlamak; müşteri odaklı, etik değerlere önem veren, daima kazanmayı hedefleyen şirketimizin yüksek nitelikli çalışanlarının bilgi, beceri ve yetkinliklerini geliştirip; potansiyellerini ortaya çıkarıp, sürekli üstün performans göstermelerini sağlayarak, kredi sigortası sektöründe en çok tercih edilen şirket olmak ve bu konumu korumaktır.



coface sigorta'nın sektördeki konumu

2011 yılında da Coface Sigorta pazar lideri olmanın sorumluluklarıyla hareket ediyor

Coface Sigorta, elde ettiği %51.0'lık pazar payı ile sektör liderliğini 2011 yılında da sürdürmektedir. Şirketimiz, genel merkezinde faaliyet göstermekte olup, irtibat bürosu veya bölge müdürlüğü bulunmamaktadır.



iç denetim faaliyetlerine ait bilgiler

Coface Sigorta A.Ş. İç Denetim Bölümü ve İç sistemler organizasyon yapısı, kadro durumu ve 2011 yılı çalışmalarına ilişkin bilgiler aşağıda belirtildiği gibidir.

İÇ DENETİM ORGANİZASYON YAPISI

İç denetim bölümümüz şirket organizasyon yapısı içinde doğrudan yönetim kuruluna bağlı olarak çalışmakta olup, bölüm yöneticisi (N.Suat ÖZGÜL) ve Rapor yönetmeni (Umran ONUR) olmak üzere 2 kişilik kadrosu ile çalışmalarını sürdürmektedir. Yıl içinde çalışan kadromuzda bir değişiklik olmamıştır.

İÇ SİSTEMLER ORGANİZASYON YAPIMIZ

Şirket bünyesindeki Risk Yönetimi ve İç Kontrol faaliyetleri , doğrudan genel müdür tarafından sevk ve idare edilmektedir.

Şirket bünyesindeki İç Kontrol faaliyetleri İç Kontrol ve Uyum Bölümü yöneticisi tarafından, Risk Yönetim faaliyetleri ise, Risk Yönetimi Koordinatörlüğü'nün sorumluluğunda olmak üzere, Bütçe Raporlama ve Risk Yönetimi başkanlığı ile birlikte yürütülmektedir.

Şirketimizin, iç sistemlerden sorumlu yönetim kurulu üyesi Sn. François Marie Albert Meunier 15.7.2011 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeliğinden ayrılmış olup, iç denetim bölümü yönetim kurulu başkanlığına bağlı olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

2011 YILI ÇALIŞMALARI

İç Denetim Bölümünün amaçları ;
- Şirket varlıklarının korunması
- Yürütülen faaliyetlerin yasalara ve sigortacılık mevzuatına uygunluğunun sağlanması
- Muhasebe bilgilerinin doğruluk ve güvenilirliğinin sağlanması
- Faaliyetlerin verimliliğinin sağlanması
- Kaynakların ekonomik ve verimli kullanılmasının sağlanması
- Yönetim tarafından belirlenen hedeflere ulaşılmasının sağlanması olup, bu amaçla 2011 yılı içinde iç denetim bölümü tarafından aşağıda belirtilen çalışmalar yapılarak sonuçları genel müdürlüğümüze ve Coface Risk Departmanı'na (CLCD- CRD) raporlanmıştır.

I - Level - 2 Kontrol ve uyum denetimleri
II - Faaliyet ve süreç denetimleri
III - Bilgi işlem ve süreç geliştirme
IV - Politika ve uygulama oluşturması
V - Şirket içi eğitim destekleri
Bu çalışmalara ilişkin açıklamalar aşağıda belirtildiği gibidir.

I - Level - 2 KONTROL VE UYUM DENETİMLERİ

2011 yılı denetim çalışmalarımızın ağırlığını oluşturan COLOR PROJECT – Level 2 Kontrol çalışmaları kapsamında detaylı 37 adet rapor düzenlenmiştir.

II – FAALİYET VE SÜREÇ DENETİMLERİ

Şirketimiz bünyesinde hasar, poliçe yönetimi ve muhasebe bölümleri tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, süreçler bazında incelenerek 15 adet rapor düzenlenmiştir.

İç denetim faaliyetlerine ait bilgiler

III - BİLGİ İŞLEM VE SÜREÇ GELİŞTİRMESİ

Şirketimizde bilgi işlem ve süreçlerinin geliştirilmesi amacıyla, COBIT (Bilgi ve İlgili Teknolojiler İçin Kontrol Hedefleri) projesine IBM Türkiye'nin desteği ile Kasım 2011'de başlanmıştır.

Haziran 2012'de bitmesi hedeflenen proje ile aşağıdaki sistemlerin iyileştirilmesi hedeflenmiştir.

- 1) Stratejik BT planı tanımlanması
- 2) BT süreçlerinin, organizasyonun ve ilişkilerin tanımlanması
- 3) BT risklerinin değerlendirilmesi ve yönetilmesi
- 4) Üçüncü kişi hizmetlerinin yönetilmesi
- 5) Kesintisiz hizmet sağlanması
- 6) Sistemlerin güvenliğinin sağlanması
- 7) Hizmet masasının ve olayların yönetilmesi
- 8) Sorunların yönetilmesi
- 9) Verilerin yönetilmesi
- 10) Fiziksel ortamın yönetilmesi
- 11) Değişikliklerin yönetilmesi
- 12) Teknoloji altyapısının sağlanması ve bakımının yapılması
- 13) Dahili denetimin izlenmesi ve değerlendirilmesi
- 14) Yasal ve dış uyumlulukların sağlanması

IV - POLİTİKA VE UYGULAMA OLUŞTURMASI

Aşağıda belirtilen işlemlere ait politika ve uygulama esasları yazılı hale getirilerek ve güncellenerek yürürlüğe girmiştir.

1. Kurumsal yönetim ilkeleri 18.8.2011
2. Banka hesap yönetmeliği 3.8.2011
3. Alacak muhasebesi ve faturalama uygulaması 18.10.2011
4. Hasar yönetimi uygulaması 4.4.2011
5. Hesap kapama işlemleri uygulaması 12.7.2011
7. Sigortalı ünvan değişikliği 14.3.2011
8. Risk katalog güncellemesi 15.12.2011
9. Borç yapılandırma ve geri ödeme uygulama güncellemesi 5.12.2011

V - ŞİRKET İÇİ EĞİTİM DESTEKLERİ

Şirketimizin vizyon ve misyonu, kurumsal değerlerimiz, iş kurallarımız, etik ilkelerimiz yazılı hale getirilerek tüm personelimize açıklanmıştır.

VI – YÖNETİM RAPORLARI

Şirket faaliyetlerinin değerlendirildiği 2010 yılı faaliyet raporu, risk yönetimi raporu, hasar tazminat uygulamaları üst yönetime sunulmuştur.

2012 YILI HEDEFLERİ

Bölümümüzce 2012 yılı içinde gerçekleştirilmesi planlanan çalışmalar aşağıda belirtilen konulardan oluşmaktadır.

1. Faaliyet ve süreç denetimleri
2. Standart ve prosedürlerin tamamlanması
3. COBIT Standartlarına uyum çalışmalarının tamamlanması
4. Solvency II uyum çalışmaları
5. Kara para risk yönetim programı oluşturulması
6. İş süreklilik planlarının (BCP) tamamlanması

mali durum, kârlılık ve tazminat ödeme gücüne ilişkin değerlendirme

Şirketimiz 2011 yılını, önceki yıllara kıyasla iyileşen sonuçlar ile neticelendirmiş olup şirketimizin 2011 yılında gösterdiği performans geçmiş dönemdeki olumsuz sonuçların etkilerinden önemli ölçüde arınmıştır.

Prim üretimi önceki yıla göre %33 oranında bir artış göstermiş olup bu artışa paralel bir şekilde teknik gelirler de önceki yıla göre %38 artmıştır. Gerçekleşen tazminatlarda görülen %405 oranındaki ve bunun sonucu olarak teknik giderlerde ortaya çıkan %95 oranındaki artışın etkisi ile şirketimiz 2011 yılını -1.5 milyon TL negatif teknik bölüm dengesi ile kapatmıştır. Teknik bölüm dengesinin negatif olarak gerçekleşmesinde faaliyet giderlerinde görülen %40 artışın önemli etkisi bulunmaktadır.

2011 yılı içinde 3.2 milyon TL (önceki yıl 3.8 milyon TL) tazminat ödemesi yapılmıştır. Devreden muallak hasarlar ve reasürör payları da dikkate alındığında 2011 yılında gerçekleşen net hasar tutarı 10.7 milyon TL seviyesinde olmuştur. Söz konusu tutar, teknik giderlerin %39'unu oluşturmaktadır. Gerçekleşen tazminat tutarındaki ciddi artışın etkisi ile faaliyet giderlerinin payı ise %51.4'e kadar düşmüştür (önceki yıl %71.6).

Şirketimizin masraf oranı (üretim komisyonları hariç), prim üretimindeki artışa rağmen %48.49 seviyesine yükselmiştir (önceki yıl %45.11).

Piyasalarda yaşanan gelişmelerin etkisi altında yatırım giderlerinde %56 oranında bir artış olmakla birlikte etkin ve proaktif yatırım kararları ile özellikle kambiyo karları sonucunda, yatırım gelirlerinin yatırım giderlerinden yüksek olması sağlanmış ve böylece mali kar elde edilmiştir. Söz konusu mali karın da katkısı ile şirketimiz 2011 yılını 2,066,326 TL net dönem karı ile kapatmıştır.

2011 sonu itibarıyla şirketimizin net işletme sermayesi (bloke varlıklar dahil) %26 oranında artarak 22.2 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artmasıyla birlikte nakit oranı %132.07 (önceki yıl %144.75) seviyesine, cari oran ise %193.46 (önceki yıl %234.36) seviyesine düşmüştür. 2011 yılı sonu itibarıyla toplam yükümlülükler toplam varlıkların %66.87'sine (önceki yıl %57.61) yükselmiş bulunmaktadır.

Tüm bu gelişmelerin sonucu olarak şirketimizin sermaye yeterliliği hesabı sonucu da 2011 yılı sonu itibarıyla önemli ölçüde pozitif olarak sonuçlanmıştır.

risk türleri itibariyle uygulanan risk yönetimi politikalarına ilişkin bilgiler

Risk yönetimi sisteminin amacı, şirketimizin gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk ve getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerin niteliğini ve düzeyini izlemeye, kontrol altında tutmaya ve gerektiğinde değiştirmeye yönelik olarak belirlenen politikalar, uygulama usulleri ve limitler vasıtasıyla, maruz kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, izlenmesini ve kontrol edilmesini sağlamaktır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde üst yönetim tarafından yürütülmektedir. Bu amaçla, şirket yönetimi, diğer birimleri ile yakın işbirliği kurarak, maruz kaldığı risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

Şirketimiz, faaliyetleri ile ilgili, istenmeyen ve beklenmedik olayların olası etkilerini kabul edilebilir seviyeye indirmek amacıyla, yürürlükteki mevzuata göre hazırlanmış Riziko Kabul Yönetmeliği çerçevesinde hareket etmektedir.

Risk yönetimi, sigortalanan değerlerdeki fiziksel risklerin tespitinin yanı sıra, hasar sonrası oluşabilecek sorumluluk risklerinin tespitinde de etkin olarak faaliyet göstermelidir. Şirketimiz bunun için, uygun fiyatlandırma yöntemleri kullanarak, teknik kayıpların oluşmasını engellemeye odaklanır.

Şirketimizin nihai amaca yönelik temel stratejisi; risk yönetimi faaliyetlerinin risk odaklı bir yaklaşımla ve konuyla ilgili mevzuat ile kabul gören ilke, esas ve standartlar çerçevesinde; bağımsız, tarafsız, amaca yönelik, verimli ve etkin bir biçimde ve özenle planlanıp yürütülmesi ve yönetilmesidir.

Şirketimizin, sigortalı firma bazında alabileceği azami sorumluluk, Kredi Sigortası Genel Şartları'na göre belirlenmektedir.

Bu şartlara göre firma bazında, şirketimizin üstlenebileceği azami risk düzeyi ise, Coface Globaliance – özel sözleşmeleri ile belirlenmekte olup, aksi sözleşme ile tespit edilmemiş; azami tazminat tutarı hiç bir şekilde en büyük alıcı limitinden daha düşük olmamak kaydıyla bir sigorta dönemi içinde ödenen primin 30 katını aşamaz.

Şirketimizin faaliyet konularını gerçekleştirmek üzere üstlenebileceği risk limitleri, ana hissedarı Coface S.A. bünyesindeki kredi tahsis ve hasar bölümler tarafından belirlenir.

Bu limitler, şirketimizin alabileceği risk düzeyine, faaliyetlerine, ürünlerinin ve hizmetlerinin büyüklüğü ve karmaşıklığına uygun olarak, şirket ve birim bazında Coface S.A. tarafından tespit ve tebliğ edilerek gerektiğinde yeni limit tespitleri ile revize edilir.

Buna göre 2011 yılında şirketimizin üstlenebileceği risk limitleri her bir poliçede, alıcı bazında 10 milyon EUR ile sınırlı olup, kredi tahsis ve hasar birimlerinde görevli personelin kullanacağı risk limitleri de bu limitle sınırlı olmak kaydıyla birim yöneticisi ve yetkilileri bazında tespit edilmekte ve ilgili personele yazılı olarak tebliğ edilmektedir.

Şirketimizin etkilendiği risk grupları ve bunlara ilişkin risk yönetimi politikaları aşağıda açıklandığı gibidir.

1. Sigortalama Riski
2. Finansal Riskler
 - Kredi Riski
 - Likidite Riski
 - Piyasa Riski (YP riski - Faiz oranı riski - Diğer fiyat riski)
3. Operasyonel Riskler
4. Uyumsuzluk Riskleri
5. Sermaye Riski
6. Kara Para Riski
- 7.Reasürans Riski
- 8.Katastrofik Riskler

1- Sigortalama Riski

Şirketimizin müşteri portföyü, sigorta poliçeleri, geçmiş hasar istatistikleri, gelecek yıl gerçekleştirilmesi düşünülen iş hacmi, özkaynak yapısı ve mevcut piyasa koşulları dikkate alınarak saklama payları ve satın alınacak trete koşulları üst yönetim tarafından belirlenmektedir. Şirketimizin temel politikası, mevcut riskleri en uygun fiyatla kabul etmek ve teminat altına aldığı riskleri reasürans anlaşmaları yoluyla başka şirketlere devretmektir.

Reasürans anlaşmaları kapsamında bulunmayan, trete koşulları ve kapasitelerini aşan ya da şirketin trete dengesini bozabilecek riskler, yurtiçi ve yurtdışı ihtiyari reasürans desteği kullanılarak teminat altına alınmaktadır.

2- Finansal Risk Politikaları

Şirketimiz, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır.

Bu riskler, kredi riski, likidite riski ve piyasa (faiz oranı riski, döviz kuru riski ve diğer fiyat riski) riskidir.

Kredi Riski Politikası

Kredi riski, şirkete borçlu olan sigortalılar, acenteler, reasürörler, aracı şirketler, koasürans şirketleri ve sair tarafların yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirmemelerinden dolayı şirketin zarara uğrama ihtimalini ifade eder.

Kredi riskinin etkin yönetimi için sorunların erken teşhisi ve tanımlanması esastır.

Sigortalıların menfaatleri ancak sağlam bir mali yapıyla korunabileceği için sigortalılardan ve acentelerden prim alacak tahsilatını kısa sürede gerçekleştirebilmek için, şirketimiz bünyesindeki süreç ve yetki limitleri güncel tutulmaktadır. Elde edilen her türlü bilgi, karar alma, izleme, raporlama, denetleme süreçleri dahilinde ivedilikle dikkate alınır.

Piyasa Riski Politikası

Piyasa Riski, finansal piyasalarda faiz oranlarında, hisse senedi fiyatlarında, döviz kurlarında ve diğer değerlerde gözlemlenen değişimlerin, sigorta şirketinin alacaklarını ve borçlarını farklı şekilde etkilemeleri riskidir.

Bu risk, alacakların tahsiliyle, yükümlülüklerin yerine getirilmesi arasında geçen zamandan kaynaklanabilmektedir.

risk türleri itibariyle uygulanan risk yönetimi politikalarına ilişkin bilgiler

Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinin, mevzuatın öngördüğü sınırlarda ve şirketin risk iştahına uygun olması birincil önceliklidir. Bu amaçla, şirketimizin nakit akışı günlük ve aylık olarak takip edilmekte, vade uyumsuzlukları ve yabancı para pozisyonları bilanço üzerinden takip edilerek aktif-pasif yönetimi yapılmaktadır.

Şirketimizin nakit akışında önemli bir paya sahip olan ve belli bir tutarı aşan hasar ödemeleri Hasar Takip Bölümü tarafından dikkatle incelenmekte, hasarlar en kısa sürede tazmin edilmek suretiyle enflasyonun hasar maliyetlerini yükseltmesinin önüne geçilmeye çalışılmaktadır.

Yabancı para riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın piyasa değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Söz konusu yabancı para kur riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Faiz oranı riski, oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın piyasa veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Şirketimiz, bilançosunda faize duyarlı varlık ve yükümlülük taşımamaktadır.

Likidite Riski, hasar oluştuğu zaman, şirketin likit varlıklarının, oluşan hasarın tazmininde yetersiz kalması riskidir. Bu maksatla ayrılan kaynaklar bir taraftan tazminat ödemelerinde gecikmeye yol açmayacak vadelerde değerlendirilirken, öte yandan maksimum getirisi sağlayacak şekilde ağırlıklı olarak repo ve mevduatta değerlendirilmektedir.

3- Operasyonel Risk Politikası

Operasyonel risk, örgütlenme, iş akışı, yetersiz ya da işlemeyen iç süreçleri, teknoloji, insan gücü, kişinin işini düzgün yapmaması, idari hatalar, talihsiz olaylar, görevi kötüye kullanma, kaza ve dolandırıcılık, sistemsel ya da dış etkenler, mevzuat, yönetim ve faaliyet ortamı çerçevesinde oluşabilecek, şirketi maddi ve/veya itibari kayba uğratabilecek, mutlak sigortalama, kredi ve piyasa riski dışında kalan her türlü risk olarak tanımlanmaktadır.

Bu amaçla,

- COLOR PROJECT kapsamında tüm Coface şirketlerinde uygulanan Operasyonel Risk Haritaları çıkarılarak şirketimizdeki operasyonel riskler tespit edilmiştir.
- Tespit edilen risklerin yönetim ve kontrolü bu proje kapsamında geliştirilen Level 2 programına uygun olarak yürütülmektedir.
- Şirket genelinde gerçekleştirilen bütün işlemler, prosedürler halinde, yazılı ve güncel olarak tanımlanmış olup, yetki ve sorumluluklar belirlenerek, iletişim kanalları vasıtasıyla da çalışanların şirket hakkında alınan stratejik kararlar hakkında bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

4- Uyumsuzluk Riski

Mevzuata aykırılıktan kaynaklanan, hukuki ve cezai yaptırım riskleri, idari riskler ile kuralları ihlal etmekten kaynaklanan yüksek derecede mali kayıplar ve itibar riski olarak tanımlanabilir.

Uyumsuzluk Riskleri aşağıdaki nedenlerden kaynaklanabilir:

- Yönerge veya mevzuata aykırılık,
- Mesleki ve etik iş kurallarına uyumsuzluk
- Şirket aleyhine açılmış dava ve takipler

Tüm Coface şirketlerinde, çalışmaların öncelikle yerel yasal mevzuatlara ve Coface standartları ile etik kurallarına uygun olarak yapılması esastır. Uyumsuzluk risklerinin takip ve yönetimi Coface – CLCD'nin 25.07.2008 tarihli yönergesi doğrultusunda izlenmektedir.

5- Sermaye Risk Yönetimi

Şirketin sermaye yönetimindeki amacı, şirket için gerekli öz sermaye tutarının, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik hükümlerine uygun olmasını, grubun 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.

Bunun için şirketimiz sermayesinin yeterliliği, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin yönetmeliğe göre ölçülerek gerekli sermaye ihtiyacı yasal mevzuata ve şirket amaçlarına uygun olarak tesis edilmektedir.

6- Kara Para ile Mücadele Politikası

Bu politikaların temel amacı; şirketin sunduğu sigortacılık hizmetinden suç gelirlerinin aklanması veya terörün finansmanı amacıyla yararlanılması ile ilgili olarak maruz kalınan risklerin tanımlanması, derecelendirilmesi, izlenmesi, değerlendirilmesi ve azaltılmasını sağlamaktır.

Nihai amacın gerçekleştirilmesi, müşteri ve işlemlerin, yasal mevzuata tam uyumlu ve etkin olarak izlenmesi ve kontrol altında tutulması yolları ile sağlanır.

Şirketimizin sunduğu sigortacılık hizmetinden suç gelirlerinin aklanması veya terörün finansmanı amacıyla yararlanılması ya da şirketin 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve ilgili yönetmelik ve tebliğlerle getirilen yükümlülükler tam olarak uyamaması gibi nedenlerle maruz kalınan risklere yönelik olarak merkezden yürütülen tanımlama, ölçme, izleme, kontrol ve raporlama faaliyetleri politikanın genel kapsamını oluşturur.

7- Reasürans Riski

Şirketimiz risklerini Coface SA (Fitch Raiting A+ , Moody's A2 , S&P A) ile yaptığı "Stop-Loss" reasürans tetresi vasıtasıyla koruma altına almaktadır.

8- Katastrofik Riskler

Şirket ayrıca kontrolü altında olmayan, gerçekleşme ihtimali düşük ancak etkisi büyük katastrofik riskler (deprem, sel, yangınlar, vs) ile yerel / global krizler nedeniyle maruz kalacağı risklerin yönetiminde BCP – İş Süreklilik Planı ve TRANSPARENCY – Kriz Eylem Planı doğrultusunda uygulamalar geliştirmektedir.

denetçi raporu

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ 2012 TARİHLİ 2011 YILI OLAĞAN GENEL KURULU'NA

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'nin 2011 yılı işlem ve hesapları şirket ana sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince tarafımızdan 2011 yılı içerisinde düzenli bir şekilde incelenmiş bulunmaktadır. Yıl içindeki işlemlerin mevzuat ve ana sözleşme hükümlerine uygun olarak usulü dairesinde yapıldığı, kayıtlara geçirildiği, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat gereğince tutulması zorunlu defter ve kayıtların kanunların icaplarına uygun bir şekilde tutulduğu ve kayıtları tevsik edici belgelerin muntazam bir şekilde muhafaza edildiği görülmüştür.

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu 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. Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır. Görüşümüze göre mali tablolar Şirketin anılan tarihteki gerçek mali durumu ile anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

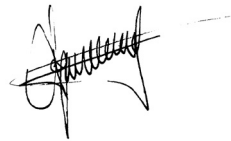
Yıl sonunda Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan bilanço ve gelir tablosunun şirketin kanuni defterlerine ve kayıtlarına uygun olduğu tespit edilmiştir.

Bu itibarla, bilanço ve gelir tablosunu tasvip ve tasdiklerinize sunarız.

Saygılarımızla,



HUSEYİN ERGİN
Denetçi



CAFER COŞKUN AĞIRĞÖL
Denetçi

genel kurul faaliyet raporu

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ 2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimiz başta T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü olmak üzere ilgili mercilerden gerekli izinler alınmak suretiyle 2006 yılı aralık ayında kuruluş işlemleri tamamlanmak suretiyle faaliyetine başlamış bulunmaktadır.

Şirketimizin bu süre içerisinde göstermiş olduğu performans ve yapılan başarılı çalışmalar neticesinde ulaşılmış olduğu konum, gelecekteki başarılarımızın devam edeceğinin önemli bir göstergesini oluşturmaktadır.

Sayın Hissedarlar, 2011 yılı bilançosu, gelir tablosu ve mali tabloları tasdik ve tasviplerinize sunarız.

Saygılarımızla,



BELKIS ALPERGUN
Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür

yönetim kurulu toplantılarına ilişkin bilgiler

Şirketimizin Yönetim Kurulu, 2011 yılı boyunca eksiksiz 3 toplantı yapmıştır. Bu toplantıların ilki 15.07.2011 tarihinde gerçekleşmiş olup, 2011 yılı hisse devri onaylanmıştır.

2011 yılı içinde yapılan ikinci toplantıda 2010 yılı olağan genel kurulunun gündemi görüşülmüş, denetçinin seçimi ve görev süresi tespit edilmiştir.

20.07.2011 tarihinde gerçekleştirilen toplantıda, iki yıl süreyle seçilen yönetim kurulu üyelerine görev taksimi yapılmış, şirketin temsil ve ilzamu hakkında kararlar alınmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

14 Mart 2012
Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ile 54 sayfa finansal tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Coface Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 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

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 yansıtmayı 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

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.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız 2 nolu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
14 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BEYANIMIZ**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.
İstanbul, 14 Mart 2012

Belkis Alpergun
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Necip Ahmet Emre Özer
Genel Müdür Yardımcısı

Barkın Baysal
Bütçe, Raporlama ve Risk
Yönetimi Müdürü

Cavidan Özmat
Muhase Müdürü

Hüseyin Ergin
Kanuni Denetçi

Cafer Coşkun Ağırgöl
Kanuni Denetçi

Orhun Emre ÇELİK
Aktüer

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		31,355,870	18,976,373
1- Kasa	14	16,195	3,041
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	31,338,715	18,973,332
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	960	-
B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
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		13,160,848	10,855,068
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	14,931,122	17,621,441
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(4,237,139)	(7,917,680)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	2,466,865	1,151,307
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	12	-	197,128
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	-	(197,128)
D- İlişkili Taraplardan Alacaklar		181,855	138,338
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	12,45	-	258
6- Diğer İlişkili Taraplardan Alacaklar	12,45	181,855	138,080
7- İlişkili Taraplardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar		917	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		917	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		938,661	679,077
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	762,601	526,583
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	17	176,060	152,494
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		292,989	132,032
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	19	185,288	55,681
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		20,601	26,252
5- Personele Verilen Avanslar	45	87,100	50,099
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		45,931,140	30,780,888

İlişkitedeki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
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 Taraplardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraplardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraplardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- 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		-	-
D- Finansal Varlıklar		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar		126,233	125,936
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	389,401	158,636
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	-	158,042
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(263,168)	(190,742)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		147,512	138,684
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	336,462	246,533
7- Birikmiş İtfalar	8	(188,950)	(107,849)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		1,219,282	1,194,997
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	1,219,282	1,194,997
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		1,493,027	1,459,617
Varlıklar Toplamı		47,424,167	32,240,505

İlişkitedeki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		5,082	11,951
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19,20	-	516
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	19,20	-	(509)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	5,082	11,944
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		528,115	404,015
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	528,115	404,015
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraplara Borçlar		1,257,309	267,119
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		2,634	-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar	45	1,254,675	267,119
D- Diğer Borçlar		85,856	47,321
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19	85,856	47,321
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		20,957,843	11,532,346
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	7,200,440	5,375,819
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	13,655,763	6,154,856
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	101,640	1,671
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		267,521	379,667
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	19	216,494	342,656
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	51,027	37,011
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
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		638,051	525,005
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	638,051	525,005
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		1,984	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	10,19	1,984	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		23,741,761	13,167,424

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		7,903,669	5,366,299
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	7,903,669	5,366,299
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları		68,521	62,891
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	68,521	62,891
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
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		7,972,190	5,429,190

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Ödenmiş Sermaye		18,400,000	18,400,000
1- (Nominal) Sermaye	15	18,400,000	18,400,000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		446,648	446,648
1- Yasal Yedekler	15	22,332	22,332
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	424,316	424,316
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		3,711,416	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		3,711,416	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları		(8,914,173)	(8,914,173)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(8,914,173)	(8,914,173)
F- Dönem Net Karı veya Zararı		2,066,325	3,711,416
1- Dönem Net Karı		2,066,325	3,711,416
2- Dönem Net Zararı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		15,710,216	13,643,891
Yükümlülükler Toplamı		47,424,167	32,240,505

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		25,918,224	18,753,634
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		22,001,627	16,267,721
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	23,826,248	17,826,683
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	23,976,729	17,991,312
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(150,481)	(164,629)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,824,621)	(1,558,962)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(1,835,373)	(1,559,188)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	10,752	226
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	10	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		954,730	364,085
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,961,867	2,121,828
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		2,961,867	2,121,828
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(27,495,472)	(14,161,532)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(10,735,575)	(2,127,658)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(3,234,668)	(2,302,905)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(3,234,668)	(3,828,435)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	-	1,525,530
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(7,500,907)	175,247
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(7,188,160)	1,700,777
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(312,747)	(1,525,530)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(99,969)	(1,671)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		(99,969)	(1,671)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(2,537,370)	(1,891,288)
4- Faaliyet Giderleri	32	(14,122,558)	(10,140,915)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(1,577,248)	4,592,102
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I-TEKNİK BÖLÜM			
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan 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 Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM			
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(1,577,248)	4,592,102
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(1,577,248)	4,592,102
K- Yatırım Gelirleri	4.2	8,729,112	3,408,565
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	1,685,733	1,008,569
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	7,043,379	2,399,996
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		(4,991,965)	(3,202,556)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(542)	(207)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(954,730)	(364,085)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(54,754)	(145,124)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(3,828,412)	(2,583,853)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6,8	(153,527)	(109,287)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		297,605	(1,086,695)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(18,676)	(232,998)
2- Reeskont Hesabı	47	(29,010)	77,582
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	(163,032)	(739,316)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		187,317	(202,459)
7- Diğer Gelir ve Karlar		382,229	10,496
8- Diğer Gider ve Zararlar		(61,223)	-
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		2,066,325	3,711,416
1- Dönem Karı ve Zararı		2,457,504	3,711,416
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(391,179)	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		2,066,325	3,711,416
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde

Sona Eren Yıla Ait Nakit Akış Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		22,753,937	27,721,571
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		3,926,455	1,834,779
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(18,418,083)	(24,869,408)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1,346,706)	(640,874)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		6,915,603	4,046,068
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(185,288)	(55,681)
10. Diğer nakit girişleri		1,563,412	200,619
11. Diğer nakit çıkışları		(185,569)	(204,529)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		8,108,158	3,986,477
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(162,652)	(190,177)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		1,641,867	990,171
6. Alınan temettümler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		7,043,271	2,399,996
8. Diğer nakit çıkışları		(4,289,104)	(2,328,096)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		4,233,382	871,894
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		(7)	-
4. Ödenen temettümler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		(6,862)	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	5,604
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(6,869)	5,604
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		12,334,671	4,863,975
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	15,955,157	11,091,182
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	28,289,828	15,955,157

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özsermaye Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Etkilerinin Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Dağılımı	Diğer Yedekler	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
ÖNCEKİ DÖNEM												
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2009												
A - Sermaye Artırımı		18,400,000	-	-	-	-	12,099	-	229,878	204,671	(8,914,173)	9,932,475
1 - Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D - Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	3,711,416	-	3,711,416
I - Yedeklere Aktarılan Tutar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Önceki Dönem Zararının Transferi		-	-	-	-	-	10,233	-	194,438	(204,671)	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2010		18,400,000	-	-	-	-	22,332	-	424,316	3,711,416	(8,914,173)	13,643,891
CARI DÖNEM												
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2010												
A - Sermaye Artırımı		18,400,000	-	-	-	-	22,332	-	424,316	3,711,416	(8,914,173)	13,643,891
1 - Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D - Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	2,066,325	-	2,066,325
I - Yedeklere Aktarılan Tutar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Önceki Dönem Karının Transferi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2011		18,400,000	-	-	-	-	22,332	-	424,316	2,066,325	(3,711,416)	15,710,216

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kar Dağıtım Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1. DÖNEM KARI / (ZARARI)	2,457,504	3,711,416
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(391,179)	-
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)	2,066,325	3,711,416
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	(5,202,757)	(8,914,173)
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)]	-	-
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. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14. 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. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0.11230	0.20170
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	11.23	20.17
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Coface SA'dır.

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

Şirket, 2006 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat:6 Levent/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Coface Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket") 6 Ekim 2006 tarihinde kurulmuş olup, 2007 yılının Ocak ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, her türlü kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermek için mali ve ticari faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan her türlü kredi sigortası, koasürans, reasürans ve retrosasyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda Not 1.3'te bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket, 5 acente ve 12 broker (31 Aralık 2010: 3 acente ve 9 broker) ile çalışmaktadır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üst kademe yöneticiler	3	3
Diğer personel	31	26
Toplam	34	29

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 907,660 TL'dir (31 Aralık 2010: 886,663 TL).

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

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine Müsteşarlığı tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı "Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" çerçevesinde belirlenmiştir.

Buna göre, Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2'de daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama döneminden beri olan değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı : Coface Sigorta Anonim Şirketi
 Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat:6 Levent - İstanbul
 Şirket'in elektronik site adresi : www.coface.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama döneminden sonra herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar Not 46 – Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar notunda sunulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu 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. Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. 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 durum raporlama dönemi itibarıyla, Hazırlık Esasları'nda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "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.

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.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenfilyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya uygun olarak, TL'nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtacak şekilde ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların raporlama tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlamıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Diğer muhasebe politikaları

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda 2.1.1 - Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ"i ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, şirketlerin TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27'nin 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla konsolidasyona tabi bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Ayrıca Şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen kredi branşı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürüğü için faaliyet alanı bölümlerine göre de raporlama sunulmamıştır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, TMS 16 – Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyet değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşüldükten sonra kalan değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Demirbaş ve tesisatlar	4-10	10-25

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Bilgisayar yazılımları	3	33

2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı, satılmaya hazır veya vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzeri varlıklar; Şirket'in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlara yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır. Vadeli mevduatlar etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıkların üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar, tahsil edilemeyecek riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Makul değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş değerini ifade eder.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa söz konusu değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrimi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı çerçevesinde tahmin etmekte ve geri kazanılabilir tutarın ilgili varlığın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri Not 47’de detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç ve kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket’in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları’nca izin verildiği sürece veya Şirket’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “nakit ve nakit benzeri varlıklar”; Şirket’in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlara yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.13 Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Coface SA’dır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Coface SA	18,399,990	99.99	18,399,990	99.99
Diğer	10	0.01	10	0.01
Ödenmiş Sermaye	18,400,000	100.00	18,400,000	100.00

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in ödenmiş sermayesi 18,400,000 TL olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki 18.399.990 adet A grubu, 10 adet B grubu olmak üzere toplam 18,400,000 adet hissese bölünmüştür.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A ve B gruplarına bölünmüş olup söz konusu hisseler eşit oy hakkı ve kar payı hakkına sahiptir.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar Yoktur.

Şirket’te kayıtlı sermaye sistemi Yoktur.

Şirket’in geri satın alınan kendi hisseleri Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Police sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket’in police sahibinin zararını tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle önemli bir sigorta riskini kabullendiği sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır. Sigorta riski, finansal risk dışında kalan riskleri kapsamaktadır. Sigorta sözleşmeleri kapsamında alınmış olan bütün primler yazılan primler hesabı altında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket’in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Sigorta ve yatırım sözleşmelerindeki isteğe bağlı katılım özelliği, garanti edilen faydalara ilaveten, aşağıda yer alan ek faydalara sahip olmaya yönelik sözleşmeye dayalı bir haktır.

- Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
- Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
 - Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
 - İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine veya
 - Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket’in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket’in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılır.

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 3,424,885 TL).

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı TMS 12 – Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların, bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi aktif ve pasifi aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%3.81	%4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen personel devir hızı	%12.00	%14.63

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Diğer

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar için finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi sonu itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Şirket'in tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Şirket koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtılmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesi neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında “reasüröre devredilen primler” içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak hasar karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemler tenzil edilememekte olup, bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında, gelir tablosunda ise diğer teknik gelirler hesabının altında muhasebeleştirilmektedir. Tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri, gelir tablosunda ödenen hasarlar hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

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. Türk Ticaret Kanunu’na göre halefiyet hakkının kazanılması için ise tazminatın ödenmiş olması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 20 Eylül 2010 tarihli “Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge”si uyarınca, 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 ettirilmiştir. 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 ayrılmaktadır.

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda oniki ayı aşmayacak şekilde ödeme planına bağlayan bir protokol imzalanması ya da ödeme için çek, senet vs. gibi bir belge alınması halinde, bu alacaklardan sigorta şirketleri için vadesi altı ayı, 3. şahıslar için ise dört ayı aşan ve kabul ve tahsil süreci içinde olan taksitler için karşılık ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla brüt 8,132,832 TL tutarında rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar ile teknik gelirler hesaplarında göstermiştir (31 Aralık 2010: 11,733,504 TL). Bu alacak tutarından yukarıda sürelerde tahsil edilmeyen 4,237,139 TL tutarındaki rücu alacağı için rücu alacak karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 7,917,680 TL).

Ancak, toplamda 12 ayı aşan ödeme planını içeren bir protokol yapılması ya da belge alınması halinde 12 ayı aşan vade veya vadelere isabet eden alacak tutarı için protokol imzalandığı ya da belge alındığı tarihte karşılık ayrılması gerekmektedir. Ayrıca, protokol veya alınan belgede belirtilen ödeme tarihlerine bakılmaksızın, ödeme planına bağlanan alacaklardan tazminat ödendiği tarihten itibaren 12 aylık süre içinde vadesi gelen taksitlerden herhangi birinin veya tek vade tanınması halinde alacağın tamamının ödenmemesi durumunda mevcut veya kalan ve daha önce karşılık ayrılmamış taksit/alacak tutarlarının tamamı için karşılık ayrılması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 20 Eylül 2010 tarihli “Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge”sinde belirtilen 12 aylık sürenin; Hazine Müsteşarlığı’nın 25 Şubat 2011 tarihli “Kredi Branşında Tahsil Edilemeyen Rücu Ve Sovtaj Gelirlerinin Muhasebeleştirilmesi Ve Sorumluluk Branşlarında Muallak Tazminat Karşılığının Ayrılması Hususlarında İlave Açıklamalara İlişkin 2011/6 sayılı Genelge” ile kredi branşının özelliği yapıları dikkate alındığında 36 ay olarak uygulanması uygun görülmüştür. Bununla birlikte, 36 aylık süre çok uzun olduğundan, borçlunun finansal durumunun yakından takip edilmesi ve gelecekte protokol hükümlerine uyamayacağı ihtimali tespit edildiğinde, riskin büyüklüğüne bağlı olarak ihtiyatlılık ilkesi gereği karşılık ayrılması gerekli görülmektedir. Şirket’in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 36 ay olarak uygulanmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketinin 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 sigortaya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafından satışının yapıldığı durumlarda da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlarından ya da muallak tazminatlarından tenzil edilmemesi gerekmektedir.

2011 yılı içerisinde Şirket’in tahsil ettiği 1,176,121 TL (2010: 714,438 TL) rücu ve sovtaj geliri bulunmaktadır.

Ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınarak poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Şirket risklerini Coface SA (Fransa) ile yaptığı Stop-Loss reasürans tretesi vasıtasıyla koruma altına almaktadır. Şirket anlaşma gereği belirlenen tutarı reasürans komisyonu olarak reasürör şirkete ödemektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontolayan orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket’in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralama doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleştirilebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

2.23 Kar payı dağıtımı

20 Temmuz 2011 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan kararlar, Şirket’in önceki yıllardan gelen 8,914,173 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunması nedeniyle, 2010 yılı karının tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup etmek üzere geçmiş yıl karları hesabına aktarılmıştır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00’de başlayıp yine öğlen 12:00’de sona erdiği varsayılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca yazılan primler için araclara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca dövize endekli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki TCMB’nin Resmî Gazete’de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta Şirketleri yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, net gerçekleşmiş hasarların net kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur.

Branş bazında hesaplanan 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 hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınmaktadır.

İlgili testi sonucu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.25 Muallak hasar ve tazminat karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak hasar karşılığı ayrılmaktadır

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak hasar 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. Ancak ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna (“AZMM”) İlişkin Genelge”si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

Şirket faaliyetlerine 2007 yılı itibarıyla başladığı ve son beş yıla ait verileri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tamamladığı için, ilk defa 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olmak üzere, faaliyet gösterdiği tek branş olan kredi branşında AZMM içerisinde 5 farklı yöntemden biri olan Hasar/Prim yöntemini kullanmış olup, takip eden üç yıl boyunca bu yöntemi değiştirmeyecektir. Hazine Müsteşarlığı’nın 2010/16 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca Maksimum Tutar yönetimi ile büyük hasar tutarı hesaplanmıştır, fakat büyük hasar tutarının yüksek sonuç vermesi nedeniyle eliminasyona konu dosya bulunmamaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği’nin geçici maddesi uyarınca Şirket aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak Hasar/Prim yöntemine göre negatif sonuç vermiş olup, (4,228,148 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı hesaplanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı’nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca AZMM hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmıştır. Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan, Stop-Loss reasürans tretesinde belirlenmiş %80 Hasar/Prim oranı aşılmadığından, reasürans payı hesaplanmamıştır.

Söz konusu düzenlemeler uyarınca, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılmaktadır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli ise yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Bu test yapılırken, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri prim üzerinden ve tüm branşlar bazında hesaplanmaktadır.

Şirket, Hazine Müsteşarlığı’nın 23 Şubat 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/300.35 sayılı yazısına istinaden kredi branşında hasar kaydı açılıp muallak tazminat karşılığı ayrıldığı halde sigortanın özelliği ve poliçenin şartları gereği tazminat ödemesi için bekleme süresinin tamamlanması gereken ve bu nedenle tazminat ödemesi yapılamayan durumlarda, muallak tazminat karşılığını azaltıcı şekilde gerek Şirket’in gerekse sigortalı tarafından bekleme süresi içinde yapılan tahsilatları test IBNR’in hesaplanmasında rücu tahsilatı olarak değerlendirilmiştir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve yukarıda sözü geçen Hazine Müsteşarlığı yazısı uyarınca test IBNR metodu nefatif sonuç vermiş olup, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili (1,639,798 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı hesaplanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı’nın 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı genelgesi uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin karşılaştırması yapılırken, negatif tutarların her iki yöntemde de %50’si dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamalarda, negatif test IBNR sonucu negatif AZMM sonucundan daha yüksek çıktığından, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlara ilişkin %50’si dikkate alınmış olarak (819,899 TL) net muallak tazminat karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2010 itibarıyla, Şirket elinde yeterli sayıda hasar verisinin olduğu varsayımıyla, önceki dönemlerde oluşan hasar verisi için, Şirket aktüerinin profesyonel görüşü ve deneyimi altında Bornhuetter–Ferguson ve Hasar/Prim metodlarının karması bir yaklaşım kullanarak cari hesap döneminde 1,752,465 TL tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı ayırmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir.

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 gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, 7,903,669 TL (31 Aralık 2010: 5,366,299 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

2.27 İkramiye ve indirimler karşılığı

İkramiye ve indirimler karşılığı, cari dönemde yaşayan poliçelere ilişkin olarak sigortalıya müteakip dönemlerde yenilemeye bağlı olmaksızın bir ikramiye veya indirim taahhüdünde bulunulduğu takdirde ayrılması gereken karşılıktır.

İkramiyeler ve indirimler cari hesap dönemi içinde sigortalının lehine tahakkuk etmiş ve ödenmiş ya da ödenecek tüm tutarları kapsar. Bu ödeme sigortalının ilerideki primlerinden indirim yapılması şeklinde gerçekleştirilir.

Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşan 101,640 TL (31 Aralık 2010: 1,671 TL) tutarında ikramiye ve indirimler karşılığı ayırmıştır.

2.28 İlişkili taraflar

Finansal tablolar açısından ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.29 Hisse başına kazanç/(zarar)

Hisse başına kazanç/(zarar) Şirket'in dönem net karının/(zararının), dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYYK") tüm yorumları uygulamıştır.

Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar:

- TMS 1 – Finansal Tabloların Sunumu; diğer kapsamlı gelirlerin sunumuna ilişkin değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Haziran 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 9 – Finansal Araçlar; TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bil model sunan değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 11 – Müşterek Anlaşmalar; TMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü; farklı TFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 12 – Gelir Vergisi; sınırlı değişiklik (ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması). İlgili değişiklik 1 Ocak 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 27 – Konsolide ve Bireysel finansal Tablolar; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar; Müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara etkisinin olması beklenen standart ve yorumlar

Hazine Müsteşarlığı'nca hazırlanan 2011/23 nolu "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" kapsamında negatif olarak hesaplanan IBNR (gerek AZMM, gerekse test IBNR) sonuçlarının finansal tablolara %100 olarak yansıtılması uygun bulunmuştur. Aynı genelge kapsamında Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasında tahakkuk ettirilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin ayrı bir üçgene girilerek IBNR hesaplamasına dahil edilmesi kararlaştırılmıştır. Aynı şekilde test IBNR hesaplamasında da tahakkuk eden rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin tahsilatlarla birlikte dikkate alınması ve önceki yıl bilançosunda yer alan rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahakkuklarına ilişkin tahsilatların da mükerrerliği önlemesini teminen tahsilatlar arasından çıkarılması gerekmektedir. İlgili düzenlemelerin 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe gireceği belirtilmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, sigorta riski (Not 4.1) ve finansal riskin (Not 4.2) yönetimine ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihleri itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yöntemin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyebilecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
- Not 4.2 – Finansal risk yönetimi
- Not 10 – Reasürans varlıkları
- Not 12 – Kredi ve alacaklar reeskontları ve değer düşüş karşılıkları
- Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
- Not 21 – Ertelenmiş vergiler
- Not 23 – Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan hasar tutarının bilinmiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısaldır ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metotlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket'in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen hasar ve tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan hasarlara göre belirlemektedir.

Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Sigorta riskinin (sigorta edilen azami tutar) dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi kredi riski	236,780,760	562,763,322
Yurtdışı ihracat riski	281,532,430	165,827,212
Total	518,313,190	728,590,534

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket bünyesinde risk yönetimi hasar bölümü ve risk komitesi tarafından yürütülmektedir. Hasar takibi, hasar bölümüne haftalık olarak hazırladığı hasar raporu vasıtasıyla yapılır. Risk komitesi Genel Müdür'ün başkanlığında Finans, Bütçe, Ticari Bölüm Genel Müdür Yardımcısı, Hasar Bölüm Müdürü, İfoline Bölüm Müdürü, İç Kontrol Bölüm Müdürü ve Bütçe ve Raporlama Bölüm Müdürü'nün katılımıyla her hafta Salı günü toplanır. Risk komitesinde o haftaya ilişkin hasar durumu ve yıllar bazında genel hasar prim oranı takip edilir. Alınması gereken tedbirler dosya bazında takip edilerek karara bağlanır. Eğer gerekiyorsa ilgili karar Yönetim Kurulu'na sunulur. Risk komitesi notları ana ortaklığın ilgili bölümlerine de raporlanır.

Sigorta riskini yönetme de en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır.

Şirket risklerini Coface SA (Fransa) ile yaptığı "Stop-Loss" reasürans tetresi vasıtasıyla koruma altına almaktadır. Söz konusu trete ile toplam hasar prim oranının %80'ini (31 Aralık 2010: %80) aşan kısmı Coface SA'ya devredilmektedir. Eğer oran %20 O'ün (31 Aralık 2010: %250) üzerine çıkarsa bu hasarın tekrar Şirket'e devredilmesi öngörülmüştür. Ancak, sürprim ödenerek bu kısım da reasüröre devredilebilecektir. Stop-loss reasürans anlaşması Şirket'in Türkiye'de verdiği tüm kredi sigortası hizmetlerini kapsamaktadır.

Coface SA'ya ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

			Coface SA
Derecelendirme kuruluşu	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Moody's	A2	Durağan	20 Eylül 2011
Fitch	AA-	Durağan	7 Kasım 2011
Standart&Poor's	A-	Durağan	1 Mart 2010

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu risk yönetim sisteminin etkinliğini Şirket'in iç denetim departmanı aracılığıyla yürütmektedir.

Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirketin karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve servislerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Kredi riski

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- bankalar
- sigortalılardan prim alacakları
- araçlardan alacaklar
- reasürörlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	31,338,715	18,973,332
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	13,160,848	10,855,068
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	181,855	138,338
Gelir tahakkukları (Not 12)	176,060	152,494
Diğer alacaklar	917	-
Personele verilen avanslar	87,100	50,099
Toplam	44,945,495	30,169,331

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	6,819,953	-	4,907,338	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	1,477,812	-	1,226,518	(28,175)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	200,383	-	204,437	(28,175)
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	359,823	-	626,546	(112,701)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	232,134	-	226,811	(15,573)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	46,433	-	44,722	(12,504)
Protestolu rücu alacak senetleri(**)	128,617	(128,617)	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan rücu alacakları(*)	8,132,832	(4,108,522)	11,733,504	(7,917,680)
Toplam	17,397,987	(4,237,139)	18,969,876	(8,114,808)

(*) Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca 8,004,665 TL (31 Aralık 2010: 11,733,504 TL) tutarındaki rücu alacağını tahakkuk ettirmiş ve bu alacaklara ilişkin 4,237,139 TL (31 Aralık 2010: 7,917,680 TL) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığının (rücu alacak karşılığı hariç) dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıl başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	197,128	11,071
Yıl içinde rücu alacaklarında takip edilmeye başlanan protestolu senetlerin transferi (**)	(197,128)	-
Yıl içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	-	186,057
Yıl sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	-	197,128

(*) Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca rücu ve sovtaj alacaklarına ilişkin 4,237,139 TL tutarında alacak karşılığı diğer teknik gelirler altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2010: 7,917,680 TL).

(**) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilen protestolu rücu alacak senetleri, 2011 yılı içerisinde sigortacılık faaliyetlerinden alacakları altında rücu alacakları hesabında takip edilmeye başlanmıştır. Yıl içerisinde protestolu rücu alacak senetlerinden 68,511 TL tutarında tahsilat sağlanmış olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla protestolu rücu alacak senetleri ve karşılık tutarı 128,617 TL'dir.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in parasal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

Likidite riskinin yönetimi

Şirket likidite riskinden korunmak amacıyla varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülüklerin cari dönemde kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	31,355,870	31,355,870	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	13,160,848	7,838,981	1,855,588	2,223,007	1,243,272	-
İlişkili taraflardan alacaklar	181,855	-	181,855	-	-	-
Diğer alacaklar	917	917	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	176,060	-	176,060	-	-	-
Diğer cari varlıklar	107,701	107,701	-	-	-	-
Toplam Parasal Aktifler	44,983,251	39,303,469	2,213,503	2,223,007	1,243,272	-

Yükümlülükler

Finansal borçlar	5,082	5,082	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	528,115	200,785	142,531	184,799	-	-
İlişkili taraflara borçlar	1,257,309	2,635	1,254,674	-	-	-
Diğer borçlar	85,856	85,856	-	-	-	-
Muallak hasar karşılıkları (*)	13,655,763	295,342	412,964	3,474,320	6,194,033	3,279,104
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	267,521	-	267,522	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	568,521	-	-	500,000	-	68,521
Toplam parasal pasifler	16,368,167	589,700	2,077,691	3,159,119	6,194,033	3,347,625

(*)Muallak hasar karşılıklarının tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin önceki dönemde kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2010	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	18,976,373	18,976,373	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	10,855,068	4,248,134	727,868	4,686,714	1,189,434	2,918
İlişkili taraflardan alacaklar	138,338	138,338	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	152,494	-	152,494	-	-	-
Diğer cari varlıklar	76,351	-	76,351	-	-	-
Toplam parasal aktifler	30,198,624	23,362,845	956,713	4,686,714	1,189,434	2,918
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	11,951	11,951	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	404,015	153,603	109,038	141,374	-	-
İlişkili taraflara borçlar	267,119	267,119	-	-	-	-
Diğer borçlar	47,321	-	-	47,321	-	-
Muallak hasar karşılıkları (*)	6,154,856	133,115	186,129	1,565,928	2,791,743	1,477,941
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	379,667	-	379,667	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	489,972	-	27,081	400,000	-	62,891
Toplam parasal pasifler	7,754,901	565,788	701,915	2,154,623	2,791,743	1,540,832

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Kur riski

Şirket döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evaluasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in cari dönemde maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (*)	3,407,217	7,803,325	-	11,210,542
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,605,791	5,678,034	1,120	7,284,945
İlişkili taraflardan alacaklar	27,861	-	-	27,861
Diğer Cari Varlıklar	1,662	2,324	-	3,986
Toplam yabancı para varlıklar	5,042,531	13,483,683	1,120	18,527,334
Yükümlülükler: (**)				
Esas faaliyetlerden borçlar	30,230	497,885	-	528,115
İlişkili taraflara borçlar	16,220	1,140,267	-	1,156,487
Muallak hasar karşılıkları	2,463,444	10,046,692	-	12,510,136
Toplam yabancı para yükümlülükler	2,509,894	11,684,844	-	14,194,738
Bilanço pozisyonu	2,532,637	1,798,839	1,120	4,332,596
Türev finansal araçlar	-	4,963,800	-	4,963,800
Net pozisyon	2,532,637	6,762,639	1,120	9,296,396

(*) Kasa hesabında bulunan 8,770 TL karşılığında yabancı para bulunmaktadır.

(**) Diğer finansal borçlar (yükümlülükler) içerisinde gösterilen 4,200 TL (31 Aralık 2010: 6,684 TL) tutarındaki kur kaynaklı reeskontlar dahil edilmemiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in önceki dönemde maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Toplam
Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	752,462	963,735	1,716,197
Esas faaliyetlerden alacaklar	859,762	3,995,229	4,854,991
İlişkili taraflardan alacaklar	-	78,091	78,091
Diğer Cari Varlıklar	164	-	164
Toplam yabancı para varlıklar	1,612,388	5,037,055	6,649,443
Yükümlülükler:			
Finansal borçlar	-	7	7
Esas faaliyetlerden borçlar	20,066	333,714	353,780
İlişkili taraflara borçlar	-	171,036	171,036
Muallak hasar karşılıkları	202,731	4,501,324	4,704,055
Maliyet giderleri karşılığı	-	27,081	27,081
Toplam yabancı para yükümlülükler	222,797	5,033,162	5,255,959
Bilanço pozisyonu	1,389,591	3,893	1,393,484
Türev finansal araçlar	-	7,171,850	7,171,850
Net pozisyon	1,389,591	7,175,743	8,565,334

Yukarıdaki tablonun değerlendirilebilmesi amacıyla ilgili yabancı para tutarlarının TL karşılıkları gösterilmiştir. Yabancı para muallak hasar karşılıkları TCMB efektif satış kurları, diğer bilanço kalemleri ise TCMB döviz alış üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.8889	2.4438
Muallak hasar karşılıklarının çevriminde kullanılan döviz kurları	1.9008	2.4593
31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.5460	2.0491
Muallak hasar karşılıklarının çevriminde kullanılan döviz kurları	1.5558	2.0621

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak değişim aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin %10 değer kazanması durumunda etki ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	253,264	253,264	138,959	138,959
Avro	179,883	179,883	389	389
GBP	112	112	-	-
Toplam, net	433,259	433,259	139,348	139,348

(*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır. Şirket'in alım-satım veya satılmaya hazır olarak sınıflanmış bir finansal varlığı ve değişken faizli finansal varlık veya yükümlülüğü olmadığından dolayı maruz kalınan bir faiz riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:		
Bankalar mevduatı (Not 14)	31,071,571	18,644,001
Finansal kiralama borçları (Not 20)	-	7

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir.

Şirket yönetimi finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

- 1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal yükümlülüğü tutarı 4,200 TL’dir. (31 Aralık 2010: 6,684 TL)

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)				
Türev finansal yükümlülükler (Not 20)	-	4,200	-	4,200
Toplam Finansal Yükümlülükler	-	4,200	-	4,200

31 Aralık 2010	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)				
Türev finansal yükümlülükler (Not 20)	-	6,684	-	6,684
Toplam Finansal Yükümlülükler	-	6,684	-	6,684

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket’in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 9,906,506 TL (31 Aralık 2010: 7,468,559 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yukarıda adı geçen Yönetmelik uyarınca Şirket özsermayesi sırasıyla 23,613,885 TL (31 Aralık 2010: 19,010,190 TL) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:		
Kambiyo karları	7,043,379	2,399,996
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	1,685,733	1,008,569
Yatırım gelirleri	8,729,112	3,408,565
Kambiyo zararları	(3,828,412)	(2,583,853)
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(54,754)	(145,124)
Yatırım yönetim giderleri	(542)	(207)
Yatırım giderleri	(3,883,708)	(2,729,184)
Yatırım gelirleri, net	4,845,404	679,381
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar:	Yoktur.	Yoktur.

5 Bölüm bilgileri

Bir bölüm, Şirket’in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket raporlamadönemi itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen kredi branşında faaliyetlerini sürdürdüğünden faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Şirket’in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	158,636	72,723	-	158,042	389,401
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	158,042	-	-	(158,042)	-
	316,678	72,723	-	-	389,401
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	74,431	44,032	-	144,705	263,168
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	116,311	28,394	-	(144,705)	-
	190,742	72,426	-	-	263,168
Net defter değeri	125,936				126,233

1 Ocak – 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	141,590	53,156	(36,110)	158,636
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	158,042	-	-	158,042
	299,632	53,156	(36,110)	316,678
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	43,329	31,168	(66)	74,431
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	86,360	29,951	-	116,311
	129,689	61,119	(66)	190,742
Net defter değeri	169,943			125,936

Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıkların kiralama süresinin 28 Nisan 2011’de dolmasıyla birlikte bu varlıklar demirbaş ve tesisatlar kalemine transfer edilmiştir.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Bilgisayar yazılımları	246,533	89,929	-	336,462
	246,533	89,929	-	336,462
Birikmiş itfa payları:				
Bilgisayar yazılımları	107,849	81,101	-	188,950
	107,849	81,101	-	188,950
Net defter değeri	138,684			147,512

1 Ocak - 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	109,512	137,021	-	246,533
	109,512	137,021	-	246,533
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	59,681	48,168	-	107,849
	59,681	48,168	-	107,849
Net defter değeri	49,831			138,684

9 İştiraklerdeki yatırımlar

Yoktur.

10 Reasürans varlıkları / yükümlülükleri

Şirket’in sedan işletme sıfatıyla mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans varlıkları		
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	167,533	480,280
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	10,978	226
Toplam	178,511	480,506

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans borçları		
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 19)	280,146	113,664
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	1,984	-
Toplam	282,130	113,664

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(150,481)	(164,629)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(226)	-
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	10,978	226
Kazanılan primlerde reasürör payı	(139,729)	(164,403)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	38,260	24,694
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	-	-
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(1,984)	-
Ödenen Stop-Loss tretesi komisyonları (Not 32)	(2,681,498)	(2,107,692)
Reasürans komisyonları	(2,645,222)	(2,082,998)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	-	1,525,530
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(480,280)	(2,005,810)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	167,533	480,280
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	(312,747)	-
Toplam, net	(3,097,698)	(2,247,401)

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

12 Krediler ve alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar	13,160,848	10,855,068
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 45)	181,855	138,338
Toplam	13,342,703	10,993,406
Kısa vadeli alacaklar	13,342,703	10,993,406
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	-
Toplam	13,342,703	10,993,406

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Rücu ve sovtaj alacakları	8,132,832	11,733,504
Sigortalılardan alacaklar	5,162,059	3,795,111
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	1,507,614	2,055,526
Reasürans faaliyetleri sonucu sigorta şirketlerinden alacaklar	2,466,865	1,151,307
Protestolu rücu alacak senetleri(*)	128,617	197,128
Diğer alacaklar	-	37,300
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	17,397,987	18,969,876
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı (Not 4.2)	(4,108,522)	(7,917,680)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (Not 4.2) (*)	(128,617)	(197,128)
Esas faaliyetlerden alacaklar, net	13,160,848	10,855,068

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilen protestolu rücu alacak senetleri, 2011 yılı içerisinde sigortacılık faaliyetlerinden alacakları altında rücu alacakları hesabında takip edilmeye başlanmıştır. Yıl içerisinde protestolu rücu alacak senetlerinden 68,511 TL tutarında tahsilat sağlanmış olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla protestolu rücu alacak senetleri ve karşılık tutarı 128,617 TL'dir.

Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).
- Rücu alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 4,108,522 TL (31 Aralık 2010: 7,917,680 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi Not 45'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları Not 4.2'de verilmiştir.

13 Türev finansal araçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli döviz alım satım işlem detayı aşağıdaki gibidir:

Anlaşma tarihi	Vade tarihi	Vade kuru	Vade tarihinde anlaşılan tutar	Para birimi
28 Aralık 2011	4 Ocak 2012	2,4819	2,000,000	Avro

Türev finansal araçların yıl içerisinde gerçeğe uygun değeriyle değerlemesi sonucunda ilişikteki finansal tablolara 54,754 TL (31 Aralık 2010: 145,124 TL) tutarında türev işlemler sonucunda oluşan zarar kaydedilmiştir

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	16,195	3,041	3,041	3,047
Bankalar (Not 4.2)	31,338,715	18,973,332	18,973,332	15,100,953
	31,354,910	18,976,373	18,976,373	15,104,000
Bloke edilmiş tutarlar (Not 17)	(3,000,000)	(3,000,000)	(3,000,000)	(4,010,000)
Bankalar reeskontu	(65,082)	(21,216)	(21,216)	(2,818)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu (*)	28,289,828	15,955,157	15,955,157	11,091,182

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklarda takip edilen, 960 TL tutarındaki yurtdışı çıkış harç pulu dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Yabancı para bankalar mevduatı			
- vadeli (Not 4.2)	11,130,909		1,593,803	
- vadesiz	70,863		122,394	
TL bankalar mevduatı				
- vadeli (Not 4.2)	19,940,661		17,050,198	
- vadesiz	196,282		206,937	
Bankalar	31,338,715		18,973,332	

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 3,000,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 3,000,000 TL).

Vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL, ABD Doları ve Avro bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 19,879,000 TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %6.80 - %11.65 aralığında, 1,790,000 ABD Doları mevduata uygulanan faiz oranı %0.43 - %3.40 aralığında, toplam 3,169,800 Avro mevduata uygulanan faiz oranı %0.85 - %2.40 aralığında (31 Aralık 2010: 17,029,000 TL, %5.74 - %7.44 aralığında; 471,828 ABD Doları, %0.43; 421,814 Avro, %0.43) değişmektedir.

15 Özsermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 18,400,000 TL (31 Aralık 2010: 18,400,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 18.400.000 adet (31 Aralık 2010: 18.400.000 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A ve B gruplarına bölünmüş olup söz konusu hisseler eşit oy hakkı ve kar payı hakkına sahiptir.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Coface SA'dır.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	22,332	12,099
Kardan ve olağanüstü yedeklerden transfer	-	10,233
Dönem sonundaki yasal yedekler	22,332	22,332

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	424,316	229,878
Kardan transfer	-	194,438
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	424,316	424,316

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

Yoktur.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	7,211,418	5,376,045
Brüt kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(10,978)	(226)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	7,200,440	5,375,819
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığı, brüt	14,643,195	4,882,671
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(167,533)	(480,280)
Raporlanmayan muallak tazminat karşılığı	(819,899)	1,752,465
Muallak tazminat karşılığı, net	13,655,763	6,154,856
Dengeleme karşılığı, net	7,903,669	5,366,299
İkramiye ve indirimler karşılığı, net	101,640	1,671
Toplam teknik karşılıklar, net	28,861,511	16,898,645
Kısa vadeli	20,957,842	11,530,675
Orta ve uzun vadeli	7,903,669	5,367,970
Toplam teknik karşılıklar, net	28,861,511	16,898,645

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	5,376,045	(226)	5,375,819
Dönem içerisinde yazılan primler	23,976,729	(150,481)	23,826,248
Dönem içerisinde kazanılan primler	(22,141,356)	139,729	(22,001,627)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	7,211,418	(10,978)	7,200,440
Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	6,635,136	(480,280)	6,154,856
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	10,422,828	312,747	10,735,575
Dönem içinde ödenen hasarlar	(3,234,668)	-	(3,234,668)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	13,823,296	(167,533)	13,655,763

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	3,816,857	-	3,816,857
Dönem içerisinde yazılan primler	17,991,312	(164,629)	17,826,683
Dönem içerisinde kazanılan primler	(16,432,124)	164,403	(16,267,721)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	5,376,045	(226)	5,375,819
Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	8,335,913	(2,005,810)	6,330,103
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	2,127,658	-	2,127,658
Dönem içinde ödenen hasarlar	(3,828,435)	1,525,530	(2,302,905)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	6,635,136	(480,280)	6,154,856

Hasarların gelişimi tablosu

Muallak hasar ve tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir değildir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödemenin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, raporlama dönemi sonu itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerinin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen rakamlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir. Tabloların alt kısmında gösterilen rakamlar ise toplam yükümlülüklerin, finansal tablolarda gösterilen muallak tazminat karşılıkları ile mutabakatını vermektedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2011						
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	2,842,794	31,922,285	25,647,136	4,053,242	14,391,033	78,856,490
1 yıl sonra	2,305,628	21,132,843	14,057,837	1,891,542		39,387,850
2 yıl sonra	2,143,535	28,820,047	13,126,321			44,089,903
3 yıl sonra	3,797,020	27,978,056				31,775,076
4 yıl sonra	3,764,022					
Hasarların cari tahmini	3,764,022	27,978,056	13,126,321	1,891,542	14,391,033	61,150,974
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(3,764,022)	(26,839,686)	(13,019,735)	(1,703,679)	(2,000,556)	(47,327,678)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	-	1,138,370	106,586	187,863	12,390,477	13,823,296

Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı **13,823,296**

31 Aralık 2011						
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	2,460,134	27,625,322	21,575,453	3,779,815	14,391,033	69,831,757
1 yıl sonra	1,010,251	8,880,909	13,519,288	1,873,345		25,283,793
2 yıl sonra	1,852,741	27,747,859	12,681,687			42,282,287
3 yıl sonra	3,664,735	26,869,470				30,534,205
4 yıl sonra	3,631,737					3,631,737
Hasarların cari tahmini	3,631,737	26,869,470	12,681,687	1,873,345	14,391,033	59,447,272
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(3,631,737)	(25,898,633)	(12,575,101)	(1,685,482)	(2,000,556)	(45,791,509)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	-	970,837	106,586	187,863	12,390,477	13,655,763

Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı **13,655,763**

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2010					
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	Toplam
Hasar yılı	2,842,794	31,922,285	25,647,136	4,053,242	64,465,457
1 yıl sonra	2,305,628	21,132,843	14,057,837	-	37,496,308
2 yıl sonra	2,143,535	28,820,047	-	-	30,963,582
3 yıl sonra	3,797,020	-	-	-	3,797,020
Hasarların cari tahmini	3,797,020	28,820,047	14,057,837	4,053,242	50,728,146
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	3,797,020	27,011,254	12,762,437	522,299	44,093,010
Finansal tablolardaki toplam karşılık	-	1,808,793	1,295,400	3,530,943	6,635,136

Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı **6,635,136**

31 Aralık 2010					
Hasar yılı	2007	2008	2009	2010	Toplam
Hasar yılı	2,460,134	27,625,322	21,575,453	3,779,815	55,440,724
1 yıl sonra	1,010,251	8,880,909	13,519,288	-	23,410,448
2 yıl sonra	1,852,741	27,747,859	-	-	29,600,600
3 yıl sonra	3,664,735	-	-	-	3,664,735
Hasarların cari tahmini	3,664,735	27,747,859	13,519,288	3,779,815	48,711,697
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	3,664,735	26,070,201	12,317,803	504,102	42,556,841
Finansal tablolardaki toplam karşılık	-	1,677,658	1,201,485	3,275,713	6,154,856

Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı **6,154,856**

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
Hayat dışı:						
Bankalar mevduatı (Not 14)	2,931,670	3,026,827	3,026,827	2,494,078	3,005,918	3,005,918
Toplam	2,931,670	3,026,827	3,026,827	2,494,078	3,005,918	3,005,918

(*)"Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca bankalar hesabı içerisinde gösterilen 3,000,000 TL (31 Aralık 2010: 3,000,000 TL) tutarındaki vadeli mevduat bloke olarak tutulmaktadır.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmını "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. Finansal tablolarda gösterilen 938,661 TL (31 Aralık 2010: 679,077 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler, 762,601 TL (31 Aralık 2010: 526,583 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 176,060 TL (31 Aralık 2010: 152,494 TL) tutarında gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	526,583	332,957
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	2,732,840	2,056,281
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(2,496,822)	(1,862,655)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	762,601	526,583

Bireysel emeklilik sözleşmeleri

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	528,115	404,015
Ödenecek vergi ve benzeri yükümlülükler ile karşılıkları	267,521	379,667
İlişkili taraflara borçlar	1,257,309	267,119
Finansal borçlar (Not 20)	5,082	11,951
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları (Not 10)	1,984	-
Diğer borçlar	85,856	47,321
Toplam	2,145,867	1,110,073

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borçlar	2,145,867	1,054,392
Orta ve uzun vadeli borçlar	-	-
Toplam	2,145,867	1,054,392

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar – Stop Loss tretesi komisyon borcu (Not 10)	244,505	113,664
Sigortalılara borçlar (Ödenmesi kesinleşen hasarlar)	229,171	244,840
Reasürans şirketlerine borçlar – İhtiyari trete prim devir borcu (Not 10)	35,641	-
Acente, broker ve araçlara borçlar	18,798	38,941
Reasürans faaliyetleri sonucu sigorta şirketlerine borçlar	-	6,570
Esas faaliyetlerden borçlar	528,115	404,015

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	216,494	342,656
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	51,027	37,011
Toplam ödenecek vergi ve fonlar	267,521	379,667

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen geçici vergi	542,137	-
Peşin ödenen stopaj	34,310	55,681
Kurumlar vergisi karşılığı	(391,159)	-
Toplam peşin ödenmiş vergiler ve fonlar	185,288	55,681

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

31 Aralık 2011 tarihinde peşin ödenmiş geçici kurumlar vergileri ve stopajlar ilişikteki finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ile net gösterilmiştir (31 Aralık 2010: 55,681 TL).

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı
Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 5,082 TL (31 Aralık 2010: 11,951 TL) tutarındaki finansal borçları, 882 TL tutarında kurumsal kredi kartı borcu ve 4,200 TL tutarında türev işlemler yükümlülüklerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 5,260 TL tutarında kurumsal kredi kartı borcu, 6,684 TL tutarında türev işlemler yükümlülükleri ve 7 TL tutarındaki finansal kiralama borcundan oluşmaktadır).

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	1,580,734	1,073,260
Rücu alacakları	(547,673)	(734,990)
Personele ödenecek prim karşılığı	100,000	80,000
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	41,314	34,634
Alacak ve borçlar reeskontu	23,739	17,650
İkramiye ve indirimler karşılığı	20,328	-
Türev değerlemeleri	840	-
İndirilebilir mali zararlar toplamı	-	684,977
Şüpheli alacak karşılıkları	-	39,466
Ertelenmiş vergi varlığı, net	1,219,282	1,194,997

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	68,521	62,891
Personel prim karşılığı	500,000	400,000
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	138,051	97,924
Diğer masraf karşılıkları	-	27,081
Maliyet giderleri karşılığı	638,051	525,005
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	706,572	587,896

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	62,891	45,999
Faiz maliyeti	9,924	2,346
Hizmet maliyeti	13,962	13,810
Dönem içindeki ödemeler	-	-
Aktüeryal fark	(18,256)	736
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	68,521	62,891

24 Net sigorta prim geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,824,621)	(1,558,962)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,537,370)	(1,891,288)
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,234,668)	(2,302,905)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(7,500,907)	175,247
Toplam	(15,097,566)	(5,577,908)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda Not 32'de verilmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(4,273,491)	(3,287,849)
Reasürans komisyonları (Stop-Loss)	(2,681,498)	(2,107,692)
Komisyon giderleri (Not 17)	(2,496,822)	(1,862,655)
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	(2,732,840)	(2,056,281)
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	236,018	193,626
Danışmanlık gideri	(1,992,967)	(679,199)
Kira ve aidat gideri	(682,937)	(612,998)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(386,640)	(190,766)
Ulaşım giderleri	(300,869)	(286,260)
Bilgi işlem gideri	(247,776)	(114,317)
Vergi, resim ve harçlar	(199,615)	(305,261)
Eğitim ve seminer gideri	(141,004)	(23,761)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(122,025)	(27,977)
Temsil ve ağırlama giderleri	(88,564)	(67,454)
Avukat, mahkeme ve noter gideri	(87,059)	(215,718)
Genel kurul giderleri	(61,115)	(58,212)
Haberleşme giderleri	(60,534)	(59,841)
Reasürans komisyon gelirleri	38,260	24,694
Diğer faaliyet giderleri	(337,902)	(265,649)
Toplam	(14,122,558)	(10,140,915)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	(2,539,759)	(1,969,609)
Personel vergi kesintisi	(906,054)	(687,657)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(303,083)	(236,552)
SSK işçi payı	(259,215)	(198,941)
Diğer yan haklar	(265,380)	(195,090)
Toplam çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 32)	(4,273,491)	(3,287,849)

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	-	-
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(391,179)	-
Ertelenmiş vergi	24,285	(941,775)
İndirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	(163,032)	(739,316)
Vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	187,317	(202,459)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	(366,894)	(941,775)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı/(zararı) üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	2,433,219	Vergi oranı (%)	4,653,191	Vergi oranı (%)
Vergi öncesi kar/(zarar)				
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(486,644)	(20.00)	(930,638)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(17,245)	(0.71)	(11,137)	(0.09)
Cari dönemde kullanılan birikmiş mali zararlar	136,995	5.63	-	-
Gelir tablosuna yansıtılan toplam gelir vergisi geliri/(gideri)	(366,894)	(15.08)	(941,775)	(20.15)

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

37 Hisse başına kazanç/(zarar)

Hisse başına zarar Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 dönemlerine ait net kar, dönemlerin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hesap dönemi itibarıyla kazanç/(zarar)	2,066,325	3,711,416
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	18,400,000	18,400,000
Hisse başına kazanç/(zarar) (TL)	0.1123	0.2017

38 Hisse başı kar payı

20 Temmuz 2011 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Şirket'in önceki yıllardan gelen 8,914,173 TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunması nedeniyle, 2010 yılı karının tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup etmeye üzere geçmiş yıl karları hesabına aktarılmıştır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıya kalabilir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 37,523,085 TL (31 Aralık 2010: 37,551,571 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2,000,000 EUR tutarında vadeli döviz alım taahhüdü bulunmaktadır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı Not 17'de verilmiştir.

Genel müdürlük kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	597,650	305,102
Bir yıldan fazla beş yıldan az	506,739	183,728
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	1,104,389	488,830

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Coface SA ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria	-	12,909
Coface Nederland	-	7,436
Coface Austria Kreditversicherung Branch Poland	-	56,555
Diğer ilişkili kuruluşlar	-	1,191
Esas faaliyetlerden alacaklar (*)	-	78,091
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria	52,864	-
Coface Nederland	36,363	-
Coface Russia	30,318	-
Coface Germany	29,824	-
Coface Assicurazioni Spa	12,155	-
Coface Austria Kreditversicherung Branch Poland	11,337	-
Diğer ilişkili kuruluşlar	8,994	-
Coface Factoring Hizmetleri AŞ - avukat ve kuruluş masrafları alacakları	-	138,080
Personelden alacaklar	-	258
İlişkili taraflardan alacaklar	181,855	138,338
Personele verilen avanslar	87,100	50,099
Diğer cari varlıklar	87,100	50,099
Coface SA - Stop Loss komisyon borçları	244,505	268,116
Coface UK - reasürans faaliyetlerinden borçlar	35,641	-
Coface Services - sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	-	18,940
Esas faaliyetlerden borçlar	280,146	287,056
Coface SA - HQ Fee	260,861	-
Coface SA - OP Komisyonu	536,057	19,798
Coface Suisse - OP Komisyonu	151,095	-
Coface Germany - OP komisyonu	117,168	-
Coface SA - IT Cost	71,939	-
Coface RBI - OP komisyonu	23,775	-
Coface Servis Bilgi ve Dan. Hiz. Ltd. Şti. - diğer çeşitli borçlar	22,664	242,699
Coface Nederland - OP komisyonu	20,851	-
Coface Italy - OP komisyonu	19,572	3,524
Coface North America - OP komisyonu	19,320	-
Coface Hong Kong - OP komisyonu	5,549	1,098
Coface Belgium - OP komisyonu	4,265	-
Personele borçlar	2,634	-
Coface Iberica - OP komisyonu	1,559	-
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	1,257,309	267,119

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar hesabında takip edilmektedir.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Coface SA - stop loss anlaşması primi	2,681,498	2,107,692
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. - bilgi edinme gideri	956,962	465,128
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. - kira, aidat ve ofis giderleri	509,608	577,241
Coface SA - danışmanlık gideri	419,630	211,530
Coface Servis SPA - ödenen hasar masrafları	264,991	18,403
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. - diğer danışmanlık gideri	240,123	-
Coface Belgium - ödenen hasar masrafları	47,374	-
Coface BDI - ödenen hasar masrafları	26,397	-
Coface UK Services LTD - ödenen hasar masrafları	19,993	2,323
Coface Egypt - ödenen hasar masrafları	17,325	-
Coface Romania - OP komisyon giderleri	16,389	2,786
Coface Morocco - ödenen hasar masrafları	12,205	22,660
Coface France - ödenen hasar masrafları	6,625	-
Coface Deutschland - ödenen hasar masrafları	6,286	7,642
Coface North America - OP komisyon giderleri	5,994	3,129
Coface Bulgaria - ödenen hasar masrafları	5,902	12,449
Coface India - OP komisyon giderleri	5,424	-
Coface Maghreb - ödenen hasar masrafları	2,005	2,505
Coface Espana - ödenen hasar masrafları	1,872	14,886
Coface Netherland - ödenen hasar masrafları	291	-
Coface Servis SA - ödenen hasar masrafları	142	458
Coface Colombia - ödenen hasar masrafları	-	10,864
Coface Austria - ödenen hasar masrafları	-	12,919
Coface Emirates - ödenen hasar masrafları	-	3,987
Faaliyet giderleri	5,247,036	3,476,602
Coface Kreditversicherung AG - Op komisyon geliri	87,581	-
Coface UK - OP komisyonu geliri	77,309	2,087
Coface Austria Kreditversicherung Branch Bulgaria - OP komisyon geliri	46,818	-
Coface Russia - OP komisyon geliri	34,093	-
Coface Kreditversicherung AG Almanya- reasürans geliri	30,264	3,776
Coface SA - OP komisyon geliri	14,411	1,131
Coface Iberica - OP komisyon geliri	12,869	-
Coface Austria Kreditversicherung Branch poland - OP komisyonu geliri	12,105	-
Coface Assicurazioni SPA - OP komisyon geliri	11,650	8,162
Diğer ilişkili kuruluşlardan gelirler	23,700	4,210
Coface Austira - OP komisyon geliri	-	71,105
Faaliyet gelirleri	350,800	90,471

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

Coface Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47 Diğer (devamı)

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

Finansal tablolarda diğer gelir ve karlar hesabı altında gösterilen 382,229 TL'nin 311,280 TL'si konusu kalmayan ödenen hasas reasürans paylarından oluşmaktadır.

"Diğer alacaklar" ile "Diğer kısa veya uzun vadeli borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık giderleri (Not 23)	(40,127)	(30,049)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(5,630)	(16,892)
Konusu kalmayan karşılıklar	27,081	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 4.2)	-	(186,057)
Karşılıklar hesabı	(18,676)	(232,998)
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reeskont faiz geliri / (gideri)	(29,010)	150,844
Reeskont hesabı	(29,010)	150,844

COFACE SİGORTA A.Ş.

Büyükdere Caddesi, Yapı Kredi Plaza
B Blok Kat: 6 Levent, 34330 İstanbul

Tel: (0212) 385 99 00

Faks: (0850) 219 90 95

info@coface.com

www.coface.com.tr