

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

RAY SİGORTA A.Ş.'nin
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİM RAPORU

Ray Sigorta A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

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

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Ray Sigorta A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.



Sonucu Etkilemeyen Husus

4. 4 no'lu dipnotta belirtildiği üzere, Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam özsermayesi, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca belirlenen gerekli asgari özsermayeden 8.387.986 TL daha düşüktür.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2012

30 Haziran 2012 TARİHİ İTİBARI İLE DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARIMIZA İLİŞKİN BEYANIMIZ

İlişikte sunulan 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Ray Sigorta A.Ş. Genel Müdürlüğü

İstanbul, 14 Ağustos 2012


M. Levent
ŞİŞMANOĞLU
Yönetim Kurulu
Üyesi ve Genel
Müdür


Koray
ERDOĞAN
İcra Kurulu Üyesi
Mali ve İdari İşler
Direktörü


Özlem
ÇAYDAŞI
Mali İşler
Müdürü


Suat
KAYAHAN
Denetleme
Kurulu
Üyesi


Dr. Mehmet
EFENDİ
Denetleme
Kurulu
Üyesi


Banu
GÖNENC
Aktüer

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-61
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	62

RAY SİGORTA A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	135.826.026	134.997.227
1- Kasa	14	43.804	31.336
2- Alınan Çekler	14	3.976	2.530
3- Bankalar	14	108.072.164	119.443.638
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	27.706.082	15.519.723
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalara Ait Finansal Yatırımlar	2.8	3.802.065	1.968.331
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11	3.802.065	1.968.331
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	2.8, 11.1 ve 12.1	109.372.564	109.753.890
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 12.5 - 12.7	111.333.120	111.013.310
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.5 - 12.7	(1.969.769)	(1.268.633)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12.1	9.213	9.213
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	32.585.934	32.356.105
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(32.585.934)	(32.356.105)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		119.741	80.725
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		119.741	80.725
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		1.312.994	1.120.328
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		212.728	150.736
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	1.100.266	969.592
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		28.381.227	21.143.926
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		25.118.556	20.533.137
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	3.262.671	610.789
G- Diğer Cari Varlıklar		907.743	1.335.694
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	907.743	1.335.694
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		279.722.360	270.400.121

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
II- Cari Olmayan Varlıklar			
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 Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan 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	45.2	140.125	125.125
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	140.125	125.125
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	2.5 ve 6	33.573.718	34.231.107
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	32.599.305	32.599.305
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3.059.294	2.986.299
6- Motorlu Taşıtlar	6	689.447	545.689
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.203.452	2.203.452
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1.613.060	1.689.968
9- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	6	(6.590.840)	(5.793.606)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	2.7 ve 8	966.467	1.158.130
1- Haklar	8	4.444.479	4.252.175
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(3.478.012)	(3.094.045)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		-	15.241
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	-	15.241
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		34.680.310	35.529.603
Varlıklar Toplamı (I+II)		314.402.670	305.929.724

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		34.305	68.185
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.22 ve 4	34.926	79.252
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	2.22	(621)	(11.067)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	27.187.849	32.248.575
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4	27.166.713	32.227.439
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	4, 10 ve 19	21.136	21.136
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		70.318	20.109
1- Ortaklara Borçlar		6.975	6.975
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		63.343	13.134
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	7.362.623	6.167.070
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	19	573.996	387.376
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	3.694.137	2.790.966
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4 ve 47.1	3.094.490	2.988.728
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	2.24	171.157.352	149.325.069
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	81.739.533	70.647.775
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	9.514.126	2.059.919
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	79.903.693	76.617.375
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıkları - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		3.010.362	3.500.186
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2.420.607	3.238.782
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		589.755	261.404
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		333.429	1.392.219
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	2.20 ve 23	333.429	1.392.219
H- Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		17.367.010	15.198.744
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17.15 - 17.19 ve 19	17.344.156	15.174.419
2- Gider Tahakkukları		-	1.471
3- Gelecek Aylara ait Diğer Gelirler		22.854	22.854
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.218.672	492.244
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.18, 21 ve 35	505.020	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23 ve 47.1	713.652	492.244
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		227.741.920	208.412.401

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		765	10.256
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.22 ve 4	1.661	12.342
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	2.22	(896)	(2.086)
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 Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		4.429.054	4.131.808
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	4.429.054	4.131.808
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	2.24	6.985.572	5.854.342
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	3.932.030	2.910.072
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıkları - Net	2.24, 4, 17 ve 47.1	3.053.542	2.944.270
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		1.168.663	1.059.816
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	1.168.663	1.059.816
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		12.584.054	11.056.222

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13	163.069.856	163.069.856
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	163.069.856	163.069.856
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		2.070.152	2.070.152
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		2.070.152	2.070.152
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri	15	25.030.701	25.262.416
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri	15	25.030.701	25.262.416
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(103.709.608)	(104.281.700)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(103.709.608)	(104.281.700)
F- Dönem Net Karı		(12.384.405)	340.377
1- Dönem Net Karı		-	340.377
2- Dönem Net Zararı (-)		(12.384.405)	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		74.076.696	86.461.101
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		314.402.670	305.929.724

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
		01.01.2012 - 30.06.2012	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	01.04.2011 - 30.06.2011
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		68.039.814	33.641.417	71.188.455	34.037.921
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		64.552.976	32.415.102	71.394.969	35.213.796
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	84.120.899	42.599.492	68.144.273	34.008.142
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	146.843.157	69.211.127	127.906.218	61.757.638
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(59.692.242)	(24.733.254)	(59.761.945)	(27.749.496)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)	19 ve 24	(3.030.016)	(1.878.381)	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17.15	(12.113.716)	(4.248.494)	1.741.679	348.622
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17.15	(23.406.616)	(8.429.482)	(1.716.042)	2.592.554
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17.15	8.801.658	3.714.339	3.457.721	(2.243.932)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)	17.15 ve 19	2.491.242	466.649	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(7.454.207)	(5.935.896)	1.509.017	857.032
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		(18.642.843)	(11.142.777)	1.915.823	832.319
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	11.188.636	5.206.881	(406.806)	24.713
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		4.746.328	2.398.059	2.727.037	1.327.063
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2.566.720)	(1.347.470)	(4.209.631)	(3.343.833)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		(2.566.720)	(1.347.470)	(4.209.631)	(3.343.833)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtanj Gelirleri		1.307.230	175.726	1.276.080	840.895
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(76.110.237)	(42.961.426)	(69.872.590)	(31.214.613)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(53.184.589)	(30.706.200)	(45.818.008)	(19.767.549)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(49.898.269)	(23.867.741)	(49.236.268)	(21.859.237)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(69.811.991)	(33.085.431)	(82.982.902)	(29.729.823)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	19.913.722	9.217.690	33.746.634	7.870.586
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(3.286.320)	(6.838.459)	3.418.260	2.091.688
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(1.709.126)	(5.359.708)	(19.658.838)	(18.894.512)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(1.577.194)	(1.478.751)	23.077.098	20.986.200
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- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17.15	(109.272)	158.366	(465.402)	(208.790)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31 ve 32	(22.816.376)	(12.413.592)	(23.589.180)	(11.238.274)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(8.070.423)	(9.320.009)	1.315.865	2.823.308
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)		-	-	-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (-)		-	-	-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider (-)					
1- Gerçekleşen Tazminatlar (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 Tazminatlar 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- Matematik Karşılıklarda Değişim					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		-	-	-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		-	-	-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
3.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim -					
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
5- Faaliyet Giderleri (-)		-	-	-	-
6- Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- 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)					

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2012 - 30.06.2012	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2012 - 30.06.2012	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 30.06.2011	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04.2011 - 30.06.2011
	Dipnot				
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(8.070.423)	(9.320.009)	1.315.865	2.823.308
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-	-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(8.070.423)	(9.320.009)	1.315.865	2.823.308
K- Yatırım Gelirleri		6.138.662	3.018.638	9.623.282	5.655.212
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	5.415.923	2.647.657	2.981.576	1.432.963
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	67.538	-	-	-
4- Kambiyo Karları		655.201	370.981	6.516.891	4.179.567
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		-	-	124.815	42.682
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(9.850.472)	(4.054.549)	(7.992.952)	(4.405.791)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		(1.184.184)	(604.885)	(862.355)	(469.329)
2- Yatırımların Değer Azalışları (-)		-	(91.589)	-	-
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(4.746.328)	(2.398.059)	(2.727.037)	(1.327.063)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)		(2.645.591)	(340.185)	(3.031.394)	(1.949.019)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(1.274.369)	(619.831)	(1.368.328)	(657.635)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	(3.838)	(2.745)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(602.172)	550.448	(2.283.069)	(679.861)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	43.793	222.752	(2.396.633)	(377.401)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	(520.261)	356.211	123.030	(227.072)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		77.388	66.735	249.760	60.709
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(210.763)	(95.250)	(262.575)	(136.097)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	47.4	7.671	-	3.349	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	(12.384.405)	(9.805.472)	663.126	3.392.868
1- Dönem Karı veya Zararı		(12.384.405)	(9.805.472)	663.126	3.392.868
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)		-	-	-	-
3- Dönem Net Karı veya Zararı		(12.384.405)	(9.805.472)	663.126	3.392.868
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2012 - 30.06.2012	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 30.06.2011
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		124.499.949	120.506.084
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		36.130.960	33.239.252
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(80.127.782)	(75.783.419)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(67.004.445)	(53.661.332)
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		13.498.682	24.300.585
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(1.750.005)	(1.676.493)
10- Diğer nakit girişleri		-	-
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(16.247.957)	(20.425.766)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(4.499.280)	2.198.326
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		61.957	124.815
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(450.539)	(91.056)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(1.766.196)	-
4- Mali varlıkların satışı		-	-
5- Alınan faizler		5.415.923	2.165.528
6- Alınan temettüler		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		3.261.145	2.199.287
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		(43.371)	(205.306)
4- Ödenen temettüler (-)		-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(43.371)	(205.306)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		(519.698)	2.175.426
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(1.801.204)	6.367.733
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		102.156.372	67.555.282
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	100.355.168	73.923.015

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri(-)	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu											
Bakiyesi (31/12/2010)	137.069.856	-	7.677.359	-	-	-	-	11.283.214	(28.598.213)	(75.920.878)	51.511.338
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	663.126	-	663.126
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	(108.420)	-	-	-	-	-	28.598.213	(28.489.793)	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2011)	137.069.856	-	7.568.939	-	-	-	-	11.283.214	663.126	(104.410.671)	52.174.464
I - Önceki Dönem Sonu											
Bakiyesi (31/12/2011)	163.069.856	-	15.997.013	-	-	-	-	11.335.555	340.377	(104.281.700)	86.461.101
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net zararı (-) (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.384.405)	-	(12.384.405)
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	(231.715)	-	-	-	-	-	(340.377)	572.092	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2012)	163.069.856	-	15.765.298	-	-	-	-	11.335.555	(12.384.405)	(103.709.608)	74.076.696

(*) Özsermaye kalemleri ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Genel Bilgiler

- 1.1 Ana şirketin adı:** 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Ray Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ortağı TBIH Financial Services Group N.V. ("TBIH") olup nihai ana ortağı Vienna Insurance Group AG'dir ("VIG"). Şirket hisselerinin %5,74'ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmektedir.
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:** Şirket'in merkezi Cumhuriyet Mahallesi Haydar Aliyev Caddesi No:28 Tarabya-İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in İstanbul'da iki (Anadolu ve Avrupa), Ankara, İzmir, Antalya, Adana ve Bursa'da bir tane olmak üzere toplam yedi bölge müdürlüğü ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde bir şubesi mevcuttur.
- 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, Türkiye Cumhuriyeti hudutları dahilinde ve yabancı memleketlerde sağlık, yangın, kaza, mali mesuliyet ile her nevi kara, hava ve deniz nakliyatı sigortaları makine montajlarından mütevellit teknik hataların sigortalanması ve umumiyetle şahıslar, hayvanlar, mallar, mahsuller, eşya, vasıta ve kıymetler üzerinde kanunen memnu olmayan her çeşit sigorta ve bilcümle koasürans ve reasürans ve retrosesyon muameleleri yapmak ve bu muamelelerle iştigal eden Türk ve yabancı şirketlerin mümessilliğini yapmak konularında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.
- 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.
- 1.5 Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Üst ve orta kademeli yöneticiler	35	35
Diğer personel	216	224
	251	259

- 1.6 Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 1.661.637 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 1.180.916 TL), (30 Haziran 2011: 1.273.977 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 529.845 TL).
- 1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar:** Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmıştır. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmıştır. Şirket teknik bölüme aktardığı faaliyet giderlerini alt branşlara dağıtırken, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate almıştır.
- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketimi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (Ray Sigorta A.Ş.) içermektedir.
- 1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler:** Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri ile bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden bu yana olan değişiklikler 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.
- 1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:** 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait finansal tablolar 14 Ağustos 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür M. Levent Şişmanoğlu, Mali ve İdari İşler Direktörü Koray Erdoğan ve Muhasebe Müdürü Özlem Çaydaşı tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (VII.) bölüm 50. maddesi (a) fıkrası hükmü uyarınca sigorta şirketleri, kuruluş, denetim, gözetim, muhasebe, finansal tablo ve rapor standartları konularında kendi özel kanunları hükümlerine tabidir. Dolayısıyla Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No:1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. (2.24 no'lu dipnot).

Şirket, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 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 ("Konsolidasyon Tebliği") 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket'in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir (9 ve 45.2 no'lu dipnotlar).

Finansal tablolar, yeniden değerlendirilmiş tutarları esas alınarak gösterilen kullanım amaçlı gayrimenkuller ile makul değerleriyle gösterilen finansal varlıklar dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de yer alan, 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi' ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltmesi" ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamamıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 9, "Finansal Araçlar", (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 20, "Madenlerle İlgili Üretim Sırasında Oluşan Sökme Maliyetleri", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir: TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merci bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Faaliyet bölümleri raporlamasına ilişkin detaylar 5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır. Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı gelir tablosuna yansıtılır.

Parasal varlıklardan satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden finansal varlıkların iskonto edilmiş değerleri üzerinde oluşan kur farkları gelir tablosuna, bu varlıkların makul değerindeki diğer tüm değişiklikler ve bunlar üzerinde oluşan kur farkları özsermaye içerisinde ilgili hesaplara yansıtılır.

Parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise makul değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer makul değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplara yansıtılır.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Kullanım amaçlı binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Kar Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer Kar Yedekleri"den geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

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:

Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Binalar)	25-50 yıl
Demirbaş ve tesisatlar	3-17 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili "Diğer Kar Yedekleri" hesabındaki yeniden değerlendirme tutarı geçmiş yıllar karları hesabına aktarılır (6 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir (8 no'lu dipnot).

Maddi olmayan duran varlıkların itfa süreleri 3 ila 5 yıldır.

2.8 Finansal Varlıklar

Şirket'in finansal varlıkları "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" ve "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)"dan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda alacakları için gerekli gördüğü durumlarda karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı" altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve araçların mali bünyeleri, mali olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar" karşılığının içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda "Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar" altında sınıflandırılmıştır.

Ayrılan şüpheli alacak karşılıkları o yılın gelirinden düşülmektedir. Daha önce karşılık ayrılan şüpheli alacaklar tahsil edildiğinde ilgili karşılık hesabından düşülerek "Karşılık giderleri" hesabına yansıtılmaktadır (47.5 no'lu dipnot). Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir (12 no'lu dipnot).

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar hesap kalemi altında sınıflandırılmıştır.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal araçlar ile Şirket'in performansını makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal araçlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir (11 no'lu dipnot).

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan 3 aydan kısa yatırımları içermektedir.

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Kasa	43.804	35.564
Bankalar	108.072.164	93.270.188
Banka garantili ve üç aydan kısa kredi kartı alacakları	27.706.082	15.290.000
Eksi - Faiz tahakkukları	(1.071.196)	(816.048)
Eksi - Bloke mevduatlar	(34.395.686)	(33.856.689)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	100.355.168	73.923.015

2.13 Sermaye

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
TBIH	%81,59	133.048.627	%81,59	133.048.627
VIG	%12,67	20.663.528	%12,67	20.663.528
Halka açık hisseler	%5,74	9.357.701	%5,74	9.357.701
Toplam	%100	163.069.856	%100	163.069.856

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ortaklarından, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile VIG'nin yatırım şirketi olan TBIH arasında imzalanan 19 Mart 2007 tarihli "Hisse Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi" kapsamında; Şirket sermayesinin %10'una karşılık gelen Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. paylarının tamamı ile ilgili olarak; 2011 yılında kullanılması öngörülen hisse satış opsiyonunun erken kullanılması ve söz konusu hisselerin tamamının TBIH ve VIG'ye satılması hususunda 28 Eylül 2010 tarihinde taraflar arasında anlaşma sağlanmış ve "Hisse Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Şirket'in, 137.069.856 TL tutarındaki nominal sermayesinin %10 oranındaki hissesine isabet eden beheri 1 Kuruş nominal değerli toplam 1.370.698.561 adet Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'ye ait hisseden, 2 adedinin TBIH'e, kalan 1.370.698.559 adedinin de VIG'ye olmak üzere toplam 22.907.030 ABD Doları bedel üzerinden satışı 2 Şubat 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.13 Sermaye (Devamı)

Şirket sermayesi 23 Mart 2011 tarihli 5867 no'lu yönetim kuruluna istinaden, 1.492.000 TL'si halka açık hisse sahipleri tarafından, 24.508.000 TL'si diğer hissedarlar tarafından karşılanmak suretiyle toplam 26.000.000 TL arttırılarak, 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 137.069.856 TL'den 163.069.856 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırılmasına ilişkin işlemlerin, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığını gösteren Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 21 Aralık 2011 tarih 2191 sayı ile alınmış olup, ilgili belge İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'ndan tescil edilmiştir.

Şirket, 19 Mart 2010 tarihli ve 5738 no'lu yönetim kurulu kararı ile 8 Ocak 2010 tarih ve 5715 no'lu yönetim kurulu kararını revize ederek Şirket'in 200.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 40.049.856 TL'si nakit karşılığı karşılanmak suretiyle 97.020.000 TL'den 137.069.856 TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanmasına ilişkin 3 Aralık 2010 tarihli 1518 no'lu belge Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil edilmiştir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur.

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler sonraki sayfada da anlatıldığı gibi yangın, nakliyat, oto ve ferdi kaza, muhtelif kaza, mühendislik ve sağlık başta olmak üzere hayat dışı branşlardaki sigorta sözleşmeleridir:

Yangın sigorta sözleşmeleri, ev ve iş yerleri için yangın ile hırsızlık teminatı başta olmak üzere deprem, mali mesuliyet, kira kaybı, cam kırılması ve kar kaybı gibi farklı ek teminatları da kapsamaktadır. Nakliyat branşı içerisinde kabul edilen rizikolar olarak emtea, tekne, tekne inşaat ve marina sorumlulukları sıralanabilir. İnşaat, montaj, makine kırılması elektronik cihaz, kar kaybı gibi teminatların verildiği mühendislik sigorta sözleşmeleri arasında yer alırken, kasko, trafik, ferdi kaza, oto ve ferdi kaza, muhtelif sorumluluk, emniyeti suiistimal, cam kırılması, hırsızlık ve kredi sigortaları muhtelif kaza branşı sigorta sözleşmeleri içerisinde bulunmaktadır. Muhtelif kaza branşına bağlı olarak havacılık riskleri için de teminat verilmektedir. Sağlık branşında grup ve ferdi poliçeler üretilmektedir. Yurt içi ve yurt dışı ayrımlarının da olduğu sigorta sözleşmelerinde sigortalının teşhis, tanı ve tedavi masrafları sözleşme teminatlarını oluşturmaktadır. Ayrıca Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. ("TARSİM") tarafından üretilen tarım sigortaları ile Doğal Afet Sigortaları Kurumu ("DASK") tarafından üretilen zorunlu deprem sigortası sözleşmeleri de bulunmaktadır. Sigorta sözleşmelerinden oluşan gelir ve yükümlülüklerin hesaplama esasları 2.21 ve 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

Reasürans Sözleşmeleri

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirketi tarafından yürürlüğe konulan ve bedeli ödenen sigorta sözleşmelerdir.

Şirket'in faaliyette bulunduğu branşlara bağlı olarak aşkın hasar, eksedan ve bölüşmeli kot-par anlaşmaları bulunmaktadır. Aşkın hasar reasürans anlaşmaları çerçevesinde ödenen primler ilgili dönem boyunca tahakkuk esasına uygun olarak muhasebeleştirilir. Diğer sözleşmeler çerçevesinde devredilen prim ve hasarlar ilgili oldukları sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan gelir ve yükümlülükler ile aynı bazda kayıtlara yansıtılır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

Şirket'in yangın, nakliyat, mühendislik ve diğer kaza branşlarında eksedan anlaşması bulunmaktadır. Yangın, nakliyat, mühendislik branşlarında ise ayrıca aşkın hasar anlaşmaları bulunmaktadır. Söz konusu aşkın hasar anlaşmaları, anlaşmanın yürürlükte olduğu dönemde oluşan hasarları kapsamakta, reasürans anlaşmasının sona ermesinden sonra oluşan hasarlar ile ilgili reasürörün sorumluluğu sona ermektedir. Mesleki sorumluluk, üçüncü şahıs sorumluluk, elektronik cihaz, makine kırılması, otobüs zorunlu koltuk, sağlık ve ferdi kaza branşlarında belli bir devir oranına sahip bölüşmeli yıllık kot-par anlaşmaları bulunmaktadır. Söz konusu reasürans anlaşmaları, reasürörün sorumluluğunun anlaşmanın sona ermesinden sonra da devam ettiği run-off anlaşmalardır. Şirket'in trafik ve kasko branşlarında bölüşmeli reasürans sözleşmesi bulunmamaktadır. Bu branşlarda katastrofik aşkın hasar reasürans anlaşması ile sel ve deprem gibi doğal afetler için de koruma sağlanmıştır.

Ayrıca, Şirket'in belirli rizikolar için sigorta sözleşmesi bazında ihtiyari reasürans anlaşmaları da bulunmaktadır.

Sosyal Güvenlik Kurumu'na Aktarılan Primler

25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanun ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un ("Kanun") 59. maddesiyle değişik 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu'nun 98. maddesi ile trafik kazaları nedeniyle ilgililere yapılan sağlık hizmet bedellerinin tahsil ve tasfiyesi yeni usul ve esaslara bağlanmıştır. Bu çerçevede trafik kazaları sebebiyle bütün resmi ve özel sağlık kurum ve kuruluşlarının sundukları sağlık hizmet bedelleri kazazedenin sosyal güvencesi olup olmadığına bakılmaksızın Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") tarafından karşılanacaktır. Yine Kanun'un Geçici 1. maddesine göre Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları nedeniyle sunulan sağlık hizmetleri bedellerinin SGK tarafından karşılanması hükme bağlanmıştır.

Kanun'un söz konusu maddeleri çerçevesinde oluşacak hizmet bedelleri ile ilgili olarak sigorta şirketlerinin yükümlülüğü, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Ağustos 2011 tarihli "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik"), 15 Eylül 2011 tarih ve 2011/17 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge" ("2011/17 sayılı Genelge"), 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" ("2011/18 sayılı Genelge"), 16 Mart 2012 tarih ve 2012/3 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ("2012/3 sayılı Genelge") ve 30 Nisan 2012 tarih ve 2012/6 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişikliğe İlişkin Sektör Duyurusu"nda ("2012/6 no'lu Sektör Duyurusu") açıklanan esaslara göre belirlenmiştir (2.24 no'lu dipnot). Bu çerçevede, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" branşlarında 25 Şubat 2011 tarihi yapılan poliçelere ilişkin olarak Yönetmelik, 2011/17 sayılı Genelge, 2012/3 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap döneminde 3.030.016 TL tutarında devredilecek prim ve 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.491.242 TL tutarında kazanılmamış primler karşılığı hesaplamış ve sırasıyla "SGK'ya aktarılan primler" ve "Kazanılmamış primler karşılığı SGK payı" hesapları altında muhasebeleştirmiştir (19 no'lu dipnot).

Bununla birlikte, Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği Yönetim Kurulu'nun 22 Eylül 2011 tarih ve 18 no'lu toplantısında, Yönetmelik ve 2011/17 sayılı Genelge hakkında yürütmenin durdurulması ve iptali, Kanun'un ilgili maddelerinin de Anayasa'ya aykırılıktan iptali isteminin sağlanmasını teminen Danıştay'da dava açılmasına karar verilmiş olup hukuki süreç finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla devam etmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermayede tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2011 yılı ve 2012 altı aylık dönemde söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yoktur (35 no’lu dipnot).

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no’lu dipnot).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Kıdem tazminatı karşılığı" ve "Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler" hesaplarında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır (22 no'lu dipnot).

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (23 no'lu dipnot).

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller çıktıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan primler üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari dönem içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Rücu ve Sovtaj Gelirleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin Genelge"ye istinaden Şirket, tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname veya ödemenin yapıldığına dair belgenin alınmış olunması ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacağı tahakkuk ettirmektedir. Söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumlarında bu alacaklar için alacak karşılığı ayrılmakta ve bilançoda reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı altında muhasebeleştirilmektedir. Bu çerçevede 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tahakkuk ettirilmiş olan rücu alacağı tutarı reasürans payı düşülmüş olarak 5.513.735 TL (31 Aralık 2011: 4.249.558 TL) (17.15-17.19 no'lu dipnot) ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarı ise 1.326.084 TL (31 Aralık 2011: 759.928 TL)'dir (12 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

2.22 Finansal Kiralamalar

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.24 Teknik Karşılıklar

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, nakliyat branşı primleri hariç olmak üzere, bilanço tarihi itibariyle yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. 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. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır. Şirket, 1 Ocak 2008 tarihinden önce düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında ise primlerden komisyonların tenzil edilmesi uygulamasına devam etmektedir. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat branşı poliçeleri için son üç ayda yazılan primlerin %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Komisyon Giderleri ve Diğer Giderler ile Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle poliçe üretimine bağlı olarak katlandığı ve gelecek dönemlerle ilişkilendirmiş olduğu genel giderlerin 1.586.888 TL tutarındaki kısmını erteleterek, bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" hesabı altında finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2011: 714.104 TL).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

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, gerçekleşmiş hasarların 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 alınır.

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

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

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda 9.514.126 TL (31 Aralık 2011: 2.059.919 TL) tutarında net devam eden riskler karşılığı hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır (17 no'lu dipnot).

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketleri her branş için aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Söz konusu AZMM hesaplamaları yapılırken daha homojen bir veri setiyle hesaplama yapılabilmesini teminen büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarlar ayrı bir dosyada Genelge'de öngörülmüş olan istatistiki yöntemlerle elimine edilmiştir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için kullanmayı seçmiş olduğu AZMM hesaplama yöntemi, bu hesaplamaların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sonuçları ve brüt olarak bulunan sonuçların reasürans sonrası net tutarların belirlenmesine ilişkin yöntemler ile büyük hasar elemesinde kullanılan limitler 17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" ("2011/23 sayılı Genelge") uyarınca, bir önceki yıldan farklı olarak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan AZMM hesaplamalarında, bilançoda tahakkuk ettirilmiş olan rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerle ilişkin veriler dikkate alınmıştır. Ayrıca, 2011/23 sayılı Genelge uyarınca, AZMM hesabının negatif sonuç verdiği branşlarda, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, söz konusu negatif tutarın tamamı dikkate alınarak belirlenmiştir.

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

2.14 no'lu dipnotta da açıklandığı üzere, 2011/18 sayılı Genelge uyarınca, Şirket'in "Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk", "Zorunlu Trafik" ve "Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza" branşlarında vermiş olduğu teminatlara ilişkin tedavi giderlerini ödeme yükümlülüğü kalmadığından, Kanun'un yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlardan kaynaklanan tahakkuk etmiş muallak hasar dosyaları ile buna ilişkin hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı kapatılarak "Ödenen Tazminatlar" hesabına kaydedilmiştir. Ayrıca, 2011/18 sayılı Genelge uyarınca, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarının belirlenmesi için hazırlanan AZMM gelişim üçgenlerine ilişkin hesaplamalarda, Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirler geçmiş yıl istatistiklerinden çıkarılması gerekmektedir. Bu çerçevede, Şirket, Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerini 2008 yılı ve sonrası için geçmiş yıl istatistiklerinden çıkararak gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında kullanmış; ancak söz konusu hesaplamalarda 2007 yılı ve öncesi için sistemsal olarak ayırıştırma yapılamamıştır. 13 Şubat 2012 tarih ve 2012/1 no'lu "Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge"ye ("2012/1 no'lu Genelge") göre, Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin verilerin sistemsal ayırıştırma yapılamaması durumunda, öncelikle ödenen tedavi tazminatlarında ayırıştırma yapabilen, fakat muallak tazminatlarda bu ayırıştırma yapamayan şirketlerin, ödenen tazminatlardaki gerçekleşen oranları muallak tazminatlar için de kullanabilmesi; ödenen tazminatlarda da söz konusu ayırıştırma yapamayan şirketlerin ise 2008 yılının Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarına ait verileri kullanarak gerçekleşen tazminatların içindeki tedavi payını hesaplayıp, tüm gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat hesaplamalarında bulunan bu oran çerçevesinde indirim yapabilmesi mümkün kılınmıştır. Bu kapsamda Şirket, 2008 yılının Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarına ait gerçekleşen hasar dosyalarından Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin verileri ayırıştırmış ve bu ayırıştırma sonucunda zorunlu trafik branşı için hesapladığı %5,15 tedavi tazminatı oranını, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat hesaplamalarındaki 2007 yılı ve öncesi verilerin ayırıştırılması için kullanarak gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığında yapılacak indirim tutarını tespit etmiştir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, 2010 yılı hesaplamalarında, bu tutarın en az %80'i dikkate alınabilecek iken, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90'ı, 2012 yılında ise söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü (31 Aralık 2011: %100) dikkate alarak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 21.440.040 TL (31 Aralık 2011: 20.653.873 TL) tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla zorunlu trafik branşında hasar gelişimlerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 1.177.350 TL tutarındaki net ilave karşılığı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2011: 893.200 TL) (17 no'lu dipnot).

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 18 Ekim 2010 tarih ve 2010/16 sayılı Genelge'de yeni faaliyete başlanan branşlara ilişkin olarak öngörülen esaslar çerçevesinde, yeni faaliyete başlanan branşlar için, faaliyete başlandığı tarihten itibaren beş yıl boyunca şirket aktüeri tarafından yapılan hesaplamalara göre gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı ile muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı belirlenmektedir. İlgili düzenlemeler kapsamında, yeterli verisi bulunmayan sağlık, emniyeti suistimal, hukuksal koruma, hava araçları, hava araçları sorumluluk, raylı araçlar ve finansal kayıplar branşlarında, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı Şirket aktüeri tarafından hesaplanmaktadır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu tutarları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınarak, 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 karşılığının hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 yılda; 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 alınır. Bu çerçevede, Şirket, söz konusu branşlar için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam 125.986 TL (31 Aralık 2011: 146.819 TL) tutarında ilave net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

Ayrıca, yeni faaliyete başlanan branşlar için muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, her dönem sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlenir. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Bu çerçevede, ayrılan muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere gerçekleşmiş olan tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Bu branşlara ilişkin muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının %100'ün altında olması halinde, bu oran ile %100 oranı arasındaki fark, cari dönem muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Bu çerçevede, Şirket, hesaplama konusu yeni faaliyete başlanan branşlar için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapmış olduğu muallak tazminat karşılığı yeterliliği hesaplaması sonucunda, muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranı %100 oranının üzerinde olan branşlar için hesaplamış olduğu net 287.803 TL (31 Aralık 2011: 49.028 TL) tutarındaki ilave muallak tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" ("2011/23 sayılı Genelge") uyarınca, sigorta şirketlerinin ilk defa 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olmak üzere, davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak, alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamıştır. Kazanma oranı hesaplamasında sadece tazminata ilişkin anapara tutarları hesaplamaya dahil edilip, faiz ve diğer masraflar dikkate alınmamıştır. Kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan branşlar için 2011/23 sayılı Genelge uyarınca %25 oranını kullanarak davalık muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır. Şirket söz konusu hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapmış ve ilgili dosyaların reasürans payını dikkate alarak indirim tutarının reasürans payını belirlenmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alt branşlar bazında hesapladığı kazanma oranları ile tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığından yaptığı indirim tutarı net 6.288.207 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.815.465 TL). Ayrıca, 2011/23 sayılı Genelge uyarınca gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin tespit edilebilmesi için yapılan tüm hesaplamalarda, dava sürecindeki dosyalar indirim yapılmamış olarak dikkate alınmıştır (17 no'lu dipnot).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir.

Cari yılda ayrılan dengeleme karşılığından olmamak kaydıyla, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemeleri ile eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının dengeleme karşılığından indirilmesi mümkün bulunmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2011 yılında meydana gelen depreme ilişkin olarak ödediği veya muallak hasar karşılığı ayırdığı 355.602 TL tutarındaki hasar tutarını dengeleme karşılığından indirmiş olup (31 Aralık 2011: Yoktur), 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 3.053.542 TL (31 Aralık 2011: 2.944.270 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 ve 47.1 no'lu dipnotlar).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi 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 sürekli olarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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 rastlantısal ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metodlarına 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) branş bazında dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kara araçları sorumluluk	574.320.732.816	453.125.892.464
Yangın ve doğal afetler	424.106.688.468	194.847.632.402
Hava araçları sorumluluk	249.038.299.282	253.530.379.259
Nakliyat	149.783.378.869	18.483.044.500
Genel zararlar	45.872.020.903	64.553.969.439
Kara araçları	1.599.948.265	2.865.763.063
Kaza	21.485.289.016	17.045.791.552
Genel sorumluluk	18.481.934.102	114.353.638.894
Finansal kayıplar	13.836.865.942	1.178.349.451
Su araçları	1.036.411.160	797.714.551
Hukuksal koruma	796.077.949	678.529.883
Hastalık/Sağlık	268.882.816	160.369.876
Emniyeti suistimal	190.972.414	63.149.576
Raylı araçlar	173.561.962	159.678.426
Hava araçları	150.302.482	415.382.084
Toplam	1.501.141.366.446	1.122.259.285.420

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

Şirket, sahip olduğu finansal varlıkları, reasürans varlıkları ve sigortacılık yükümlülüklerinden dolayı finansal risklere maruz kalmaktadır. Özet olarak temel finansal risk, finansal varlıklardan sağlanan gelirlerin, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanmasında yetersiz kalmasıdır. Finansal riskin en önemli bileşenleri piyasa riski (kur riski, piyasa değeri faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve bunun Şirket'in finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin asgari seviyeye indirilmesine yoğunlaşmaktadır. Şirket, herhangi bir türev finansal enstrüman kullanmamaktadır. Risk yönetimi, Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'nca onaylanmış usuller doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket'in, değişken faiz oranlı finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

ii. Kur riski

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişikliklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi zarar, 1.048.411 TL (31 Aralık 2011: 1.121.061 TL daha yüksek kar) daha düşük/yüksek olacaktı.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi zarar, 2.007.098 TL (31 Aralık 2011: 1.883.151 TL daha yüksek kar) daha düşük/yüksek olacaktı.

Şirket'in döviz cinsinden olan varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. Şirket emtea fiyat riskine maruz değildir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in alım satım amaçlı olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi net varlıklar 190.103 TL (31 Aralık 2011: 98.417 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

(b) Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşmenin şartlarını yerine getirmeme riskini taşır. Şirket'in kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ile banka mevduatları, finansal varlıklar, sigortacılık yükümlülüklerindeki reasürans payları, reasürans şirketlerinden alacaklar, sigortalılardan ve aracı kurumlardan olan prim alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bu riskler, yönetim tarafından karşı tarafa olan toplam kredi riski olarak görülmektedir.

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

(c) Likidite riski

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

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımı göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar iskonto edilmemiş nakit akışlarıdır:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akışları					
30 Haziran 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	10.158.403	17.008.310	-	-	27.166.713
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar	1.389.955	2.304.182	4.429.054	-	8.123.191
Diğer çeşitli borçlar	3.094.490	-	-	-	3.094.490
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	9.214	25.712	1.661	-	36.587
Prim depoları	21.136	-	-	-	21.136
Toplam	14.673.198	19.338.204	4.430.715	-	38.442.117

Beklenen nakit akışları					
30 Haziran 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Kazanılmamış primler karşılığı - net (*)	140.087	81.599.446	3.815.807	116.223	85.671.563
Muallak hasar karşılığı - net (*)	38.766.417	23.296.550	14.082.138	3.758.588	79.903.693
Devam eden riskler karşılığı - net (*)	15.557	9.061.903	423.759	12.907	9.514.126
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	3.053.542	3.053.542
Toplam	38.922.061	113.957.899	18.321.704	6.941.260	178.142.924

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akışları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	18.674.702	13.552.737	-	-	32.227.439
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar	696.638	2.094.328	4.131.808	-	6.922.774
Diğer çeşitli borçlar	2.988.728	-	-	-	2.988.728
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	29.225	50.027	12.342	-	91.594
Prim depoları	21.136	-	-	-	21.136
Toplam	22.410.429	15.697.092	4.144.150	-	42.251.671

Beklenen nakit akışları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Kazanılmamış primler karşılığı - net (*)	4.897.405	65.750.370	2.404.738	505.334	73.557.847
Muallak hasar karşılığı - net (*)	37.678.644	22.051.486	13.329.529	3.557.716	76.617.375
Devam eden riskler karşılığı - net (*)	137.147	1.841.278	67.342	14.152	2.059.919
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	2.944.270	2.944.270
Toplam	42.713.196	89.643.134	15.801.609	7.021.472	155.179.411

(*) Şirket dava konusu muallak hasarların ödenmesinin bir yıldan daha uzun bir sürede gerçekleşeceğini öngörmektedir. Ayrıca, Şirket diğer hasarların ödeme dönemlerini geçmiş dönemlerde gerçekleşen ödeme sürelerini dikkate alarak tahmin etmiştir. Bir yıldan uzun vadeli poliçeler üzerinden hesaplanan kazanılmamış primler karşılığı yukarıdaki tabloda bir yıldan uzun vadeli olarak gösterilmiştir. Muallak hasarlar karşılığı ve devam eden riskler karşılığının tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen yükümlülükleri, aktifinde yer alan finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği bir tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan alım satım amaçlı finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Esas faaliyetlerden borçlar ile diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliği şartlarını yerine getirmek,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde varlığını sürdürmek ve faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2012 tarihli asgari gerekli özsermayesi 85.518.223 TL (31 Aralık 2011: 78.415.082 TL)'dir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam özsermayesi, 19 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca belirlenen gerekli asgari özsermayeden 8.387.986 TL eksik (31 Aralık 2011: 10.990.288 TL fazla) durumdadır. Şirket yönetimi, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesaplanmış olan asgari gerekli özsermaye tutarını takip etmekte olup, 2012 yılsonu itibarıyla yapılacak sermaye yeterliliği hesaplamasına göre sermaye eksikliği tespit edilmesi durumunda, sermaye artırımını ile ilgili işlemlere başlayarak, 2012 yılıyla ilgili yapılacak Genel Kurul toplantısını takiben gerekli sermaye artırımının gerçekleştirileceğini öngörmektedir.

5. Bölüm Bilgileri

Şirket'in bölümlere göre faaliyet raporlamasına ilişkin bilgiler "TFRS 8 - Faaliyet Bölümleri" standardı kapsamında bu bölümde açıklanmıştır.

Yangın Sigortası

Bu sigorta ile yangının, yıldırımın, infilakın veya yangın ve infilak sonucu meydana gelen duman, buhar ve hararetin sigortalı mallarda doğrudan neden olacağı maddi zararlar, sigorta bedeline kadar temin olunmuştur.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Bölüm Bilgileri (Devamı)

Nakliyat Sigortası

Bu bölüm emtia, kıymet ve yurtiçi taşıyıcı sorumluluk sigortalarını içermektedir. Nakliyat emtia sigortası ile Şirket, sigortalının mallarının taşınması sırasında karşılaşılabilecek tehlikeleri; kıymet nakliyat sigortası ile bir yerden bir yere herhangi bir nakil vasıtası ile taşınan kıymetli evrak (çek, bono, hisse senedi) ile kağıt para, kıymetli madenler ve mücevherleri güvence altına alır. Yurtiçi taşıyıcı sorumluluk sigortası ile Şirket, nakliyat firmalarının ve/veya bireylerin, üçüncü şahıslara ait malların yurtiçinde taşınmalarını yaparken, bu taşıma esnasında kanunların doğurduğu yükümlülüklerini teminat kapsamına alır.

Kaza Sigortaları

Bu bölüm kasko, trafik, raylı araçlar, sorumluluk, mali mesuliyet branşları, zorunlu sorumluluk branşları ile ferdi kaza ve hukuksal koruma branşlarındaki sigortaları kapsamaktadır. Kasko sigortası ile Şirket, sigortalının, karayolunda kullanılabilen motorlu, motorsuz taşıtlardan, romörk veya karavanlar ile iş makinelerinden ve lastik tekerlekli traktörlerden doğan menfaatinin; aracın karayolunda kullanılabilen motorlu, motorsuz taşıtlarla müsademesi, gerek hareket gerek durma halinde iken sigortalının veya aracı kullananın iradesi dışında araca ani ve harici etkiler neticesinde sabit veya hareketli bir cismin çarpması veya aracın böyle bir cisme çarpması, devrilmesi, düşmesi, yuvarlanması gibi kazalar, üçüncü kişilerin kötü niyet veya muziplikle yaptıkları hareketler, aracın yanması, aracın çalınması veya çalınmaya teşebbüs edilmesi tehlikeleri dolayısıyla ihlali sonucu uğrayacağı maddi zararları temin eder.

Şirket, trafik branşı ile poliçede tanımlanan motorlu aracın işletilmesi sırasında, bir kimsenin ölümüne veya yaralanmasına veya bir şeyin zarara uğramasına sebebiyet vermiş olmasından dolayı, 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu'na göre, işletene düşen hukuki sorumluluğu, zorunlu sigorta limitlerine kadar temin eder.

Araca bağlı olarak çekilmekte olan römork veya yarı römorkların (hafif römorklar dahil) veya çekilen bir aracın sebebiyet vereceği zararlar çekicinin sigortası kapsamındadır. Ancak, insan taşımada kullanılan römorklar bunlar için poliçede özel şartları belirtilecek ek bir sorumluluk sigortası sağlanmış olması kaydıyla teminata dahil olur.

Meydana gelen bir kazada zararın önlenmesi veya azaltılması amacıyla, sigorta ettirenin yapacağı makul ve zorunlu masraflar Şirket tarafından karşılanır. Bu sigorta işletenin (sigorta ettirenin) haksız taleplere karşı savunmasını da temin eder.

Mühendislik Sigortası

Bu bölüm makine kırılması, montaj, inşaat, ve elektronik cihaz branşlarını içermektedir. Makine kırılması sigortası ile Şirket, arızalanma veya kırılma durumunda her türlü makine için teminat sağlarken, montaj sigortası ile inşaatı bitmiş her türlü yapı içindeki makine ve teçhizatın montajının teknik ve insan faktörlerinin neden olabileceği riskleri güvence altına alır. İnşaat sigortası ile inşaat faaliyetlerinin tamamı teminat altına alınabilirken, elektronik cihaz sigortaları ile tüm elektronik cihazlar kullanıcısı ihmalleri, hırsızlık, hatalı tasarım, elektriksel bozulmalar, yangın, toprak kayması, yıldırım, su basması, deprem, alternatif kullanım gibi teminat kapsamında sigortalınırlar.

Diğer

Bu bölüm sağlık, tarım ve zorunlu deprem sigortalarını içermektedir. Sağlık sigortası, sigortalıların sigorta süresi içinde hastalanmaları ve/veya herhangi bir kaza sonucu yaralanmaları halinde tedavileri için gerekli masrafları ile varsa gündelik tazminatları, bu genel şartlarla varsa özel şartlar çerçevesinde, poliçede yazılı meblağlara kadar temin eder. Sigortanın coğrafi sınırları poliçede belirtilir. Zorunlu Deprem Sigortası, deprem ve deprem nedeniyle oluşan yangın, infilak ve yer kayması sonucu binalarda ve temellerde doğrudan meydana gelen maddi zararlara karşı teminat sağlamaktadır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Bölüm Bilgileri (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait bölüm sonuçları:

	Kaza	Yangın	Mühendislik	Nakliyat	Diğer	Dağıtılmayan	Toplam
HAYAT DIŞI TEKNİK GELİR	57.150.997	5.676.180	6.386.173	5.972.221	2.023.707	-	77.209.278
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	55.669.073	1.469.994	2.528.949	4.530.405	354.555	-	64.552.976
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	70.678.538	5.031.708	3.269.713	4.643.489	497.451	-	84.120.899
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	(10.830.148)	(286.824)	(740.764)	(113.084)	(142.896)	-	(12.113.716)
1.3 - Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	(4.179.317)	(3.274.890)	-	-	-	-	(7.454.207)
2- Alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	1.481.924	4.206.186	3.857.224	1.441.816	1.669.152	-	12.656.302
HAYAT DIŞI TEKNİK GİDER (-)	(59.679.152)	(7.764.734)	(2.248.226)	(3.030.694)	(1.251.846)	-	(73.974.652)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(46.996.270)	(3.466.328)	(1.352.819)	(1.007.233)	(361.939)	-	(53.184.589)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(43.953.298)	(3.713.643)	(1.346.244)	(507.749)	(377.335)	-	(49.898.269)
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(3.042.972)	247.315	(6.575)	(499.484)	15.396	-	(3.286.320)
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(156.964)	85.643	(37.951)	-	-	-	(109.272)
3- Diğer Teknik Giderler, net (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(2.002.710)	208.822	402.338	149.393	(17.333)	-	(1.259.490)
4- Üretim komisyonu giderleri (32 no'lu dipnot)	(10.523.208)	(4.592.871)	(1.259.794)	(2.172.854)	(872.574)	-	(19.421.301)
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	(2.528.155)	(2.088.554)	4.137.947	2.941.527	771.861	-	3.234.626
Personel giderleri (32 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	(9.881.874)	(9.881.874)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-	-	-	-	-	(6.169.503)	(6.169.503)
Yatırım Gelirleri (26 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	5.483.461	5.483.461
Yatırım Giderleri (-)	-	-	-	-	-	(1.184.184)	(1.184.184)
Net Kur Değişim Gelirleri (36 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	(1.990.390)	(1.990.390)
Amortisman Giderleri (-) (6.1 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	(1.274.369)	(1.274.369)
Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	-	-	-	-	-	(602.172)	(602.172)
Net Dönem Zararı (-)							(12.384.405)

Şirket varlıklarını bölümlere ayırmamakta olup bir bütün olarak ele almaktadır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Bölüm Bilgileri (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait bölüm sonuçları:

	Kaza	Yangın	Mühendislik	Nakliyat	Diğer	Dağıtılmayan	Toplam
HAYAT DIŞI TEKNİK GELİR	59.764.293	8.729.832	6.114.972	5.382.353	1.718.620	-	81.710.070
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	58.516.899	5.621.575	2.674.561	4.264.460	317.474	-	71.394.969
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	55.830.253	4.580.356	2.791.084	4.375.264	567.316	-	68.144.273
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	1.126.538	1.041.219	(104.106)	(110.804)	(211.168)	-	1.741.679
1.3 - Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	1.560.108	-	(12.417)	-	(38.674)	-	1.509.017
2- Alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	1.247.394	3.108.257	3.440.411	1.117.893	1.401.146	-	10.315.101
HAYAT DIŞI TEKNİK GİDER (-)	(53.488.354)	(6.903.495)	(4.426.979)	(1.711.194)	(1.160.727)	-	(67.690.749)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(38.969.557)	(3.446.954)	(2.044.849)	(956.513)	(400.135)	-	(45.818.008)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(44.336.932)	(2.537.653)	(1.213.313)	(851.220)	(297.150)	-	(49.236.268)
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	5.367.375	(909.301)	(831.536)	(105.293)	(102.985)	-	3.418.260
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(98.538)	(278.750)	(88.114)	-	-	-	(465.402)
3- Diğer Teknik Giderler, net (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(3.806.480)	340.968	(28.823)	610.012	(49.228)	-	(2.933.551)
4- Üretim komisyonu giderleri (32 no'lu dipnot)	(10.613.779)	(3.518.759)	(2.265.193)	(1.364.693)	(711.364)	-	(18.473.788)
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	6.275.939	1.826.337	1.687.993	3.671.159	557.893	-	14.019.321
Personel giderleri (32 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	(8.716.208)	(8.716.208)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-	-	-	-	-	(6.714.285)	(6.714.285)
Yatırım Gelirleri (26 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	2.981.576	2.981.576
Yatırım Giderleri (-)	-	-	-	-	-	(741.378)	(741.378)
Net Kur Değişim Gelirleri (36 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	3.485.497	3.485.497
Amortisman Giderleri (-) (6.1 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	(1.368.328)	(1.368.328)
Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	-	-	-	-	-	(2.283.069)	(2.283.069)
Net Dönem Karı							663.126

Şirket varlıklarını bölümlere ayırmamakta olup bir bütün olarak ele almaktadır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 1.274.369 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 619.831 TL), (30 Haziran 2011: 1.368.328 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 657.635 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 890.402 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 433.076 TL), (30 Haziran 2011: 842.158 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 404.751 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 383.967 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 186.755 TL), (30 Haziran 2011: 526.170 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 252.884 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 258.235 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 463.566 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 118.390 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 315.729 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (30 Haziran 2011: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (30 Haziran 2011: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur (30 Haziran 2011: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:				
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	32.599.305	-	-	32.599.305
Demirbaş ve tesisatlar	2.986.299	72.995	-	3.059.294
Motorlu taşıtlar	545.689	185.240	(41.482)	689.447
Diğer maddi varlıklar				
(Özel maliyet bedelleri dahil)	2.203.452	-	-	2.203.452
Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar	1.689.968	-	(76.908)	1.613.060
Toplam maliyet	40.024.713	258.235	(118.390)	40.164.558
Birikmiş amortisman:				
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(25.686)	(460.224)	-	(485.910)
Demirbaş ve tesisatlar	(2.474.518)	(126.597)	-	(2.601.115)
Motorlu taşıtlar	(184.670)	(57.663)	27.832	(214.501)
Diğer maddi varlıklar				
(Özel maliyet bedelleri dahil)	(1.829.098)	(119.238)	-	(1.948.336)
Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar	(1.279.634)	(126.709)	65.365	(1.340.978)
Toplam birikmiş amortisman	(5.793.606)	(890.431)	93.197	(6.590.840)
Net defter değeri	34.231.107			33.573.718

RAY SİGORTA A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:				
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	23.739.635	-	-	23.739.635
Demirbaş ve tesisatlar	7.173.225	54.038	(18.728)	7.208.535
Motorlu taşıtlar	495.607	408.219	(297.001)	606.825
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	3.101.670	1.309	-	3.102.979
Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar	1.689.968	-	-	1.689.968
Toplam maliyet	36.200.105	463.566	(315.729)	36.347.942
Birikmiş amortisman:				
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(1.224.424)	(306.106)	-	(1.530.530)
Demirbaş ve tesisatlar	(6.325.116)	(214.373)	13.896	(6.525.593)
Motorlu taşıtlar	(381.202)	(51.210)	248.178	(184.234)
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	(2.490.275)	(125.100)	-	(2.615.375)
Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar	(999.242)	(145.369)	-	(1.144.611)
Toplam birikmiş amortisman	(11.420.259)	(842.158)	262.074	(12.000.343)
Net defter değeri	24.779.846			24.347.599

Şirket'in kullanım amaçlı gayrimenkulleri değer tespitine tabi tutulmaktadır. Söz konusu gayrimenkullerden Genel Müdürlük Binası, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 27 Ekim 2011 tarihinde hazırlanmış ekspertiz raporunda ve İzmir Ofis yine TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 26 Ekim 2011 tarihinde hazırlanmış ekspertiz raporunda, emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile tespit edilmiş değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Genel Müdürlük Binası	31.450.000	31.450.000
İzmir Ofis	1.070.000	1.070.000
Diğer	79.305	79.305
Toplam	32.599.305	32.599.305

Binalardaki değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme artışları, ertelenmiş vergiden netleştirilmiş olarak özsermaye altındaki "Diğer kar yedekleri" hesabı alacaklandırılarak kayıtlara alınır. Binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme azalışları, özsermaye grubu içinde yer alan ilgili varlığa ait "Diğer kar yedekleri" hesabından düşülür. Özsermaye grubu içinde "Diğer kar yedekleri"nde bakiyesi olmayan varlıkların yeniden değerlendirme azalışları gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap döneminde kullanım amaçlı gayrimenkullerde değerlendirme artışı yoktur (1 Ocak - 30 Haziran 2011: Yoktur).

Yeniden değerlendirilmiş tutarları ile muhasebeleştirilmiş binaların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maliyet	17.057.975	17.057.975
Birikmiş amortisman (-)	(4.653.058)	(4.482.478)
Net defter değeri	12.404.917	12.575.497

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kullanım amaçlı gayrimenkullerin maliyetleri üzerinden hesaplanmış net defter değerleri ile yeniden değerlendirilmiş tutarları arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yeniden değerlendirilmiş tutar	32.599.305	32.599.305
Birikmiş amortisman (-)	(485.910)	(25.686)
Birikmiş amortisman düşülmüş yeniden değerlendirilmiş tutar	32.113.395	32.573.619
Maliyet değerleri üzerinden hesaplanan net defter değerleri	(12.404.917)	(12.575.497)
Vergi öncesi yeniden değerlendirme fonu	19.708.478	19.998.122
Hesaplanan ertelenen vergi yükümlülüğü (-)	(3.943.180)	(4.001.109)
Yeniden değerlendirme fonu- net	15.765.298	15.997.013

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek 6.300 TL tutarında Hazine Müsteşarlığı lehine ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 6.300 TL).

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet:				
Haklar	4.252.175	192.304	-	4.444.479
	4.252.175	192.304	-	4.444.479
Birikmiş itfalar:				
Haklar	(3.094.045)	(383.967)	-	(3.478.012)
	(3.094.045)	(383.967)	-	(3.478.012)
Net defter değeri	1.158.130			966.467
	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet:				
Haklar	5.481.068	88.494	-	5.569.562
	5.481.068	88.494	-	5.569.562
Birikmiş itfalar:				
Haklar	(3.971.218)	(526.170)	-	(4.497.388)
	(3.971.218)	(526.170)	-	(4.497.388)
Net defter değeri	1.509.850			1.072.174

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

7 Haziran 2012 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilerek, Şirket'in %30 ortaklığıyla kurulmuş olan Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'ndeki ("Risk Ekspert"), Şirket'e ait hisse tutarı, Konsolidasyon Tebliği'nde öngörülen alternatif uygulama çerçevesinde; söz konusu iştirakin aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla elde etme maliyetiyle muhasebeleştirilmiştir (2.1 ve 45.2 no'lu dipnotlar).

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Risk Ekspert	15.000	-
	15.000	-

10. Reasürans Varlıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	70.051.587	71.628.779
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	68.610.488	59.808.830
Devam eden riskler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	11.947.793	759.157
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar (19 no'lu dipnot)	(21.136)	(21.136)
Reasürans şirketlerine borçlar - net	(17.202.472)	(19.041.274)
Ertelenmiş reasürans komisyon gelirleri (17 ve 19 no'lu dipnotlar)	(17.344.156)	(15.174.419)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)				
Ödenen tazminat reasürör payı	19.913.722	9.217.690	33.746.634	7.870.586
Reasürörlerden alınan komisyonlar (brüt)	14.826.039	7.091.116	11.775.488	5.603.252
Devam eden riskler karşılığı değişiminde reasürör payı	11.188.636	5.206.881	(406.806)	24.713
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	8.801.658	3.714.339	3.457.721	(2.243.932)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	(1.577.194)	(1.478.751)	23.077.098	20.986.200
Reasürörlerden alınan komisyonların ertelenmesindeki değişim	(2.169.737)	(601.336)	(1.460.387)	(85.866)
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(59.692.242)	(24.733.254)	(59.761.945)	(27.749.496)

Reasürans sözleşmeleri ile ilgili detaylı açıklamalar 2.14 no'lu dipnotta yapılmıştır.

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Haziran 2012		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Menkul kıymetler			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	-	3.532.231	3.532.231
Hisse senedi (**)	-	269.834	269.834
Toplam	-	3.802.065	3.802.065

	31 Aralık 2011		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Menkul kıymetler			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	-	1.798.836	1.798.836
Hisse senedi (**)	-	169.495	169.495
Toplam	-	1.968.331	1.968.331

(*) Alım satım amaçlı finansal varlıklar portföyünde bulunan tahvillerin yıllık faiz oranları %8,9 ile %11,52 (31 Aralık 2011: %4,2 ile %10,8) arasında değişmektedir.

(**) Alım satım amaçlı finansal varlıklar portföyünde bulunan hisse senetlerinin tamamı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları (Devamı):

<i>Kredi ve alacaklar</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kredi ve alacaklar (12.1 no'lu dipnot)	109.372.564	109.753.890
Toplam	109.372.564	109.753.890

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

<i>Menkul kıymetler</i>	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	3.511.107	3.532.231	1.965.455	1.798.836
Hisse senedi	252.213	269.834	229.928	169.495
Toplam	3.763.320	3.802.065	2.195.383	1.968.331

Finansal duran varlıklar ile ilgili bilgiler 45.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz geliri ve makul değer farkları 251.931 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 128.926 TL), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur). olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir (26 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	1.495.076	2.037.155	-	3.532.231
Hisse senedi	269.834	-	-	-	-	-	269.834
Toplam	269.834	-	-	1.495.076	2.037.155	-	3.802.065

	31 Aralık 2011						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	1.692.807	-	106.029	1.798.836
Hisse senedi	169.495	-	-	-	-	-	169.495
Toplam	169.495	-	-	1.692.807	-	106.029	1.968.331

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar TL cinsindendir.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Krediler ve Alacaklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Aracılardan alacaklar	75.271.000	68.029.730
Banka garantili kredi kartlarından alacaklar	14.782.510	10.127.207
Reasürans şirketlerinden alacaklar	9.614.388	12.692.793
Sigortalılardan alacaklar	6.151.487	15.914.022
Rücu ve sovtaj alacakları - net	5.513.735	4.249.558
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	111.333.120	111.013.310
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	9.213	9.213
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alacaklar	111.342.333	111.022.523
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları - brüt	21.860.828	21.163.153
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar - brüt	10.725.106	11.192.952
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	143.928.267	143.378.628
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (*)	(643.685)	(508.705)
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı (*)	(1.326.084)	(759.928)
Sigortalılardan ve araçılardan olan alacaklardan kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (**)	(10.725.106)	(11.192.952)
İdari ve kanuni takipteki net şüpheli rücu alacakları karşılığı (**)	(21.860.828)	(21.163.153)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları	(34.555.703)	(33.624.738)
Esas faaliyetlerden alacaklar – net (11.1 no’lu dipnot)	109.372.564	109.753.890

(*) Bilançoda sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı altında gösterilmektedir.

(**) Bilançoda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı altında gösterilmektedir.

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

İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no’lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

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

Alınan garanti ve teminatların detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İpotekler	24.131.447	24.343.447
Teminat mektupları	7.945.510	6.430.405
Teminat çekleri	7.155.859	2.802.696
Teminat senetleri	2.286.793	3.905.538
Nakit	825.020	845.020
Kamu borçlanma senetleri	115.379	115.379
Diğer garanti ve kefaletler	2.444.749	2.308.725
Toplam	44.904.757	40.751.210

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı para ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi ve Alacaklar:

30 Haziran 2012			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	9.153.080	1,8065	16.535.039
Euro	5.482.503	2,2742	12.468.308
CHF	150.322	1,8889	283.943
GBP	47.262	2,8216	133.354
JPY	3.054.630	0,0227	69.273
CAD	11.216	1,7645	19.791
DKK	2.269	0,30591	694
SEK	2.042	0,2579	527
Toplam			29.510.929

31 Aralık 2011			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	15.412.471	1,8889	29.112.616
Euro	3.624.964	2,4438	8.858.687
CHF	221.436	2,0062	444.245
GBP	68.332	2,9170	199.324
JPY	4.532.699	0,0243	110.145
DKK	9.496	0,3287	3.121
SEK	903	0,2722	246
Toplam			38.728.384

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş	14.866.616	9.899.503
3 aya kadar	52.144.636	44.902.672
3-6 ay arası	29.398.992	36.172.506
6 ay-1 yıl arası	11.936.812	16.970.571
1 yılın üzeri	2.986.064	3.068.058
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar - brüt	111.333.120	111.013.310
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	9.213	9.213
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)	(643.685)	(508.705)
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı (-)	(1.326.084)	(759.928)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar - net	109.372.564	109.753.890

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	508.705	1.296.861
Dönem içindeki net değişim	134.980	(621.843)
Dönem sonu - 30 Haziran	643.685	675.018

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar (Devamı):

İdari ve kanuni takipteki net rücu alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	21.163.153	17.366.398
Dönem içindeki net artış	697.675	1.836.784
Dönem sonu - 30 Haziran	21.860.828	19.203.182

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	11.192.952	9.364.002
Dönem içindeki net değişim	(467.846)	1.346.687
Dönem sonu - 30 Haziran	10.725.106	10.710.689

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmeyen sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	3.643.888	1.293.736
1-2 ay arası	2.220.156	1.558.488
2 ay üzeri	8.358.887	6.538.574
Toplam	14.222.931	9.390.798

Yukarıda belirtilen alacaklar için alınan toplam garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İpotek senetleri	9.478.155	9.452.462
Teminat mektupları	2.123.260	4.176.600
Diğer garanti ve kefaletler	230.144	62.488
Toplam	11.831.559	13.691.550

Alacak tutarından daha fazla teminatı bulunan araçlar dikkate alındığında, Şirket'in vadesi geçmiş alacaklar için kullanılabilir teminat tutarı 4.784.321 TL (31 Aralık 2011: 4.759.853 TL) olarak hesaplanmaktadır.

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in kasa ve banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	43.804	31.336
Alınan çekler	3.976	2.530
Banka mevduatları	108.072.164	119.443.638
Banka garantili ve üç aydan kısa kredi kartı alacakları	27.706.082	15.519.723
Toplam	135.826.026	134.997.227
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	2.835.821	1.189.321
- vadeli mevduatlar	7.181.902	9.092.232
	10.017.723	10.281.553
TL mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	2.130.201	7.604.576
- vadeli mevduatlar	95.924.240	101.557.509
	98.054.441	109.162.085
Toplam	108.072.164	119.443.638

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı lehine bloke edilmiş 33.333.922 TL (31 Aralık 2011: 32.038.653 TL) ve TARSİM lehine bloke edilmiş 1.061.764 TL (31 Aralık 2011: 179.267 TL) mevduatı bulunmaktadır (17 ve 43 no'lu dipnotlar).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
TL	11,32	11,56
Euro	1,99	1,52
ABD Doları	1,70	1,08

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Haziran 2012			
	Yabancı para		TL	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	3.648.261	494.658	6.590.583	893.599
Euro	260.012	670.398	591.319	1.524.618
CHF	-	113.948	-	215.236
JPY	-	4.590.749	-	104.109
GBP	-	34.824	-	98.259
Toplam			7.181.902	2.835.821
	31 Aralık 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	3.430.075	273.350	6.479.068	516.330
Euro	1.069.303	177.992	2.613.164	434.977
CHF	-	68.590	-	137.604
JPY	-	3.425.618	-	83.380
GBP	-	5.838	-	17.030
Toplam			9.092.232	1.189.321

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Sermaye

Şirket'in tamamı ödenmiş 16.306.985.600 adet (31 Aralık 2011: 16.306.985.600 adet) hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 1 Kr nominal değerde olup toplam nominal değer 163.069.856 TL (31 Aralık 2011: 163.069.856 TL)'dir.

Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetlerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2012	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	16.306.985.600	163.069.856	-	-	-	-	16.306.985.600	163.069.856
Toplam	16.306.985.600	163.069.856	-	-	-	-	16.306.985.600	163.069.856
	1 Ocak 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Haziran 2011	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	13.706.985.600	137.069.856	-	-	-	-	13.706.985.600	137.069.856
Toplam	13.706.985.600	137.069.856	-	-	-	-	13.706.985.600	137.069.856

Kar Yedekleri:

Kar yedeklerinin kırılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yeniden değerlendirme fonu	15.765.298	15.997.013
Kar yedeklerine aktarılan deprem hasar karşılığı	9.265.403	9.265.403
Toplam	25.030.701	25.262.416

Yeniden değerlendirme fonunun dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	15.997.013	7.677.359
Yeniden değerlendirme fonundaki azalış, net (-) (*)	(231.715)	(108.420)
Dönem sonu - 30 Haziran	15.765.298	7.568.939

(*) Şirket, TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu gayrimenkullerin taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer kar yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer kar yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır (6 no'lu dipnot).

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Hayat dışı dallar için tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	28.506.074	26.138.361
Hayat dışı dallar için tesis edilen teminat tutarı	33.333.922	32.038.653

(*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- 17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:**
- 4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.
- 17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.11 Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.12 Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.13 Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:** Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).

RAY SİGORTA A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:***Muallak hasar karşılığı:***

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı rapor edilen hasarlar - 1 Ocak	129.550.516	(72.860.596)	56.689.920
Ödenen hasar	(27.182.347)	9.949.911	(17.232.436)
Artış			
- Cari dönem muallak hasar ve tazminatları	27.637.804	(10.876.225)	16.761.579
- Geçmiş yıllar muallak hasar ve tazminatları	1.083.667	5.857.991	6.941.658
Dönem sonu rapor edilen hasarları - 30 Haziran	131.089.640	(67.928.919)	63.160.721
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	32.620.165	(9.876.789)	22.743.376
Muallak hasar yeterlilik karşılığı	1.588.051	(1.300.248)	287.803
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(15.342.576)	9.054.369	(6.288.207)
Toplam	149.955.280	(70.051.587)	79.903.693

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı rapor edilen hasarlar - 1 Ocak	122.209.811	(64.373.069)	57.836.742
Ödenen hasar	(30.430.565)	14.073.746	(16.356.819)
Artış			
- Cari dönem muallak hasar ve tazminatları	44.074.384	(25.195.980)	18.878.404
- Geçmiş yıllar muallak hasar ve tazminatları	4.122.905	(8.601.145)	(4.478.240)
Dönem sonu rapor edilen hasarları - 30 Haziran	139.976.535	(84.096.448)	55.880.087
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	29.538.825	(7.221.289)	22.317.536
Muallak hasar yeterlilik karşılığı	7.630.452	(7.278.001)	352.451
Toplam	177.145.812	(98.595.738)	78.550.074

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı (*)	Net
Dönem başı - 1 Ocak	133.366.677	(59.808.830)	73.557.847
Net değişim	23.406.616	(11.292.900)	12.113.716
Dönem sonu - 30 Haziran	156.773.293	(71.101.730)	85.671.563

(*) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, kazanılmamış primler karşılığı reasürans payı tutarı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla SGK'ya aktarılan primler üzerinden gün esasına göre hesaplanan 2.491.242 TL tutarındaki kazanılmamış primler karşılığı reasürans payını içermektedir (19 no'lu dipnot).

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	131.609.825	(58.391.664)	73.218.161
Net değişim	1.716.042	(3.457.721)	(1.741.679)
Dönem sonu - 30 Haziran	133.325.867	(61.849.385)	71.476.482

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 23.531.668 TL (31 Aralık 2011: 19.819.033 TL) ve 17.344.156 TL (31 Aralık 2011: 15.174.419 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş üretim giderleri" ve "Ertelenmiş komisyon gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır (19 no'lu dipnot).

Devam eden riskler karşılığı:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	2.819.076	(759.157)	2.059.919
Net değişim	18.642.843	(11.188.636)	7.454.207
Dönem sonu - 30 Haziran	21.461.919	(11.947.793)	9.514.126

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4.328.840	(706.524)	3.622.316
Net değişim	(1.915.823)	406.806	(1.509.017)
Dönem sonu - 30 Haziran	2.413.017	(299.718)	2.113.299

Dengeleme karşılığı ():*

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	2.944.270	-	2.944.270
İndirilen karşılık (**)	(355.602)	-	(355.602)
Net değişim	464.874	-	464.874
Dönem sonu - 30 Haziran	3.053.542	-	3.053.542

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1.993.091	-	1.993.091
Net değişim	465.402	-	465.402
Dönem sonu - 30 Haziran	2.458.493	-	2.458.493

(*) Söz konusu karşılık 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere net olarak hesaplanmaktadır.

(**) Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 355.602 TL tutarındaki gerçekleşen deprem hasarını dengeleme karşılığından indirmiştir. Söz konusu tutarın 349.063 TL'si ödenen hasarlardan, 6.539 TL'si 30 Haziran 2012 itibarıyla kayıtlarda bulunan muallak hasar karşılıklarında yer alan hasarlardan oluşmaktadır (2.24 no'lu dipnot).

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Yabancı para ile ifade edilen ve ihbarı yapılmış net muallak hasar ve tazminat karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	27.580	2,2852	63.026
ABD Doları	19.971	1,8152	36.251
Toplam			99.277

31 Aralık 2011			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	114.756	2,4556	281.795
ABD Doları	55.443	1,8980	105.231
Toplam			387.026

Rücu Gelirleri:

Şirket'in ödemiş olduğu tazminat bedellerine ilişkin olarak branşlar itibariyle dönem içinde tahsil edilmiş olan rücu ve sovtaj gelirleri ile dönem sonu itibariyle tahakkuk edilmiş olan rücu ve sovtaj alacak tutarları aşağıda açıklanmıştır:

	Rücu Tahakkukları					
	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara Araçları	3.533.654	-	3.533.654	3.337.635	(86.010)	3.251.625
Kara Araçları Sorumluluk	1.203.174	(185)	1.202.989	745.614	(37.281)	708.333
Genel Zararlar	736.477	(358.498)	377.979	170.881	(125.778)	45.103
Yangın ve Doğal Afetler	371.253	(149.956)	221.297	257.166	(160.862)	96.304
Nakliyat	601.382	(443.131)	158.251	200.143	(56.956)	143.187
Raylı Araçlar	9.855	-	9.855	-	-	-
Emniyeti Suistimal	45.000	(36.000)	9.000	-	-	-
Genel Sorumluluk	2.360	(1.650)	710	-	-	-
Hastalık/Sağlık	85	(85)	-	25.118	(20.112)	5.006
Toplam	6.503.240	(989.505)	5.513.735	4.736.557	(486.999)	4.249.558

	Rücu Tahsilleri					
	1 Ocak - 30 Haziran 2012			1 Ocak - 30 Haziran 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara Araçları	11.432.542	(24.824)	11.407.718	12.323.028	(110.159)	12.212.869
Kara Araçları Sorumluluk	438.587	(13.973)	424.614	561.481	(21.928)	539.553
Yangın ve Doğal Afetler	752.048	(473.272)	278.776	107.074	(38.258)	68.816
Genel Sorumluluk	273	(191)	82	-	-	-
Nakliyat	441.837	(276.534)	165.303	99.390	(58.502)	40.888
Genel Zararlar	28.302	(23.692)	4.610	140.858	(130.065)	10.793
Emniyeti Suistimal	895	(671)	224	3.740	(1.870)	1.870
Kaza	5.340	(5.340)	-	-	-	-
Toplam	13.099.824	(818.497)	12.281.327	13.235.571	(360.782)	12.874.789

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" uyarınca, Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibarıyla kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan branşlar için yeterli sayıda kapanan hasar dosya sayısına sahip olan branşlarda Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak ve yeterli kapanan hasar dosya sayısına sahip olmayan branşlarda %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alt branşlar bazında hesapladığı kazanma oranları aşağıda açıklanmıştır:

Alt branş	Kazanma Oranı (%)
Yangın	25
Emtea	25
Tekne	25
İşveren sorumluluk	25
Üçüncü şahıs sorumluluk	25
Mesleki sorumluluk	25
İhtiyari mali mesuliyet	25
Makine kırılması	25
Makine montaj	25
Kasko	25
Ferdi kaza	25
Otobüs zorunlu koltuk	25
Havacılık	25
Elektronik cihaz	20
Trafik	12
İnşaat	9
Ferdi kaza (kasko)	7

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılan AZMM hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda yer almaktadır:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2005- 30 Haziran 2006	1 Temmuz 2006 - 30 Haziran 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Haziran 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Haziran 2009	1 Temmuz 2009 - 30 Haziran 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Haziran 2011	1 Temmuz 2011 - 30 Haziran 2012	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	218.309.005	252.389.046	223.061.768	227.017.879	234.317.618	200.305.011	192.237.180	1.547.637.507
1 yıl sonra	68.487.163	68.386.450	66.805.212	61.635.085	63.294.557	62.664.224	-	391.272.691
2 yıl sonra	28.501.762	29.300.838	21.030.312	29.575.352	30.127.906	-	-	138.536.170
3 yıl sonra	28.575.701	25.995.509	18.274.902	27.380.059	-	-	-	100.226.171
4 yıl sonra	27.654.146	26.405.502	16.924.220	-	-	-	-	70.983.868
5 yıl sonra	27.226.215	25.820.800	-	-	-	-	-	53.047.015
6 yıl sonra	23.275.411	-	-	-	-	-	-	23.275.411
Toplam gerçekleşen brüt hasar	422.029.403	428.298.145	346.096.414	345.608.375	327.740.081	262.969.235	192.237.180	2.324.978.833

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2004- 30 Haziran 2005	1 Temmuz 2005 - 30 Haziran 2006	1 Temmuz 2006 - 30 Haziran 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Haziran 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Haziran 2009	1 Temmuz 2009 - 30 Haziran 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Haziran 2011	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	154.933.291	220.924.488	257.324.567	225.753.422	228.741.980	234.321.922	200.479.660	1.522.479.330
1 yıl sonra	40.425.956	69.576.128	71.787.551	68.384.187	64.584.396	65.349.593	-	380.107.811
2 yıl sonra	14.738.775	28.633.816	33.570.180	22.531.287	52.869.286	-	-	152.343.344
3 yıl sonra	12.264.216	28.293.292	29.366.194	19.602.490	-	-	-	89.526.192
4 yıl sonra	10.207.795	26.985.142	29.667.476	-	-	-	-	66.860.413
5 yıl sonra	9.815.730	26.825.225	-	-	-	-	-	36.640.955
6 yıl sonra	8.321.392	-	-	-	-	-	-	8.321.392
Toplam gerçekleşen brüt hasar	250.707.155	401.238.091	421.715.968	336.271.386	346.195.662	299.671.515	200.479.660	2.256.279.437

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Şirket, Genelge uyarınca 31 Aralık 2010 tarihinde, her bir branş için kullanılacak AZMM hesaplama metodunu Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde ilgili branşın özelliğine ve Şirket'in portföy yapısına bağlı olarak belirlemiş ve belirlediği yöntemleri 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yapılan hesaplamalarda kullanmıştır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde branşlar itibarıyla kullanılan AZMM hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılacak veya hesaplamaların negatif sonuç verdiği durumlarda karşılıklardan düşülecek olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	Kullanılan Yöntem	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
		Brüt İlave Karşılık (%100)(*)	Net İlave Karşılık (%100)	Brüt İlave Karşılık (%100)	Net İlave Karşılık (%100)
Zorunlu Trafik (**)	Standart	22.335.779	21.729.909	22.417.567	21.864.984
Genel Sorumluluk	Cape Code	9.223.924	2.315.699	4.529.097	1.149.611
Kaza	Standart	3.746.565	1.359.045	1.113.102	285.389
İhtiyari Mali Sorumluluk	Standart	930.060	896.156	911.534	852.077
Su Araçları (***)	Standart	(42.686)	(3.192)	199.858	13.476
Nakliyat (****)	Standart	(143.615)	(47.406)	283.614	95.210
Genel Zararlar (****)	Standart	(907.281)	(127.679)	(484.088)	(71.295)
Yangın ve Doğal Afetler (****)	Standart	(1.219.135)	(427.012)	(216.728)	(105.334)
Kara Araçları (****)	Standart	(4.305.708)	(4.255.480)	(3.448.023)	(3.430.245)
		29.617.903	21.440.040	25.305.933	20.653.873
Zorunlu Trafik İlave Karşılık (**) (****)		1.211.238	1.177.350	915.773	893.200
Toplam		30.829.141	22.617.390	26.221.706	21.547.073

- (*) 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, bir önceki yıldan farklı olarak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan AZMM hesaplamalarında, bilançoda tahakkuk ettirilmiş olan rücu, sovtaj ve benzeri gelirlere ilişkin veriler dikkate alınmıştır.
- (**) Şirket'in, Hazine Müsteşarlığı'ndan almış olduğu 31 Temmuz 2012 ve 12608 no'lu izin yazısına istinaden, Zorunlu Trafik branşındaki ihbarı daha önceden yapılmakla birlikte dava süreci devam eden 4 hasar dosyasına ilişkin veriler, 2011/1 sayılı Genelge'de belirtilen esaslar çerçevesinde AZMM hesaplamalarında geçmişe yönelik olarak revize edilerek dikkate alınmıştır. AZMM hesaplamalarında söz konusu hasar dosyalarına ilişkin verilerde revizyon yapılmamış olsaydı, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı tutarı 1,635,431 TL daha fazla olacaktı.
- (***) 30 Haziran 2012 itibarıyla 2011/23 sayılı Genelge uyarınca, AZMM hesabının negatif sonuç verdiği branşlarda, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli söz konusu negatif tutarın tamamı dikkate alınarak belirlenmiştir (31 Aralık 2011: 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı Genelge uyarınca, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla AZMM hesabının negatif sonuç verdiği branşlarda söz konusu negatif tutar %50 oranında dikkate alınarak, bulunan tutar muallak hasar karşılığından düşülmüştür).
- (****) Şirket, zorunlu trafik branşında hasar gelişimlerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 1.177.250 TL (31 Aralık 2011: 893.200 TL) tutarındaki net ilave karşılığı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

Şirket, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeterli ve uygun veri seti bulunmayan branşlarda 2.24 no'lu dipnotta esasları açıklandığı şekilde Şirket aktüeri tarafından hesaplanıp gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak belirlenen ilave karşılık tutarları aşağıdaki açıklanmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Raylı Araçlar	50.907	156.420
Sağlık	44.786	923
Emniyeti Suistimal	25.981	(12.492)
Hukuksal Koruma	3.525	1.727
Finansal Kayıplar	787	241
Toplam	125.986	146.819

Şirket'in yapmış olduğu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlara ulaşılmaktadır. Branşlar itibarıyla AZMM hesaplamaları sonucu bulunan brüt ilave karşılığın net tutarının bulunması sırasında son 12 aylık ödenen ve son dönem muallak hasar konservasyon oranı dikkate alınmaktadır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Şirket, AZMM hesaplamaları yapılırken, belirlemiş olduğu branşlarda, daha homojen bir veri setiyle hesaplama yapılabilmesini teminen büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarları Genelge'de öngörülmüş olan istatistiki yöntemlerle elimine etmiştir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu hesaplamalar sonucunda branşlar itibarıyla ayıklanacak büyük hasarların bulunması için kullanılan büyük hasar limitleri aşağıda açıklanmıştır:

Branş	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Genel Zararlar	4.350.494	3.729.557
Yangın ve Doğal Afetler	513.936	493.708
Kara Araçları	230.798	201.612
Zorunlu Trafik	91.427	91.959

AZMM hesaplaması yapılırken, yukarıda belirtilen branşlar haricindeki branşlarda büyük hasar elemesi yapılmamıştır.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Reasürans şirketlerine borçlar	26.816.860	31.734.067
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	349.853	493.372
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar (10 no'lu dipnot)	21.136	21.136
Esas faaliyetlerden borçlar	27.187.849	32.248.575
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar (*)	3.694.137	2.790.966
Asistans şirketlerine borçlar	2.076.385	1.673.751
Satıcılara borçlar	771.673	1.168.340
Alınan depozito ve teminatlar	573.996	387.376
Anlaşmalı kurumlara borçlar	246.390	131.200
Diğer	42	15.437
Diğer borçlar	7.362.623	6.167.070
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	17.344.156	15.174.419
Diğer	22.854	22.854
Toplam kısa vadeli borçlar	51.917.482	53.612.918
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar (*)	4.429.054	4.131.808
Toplam uzun vadeli borçlar	4.429.054	4.131.808
Toplam ticari ve diğer borçlar ile ertelenmiş gelirler	56.346.536	57.744.726

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler (Devamı)

(*) Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya toplam borçların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011
Dönem başı - 1 Ocak	-
Kapatılan muallak hasar karşılığı ile tasfiye edilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar karşılığı (1)	4.934.926
SGK'ya devredilen prim tutarı (2)	2.578.918
2011 yılı için bildirilen yükümlülük ile yapılan hesaplama sonucu bulunan tutar arasındaki fark (3)	(387.295)
SGK'ya yapılan prim ödemeleri	(203.775)
Dönem sonu - 31 Aralık	6.922.774
	2012
Dönem başı - 1 Ocak	6.922.774
SGK'ya devredilen prim tutarı (4)	2.732.770
25 Şubat 2011 - 26 Ağustos 2011 tarihleri arasında bildirilen prim tutarına 2012 yılında gelen düzeltme (5)	297.246
Cari dönem için bildirilen yükümlülük ile yapılan hesaplama sonucu bulunan tutar arasındaki fark (6)	209.854
SGK'ya yapılan prim ödemeleri	(2.039.453)
Dönem sonu - 30 Haziran	8.123.191

- (1) 2.14 ve 2.24 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 2011/18 no'lu Genelge uyarınca, Kanun'un Geçici 1. maddesine göre Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazalarına ilişkin olarak Şirket, kayıtlarında takip ettiği tedavi masraflarına ilişkin Kanun'un yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlara ilişkin muallak tazminat dosyaları ile söz konusu tedavi masraflarına ilişkin hesaplanan "Tasfiye Edilecek Gerçekleşmiş Ancak Rapor edilmemiş hasar karşılığı"nı kapatarak "Ödenen Tazminatlar" hesabına kaydetmiştir. Şirket, 2011/18 no'lu Genelge'ye uyarınca, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla AZMM yöntemi ile hesaplanan muallak tazminat karşılığı tutarını ilgili dönemde kullanılan geçiş oranı ve büyük hasar elemesi varsayımlarını da dikkate alarak, hem tedavi masraflarına ilişkin veriler dahil hem de bu veriler hariç olarak hesaplamış ve hesaplamasının farkını "tasfiye edilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı" olarak belirlemiştir. Bu kapsamda, Şirket, 1.684.759 TL'si Kanun'un yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlara ilişkin olup kapatılan muallak tazminat karşılığı ile 3.250.167 TL'si 2011/18 no'lu Genelge'ye göre hesaplanan "tasfiye edilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı" olmak üzere toplam 4.934.926 TL tutarındaki hasar karşılığını "Ödenen Tazminatlar" hesabına aktararak, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 1.642.370 TL tutarlık kısmını "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar - kısa vadeli" olarak, 3.292.556 TL tutarlık kısmını ise "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar - uzun vadeli" olarak kaydetmiştir.
- (2) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in ilgili branşlarda 25 Şubat 2011 tarihinden sonra yazılan poliçelere ilişkin olarak 2011/17 sayılı Genelge kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.578.918 TL'lik tutarı SGK'ya aktarılan primler olarak kaydetmiştir. 2011/17 ve 2011/18 sayılı Genelgeler'de belirtilen esaslara göre, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, dönem içerisinde SGK'ya aktarılan prim tutarının 1.739.666 TL'lik kısmı "Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar - kısa vadeli" hesabına kaydedilmiş olup 31 Aralık 2011 tarihine kadar yapılan ödemeler bu hesaptan düşülmüştür. SGK'ya aktarılan primin 839.252 TL tutarındaki kısmı ise "Tedavi Giderlerine ilişkin SGK'ya Borçlar - Uzun Vadeli" hesabında muhasebeleştirilmiştir.
- (3) 2011/17 sayılı Genelge hükümleri çerçevesinde şirketlere bildirilen yükümlülükler ile belirtilen hesaplama sonucu bulunan tutarların ilgili döneme isabet eden 1/3'lük kısmı arasında fark oluşması durumunda, ilgili fark bilançoda "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar" hesabına, gelir tablosunda ise diğer teknik gelirler veya giderler hesabına yansıtılır. Bu çerçevede Şirket, 2011 yılı için bildirilen yükümlülük çerçevesinde 387.295 TL tutarındaki borcu kayıtlarından çıkararak, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemine ait gelir tablosunda diğer teknik gelirler hesabına kaydetmiştir.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler (Devamı)

- (4) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in ilgili branşlarda, 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap döneminde yazılan poliçelere ilişkin olarak, 2011/17 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket, yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 1 Ocak - 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.732.770 TL'lik tutarı SGK'ya aktarılan primler olarak kaydetmiştir. SGK'ya aktarılan prim tutarı "Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar - kısa vadeli" hesabına kaydedilmiş olup 30 Haziran 2012 tarihine kadar yapılan ödemeler bu hesaptan düşülmüştür.
- (5) 2012/3 sayılı Genelge kapsamında Şirket, Kanun'un yayımı tarihinden sonra meydana gelen trafik kazaları bakımından, Kanun'un yayımlandığı 25 Şubat 2011 tarihinden Yönetmelik'in yayımlandığı 26 Ağustos 2011 tarihine kadar düzenlenen "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" poliçeler üzerinden SGK'ya aktarılabilecek primleri, 2012/3 sayılı Genelge'de araç türüne göre belirlenen yeni maktu tutarlara göre yeniden hesaplamıştır. Şirket, yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde, ilgili dönemde yazılan primler üzerinden SGK'ya aktarılabilecek 297.246 TL'lik ilave prim tutarını 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara döneminde SGK'ya aktarılan primler olarak kaydetmiştir.
- (6) 2011/17 ve 2012/4 sayılı Genelgelerin hükümleri çerçevesinde şirketlere bildirilen yükümlülükler ile belirtilen hesaplama sonucu bulunan tutarların ilgili döneme isabet eden kısmı arasında fark oluşması durumunda, ilgili fark bilançoda "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar" hesabına, gelir tablosunda ise diğer teknik gelirler veya giderler hesabına yansıtılır. Bu çerçevede Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran 2012 dönemi için bildirilen yükümlülüğü dikkate alarak 209.854 TL tutarındaki borcu "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar"dan çıkarıp, "Diğer Teknik Giderler" hesabına kaydetmiştir. Şirket'in, Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan hasarlara ilişkin olarak müteakip yıllarla ilgili yukarıda anlatılan şekilde hesaplamış olduğu karşılık, Hazine Müsteşarlığı'ndan bu dönemler için yapılacak yükümlülük bildirimlerine göre 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin yeniden belirlenecek olup, hesaplanan karşılıklarla kesinleşen yükümlülükler arasındaki farklar, ilgili yılların gelir tablosu hesaplarına kaydedilecektir.

İlişkili taraf bakiyeleri 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yabancı para ile ifade edilen borçlar aşağıdaki gibidir:

Reasürans şirketlerine borçlar:

30 Haziran 2012			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	1.802.881	2,2742	4.100.112
ABD Doları	2.185.288	1,8065	3.947.723
GBP	42.690	2,8216	120.454
CAD	10.466	1,7645	18.467

Toplam 8.186.756

31 Aralık 2011			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	149.687	2,4438	365.805
ABD Doları	9.064.241	1,8889	17.121.445

Toplam 17.487.250

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlıkları:				
Devam eden riskler karşılığı	9.514.126	2.059.919	1.902.825	411.984
Dengeleme karşılığı	2.793.427	2.363.214	558.685	472.643
Rücu alacak karşılığı	1.326.084	759.928	265.217	151.986
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı	1.177.350	11.150.153	235.470	2.230.031
Kıdem tazminatı karşılığı	1.168.663	1.059.816	233.733	211.963
Kullanılmamış izin karşılığı	713.652	492.244	142.731	98.449
Prim alacak karşılığı	643.685	508.705	128.737	101.741
Dava karşılıkları	193.279	192.219	38.656	38.444
Performans prim karşılığı	140.000	1.200.000	28.000	240.000
Diğer	540.991	-	108.198	-
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları			3.642.252	3.957.241
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Sabit kıymetlerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(19.149.468)	(18.995.891)	(3.829.894)	(3.799.179)
Ertelenmiş üretim giderleri	(1.586.888)	(714.104)	(317.378)	(142.821)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(4.147.272)	(3.942.000)
Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları - net (35 no'lu dipnot)			(505.020)	15.241

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	15.241	3.053.815
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(520.261)	123.030
Dönem sonu - 30 Haziran	(505.020)	3.176.845

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmayan 73.410.890 TL (31 Aralık 2011: 60.400.443 TL) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 14.682.178 TL (31 Aralık 2011: 12.080.089 TL) tutarında finansal tablolarına yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2012	3.965.112	3.965.112
2014	40.805.174	40.805.174
2015	10.997.041	10.997.041
2016	4.633.116	4.633.116
2017	13.010.447	-
Toplam	73.410.890	60.400.443

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.168.663	1.059.816
Toplam	1.168.663	1.059.816

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	89	88

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Temmuz 2011: 2.731,85 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	1.059.816	1.412.059
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(479.665)	(420.678)
Cari dönemdeki artış	588.512	100.966
Dönem sonu - 30 Haziran	1.168.663	1.092.347

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığı ve diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	193.279	192.219
Performans prim karşılığı	140.000	1.200.000
Diğer	150	-
Maliyet giderleri karşılıkları toplamı	333.429	1.392.219
Kullanılmamış izin karşılığı (*)	713.652	492.244
Toplam	1.047.081	1.884.463

(*) Bilançoda diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Net Sigorta Prim Geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012			1 Nisan - 30 Haziran 2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları	40.667.967	(5.601)	40.662.366	20.604.046	-	20.604.046
Yangın ve doğal afetler	32.141.006	(27.139.669)	5.001.337	13.624.899	(11.366.658)	2.258.241
Kara araçları sorumluluk (*)	29.195.431	(3.015.956)	26.179.475	15.510.713	(1.871.815)	13.638.898
Genel zararlar	18.867.581	(15.512.145)	3.355.436	9.525.046	(7.482.013)	2.043.033
Nakliyat	8.705.534	(4.586.774)	4.118.760	3.929.983	(2.050.489)	1.879.494
Genel sorumluluk	5.461.449	(4.707.492)	753.957	1.577.640	(1.304.205)	273.435
Su araçları	3.723.278	(3.198.549)	524.729	1.356.888	(1.026.672)	330.216
Sağlık	2.988.504	(2.491.053)	497.451	564.608	(512.384)	52.224
Kaza	2.868.227	(724.666)	2.143.561	1.389.462	(346.874)	1.042.588
Hava araçları sorumluluk	1.215.158	(1.215.158)	-	177.359	(177.359)	-
Finansal kayıplar	635.604	(605.232)	30.372	332.816	(317.039)	15.777
Hukuksal koruma	557.714	-	557.714	292.994	-	292.994
Raylı araçlar	255.864	-	255.864	152.587	-	152.587
Emniyeti suistimal	218.199	(178.322)	39.877	67.913	(51.954)	15.959
Hava araçları	(658.359)	658.359	-	104.173	(104.173)	-
Toplam	146.843.157	(62.722.258)	84.120.899	69.211.127	(26.611.635)	42.599.492

	1 Ocak - 30 Haziran 2011			1 Nisan - 30 Haziran 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları	29.991.016	(43.123)	29.947.893	15.401.884	(22.928)	15.378.956
Yangın ve doğal afetler	26.549.295	(21.974.945)	4.574.350	9.821.505	(7.764.748)	2.056.757
Kara araçları sorumluluk	23.001.472	(49.841)	22.951.631	11.725.910	(24.488)	11.701.422
Genel zararlar	21.193.382	(18.296.529)	2.896.853	11.997.313	(10.592.147)	1.405.166
Nakliyat	9.320.754	(5.172.756)	4.147.998	4.691.860	(2.753.823)	1.938.037
Genel sorumluluk	4.359.820	(3.595.986)	763.834	1.581.732	(1.215.437)	366.295
Su araçları	3.695.253	(3.467.986)	227.267	1.331.912	(1.242.565)	89.347
Sağlık	3.134.328	(2.567.013)	567.315	865.197	(719.764)	145.433
Kaza	1.924.013	(428.022)	1.495.991	812.224	(159.696)	652.528
Hava araçları sorumluluk	1.501.352	(1.501.352)	-	1.228.134	(1.228.134)	-
Finansal kayıplar	209.426	(203.419)	6.007	132.246	(130.871)	1.375
Hukuksal koruma	381.979	-	381.979	195.548	-	195.548
Raylı araçlar	151.283	-	151.283	64.807	-	64.807
Emniyeti suistimal	156.865	(124.993)	31.872	38.470	(25.999)	12.471
Hava araçları	2.335.980	(2.335.980)	-	1.868.896	(1.868.896)	-
Toplam	127.906.218	(59.761.945)	68.144.273	61.757.638	(27.749.496)	34.008.142

(*) Kara araçları sorumluluk branşına ait sigorta prim gelirleri reasürans payı, 2011/17 sayılı Genelge kapsamında yapılan poliçelere ilişkin olarak SGK'ya aktarılan 3.030.016 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 1.878.381 TL) (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur) tutarındaki primleri içermektedir (2.14 ve 19 no'lu dipnotlar).

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2011: Yoktur).

26. Yatırım Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	5.231.530	2.518.731	2.981.576	1.432.963
Alım satım amaçlı finansal varlıklar				
Makul değer ve satış gelirleri	251.931	128.926	-	-
Toplam	5.483.461	2.647.657	2.981.576	1.432.963

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri	22.816.376	12.413.592	23.589.180	11.238.274
Toplam (32 no'lu dipnot)	22.816.376	12.413.592	23.589.180	11.238.274

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Üretim komisyon gideri	19.421.301	10.049.067	18.473.788	9.383.604
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	9.881.874	5.619.423	8.716.208	4.019.854
İletişim ve bilgi işlem giderleri	1.572.897	736.568	1.648.621	794.244
Ulaşım giderleri	740.095	370.788	725.430	372.977
Aidat giderleri	628.860	417.238	624.802	395.216
Pazarlama ve satış giderleri	606.612	471.520	588.159	348.708
Ofis giderleri	571.455	273.181	717.734	318.118
Danışmanlık giderleri	461.358	240.613	752.653	286.824
Kira giderleri	355.135	175.923	342.900	175.389
Banka ve noter giderleri	209.322	86.505	193.820	92.867
Reklam ve pazarlama giderleri	151.576	42.956	103.616	41.550
Eğitim giderleri	135.909	48.656	110.606	96.188
Vergi giderleri	122.853	52.950	139.456	65.977
Üst yönetim giderleri	49.098	42.298	14.550	7.800
Diğer	564.333	275.686	751.938	356.344
Reasürans komisyonu geliri	(12.656.302)	(6.489.780)	(10.315.101)	(5.517.386)
Toplam (31 no'lu dipnot)	22.816.376	12.413.592	23.589.180	11.238.274

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Maaş ödemesi	6.681.413	3.579.056	6.292.008	3.155.214
İkramiyeler ve primler	1.294.917	1.160.859	948.064	51.994
SSK ve işsizlik sigortası işveren payları	963.185	526.779	899.359	440.534
Kıdem tazminatı ödemesi	479.665	162.290	420.678	293.057
Özel sağlık sigortası	447.558	182.321	140.476	71.118
Yardımlar	14.905	8.118	15.148	7.747
Diğer	231	-	475	190
Toplam (32 no'lu dipnot)	9.881.874	5.619.423	8.716.208	4.019.854

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri: 802.270 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 419.392 TL), (30 Haziran 2011: 537.942 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 286.464 TL).

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: 802.270 TL (1 Nisan - 30 Haziran 2012: 419.392 TL), (30 Haziran 2011: 537.942 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: 286.464 TL).

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: Yoktur), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no'lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no'lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (21 no'lu dipnot)	(520.261)	356.211	123.030	(227.072)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(520.261)	356.211	123.030	(227.072)
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	907.743	1.335.694		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar - net	907.743	1.335.694		
Ertelenmiş vergi varlığı		3.642.252		3.957.241
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)		(4.147.272)		(3.942.000)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı - net (21 no'lu dipnot)		(505.020)		15.241

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Ertelenen vergi ve kurumlar vergisini öncesi (zarar)/kar	(11.864.144)	540.096
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	2.372.829	(108.019)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(291.001)	(28.092)
İstisna ve indirimlerin etkisi	-	259.141
Vergi hesaplanmayan mali zararların etkisi	(2.602.089)	-
Cari dönem vergi (gideri)/geliri	(520.261)	123.030

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yatırım (giderleri)/gelirleri	(1.990.390)	30.796	3.485.497	2.230.548
Toplam	(1.990.390)	30.796	3.485.497	2.230.548

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

37. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/kayıp miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Net dönem (zararı)/karı	(12.384.405)	(9.805.472)	663.126	3.392.868
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	16.306.985.600	16.306.985.600	13.706.985.600	13.706.985.600
Hisse başına (kayıp)/kazanç (Kr)	(0,0759)	(0,0601)	0,0048	0,0248

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerinde temettü dağıtımı yapmamıştır.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

42. Riskler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	84.361.909	83.322.468
Şirket aleyhine açılan iş davaları	193.279	192.219
Şirket aleyhine açılan diğer davalar (**)	7.687.123	-

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu davalar için ayrılmış olan muallak tazminat karşılıklarının net tutarı 38.952.950 TL (31 Aralık 2011: 36.192.565 TL)'dir. 2.24 ve 17.15 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla söz konusu karşılıkların 15.342.576 TL'si brüt tutardan, 6.288.207 TL'si net tutardan silinmiştir.

(**) Şirket ile Türkiye Petrolleri A.O. Genel Müdürlüğü ("TPAO") arasında 12 Kasım 2010 tarihi itibarıyla imzalanmış "TPAO Genel Müdürlüğü Karadeniz'de Sürmene-1 Sondaj Kuyusu Kuyu Kontrol, Yangın All Risks, 3. Şahıs Mali Mesuliyet ve Tehlikeli Maddeler Zorunlu Sorumluluk Sigortası Hizmet Alımı Sözleşmesi" kapsamında düzenlenmiş poliçelerle ilgili uyumsuzluk sonucunda söz konusu poliçelere ilişkin olarak tahsil edilmiş primlerin geri ödenmesi istemiyle Şirket'e 15 Haziran 2012 tarihi itibarıyla açılmış olan dava tutarını içermektedir. Şirket yönetimi, yapmış olduğu değerlendirme sonucunda en iyi tahminlerine dayanarak, söz konusu davanın Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimalinin karşılık ayırmak için yeterli kanaati oluşturacak kadar yüksek olmadığını öngördüğünden, finansal tablolarda bu davaya ilişkin olarak karşılık ayrılmasına gerek olmadığına karar vermiştir.

43. Taahhütler

	30 Haziran 2012			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Yurtiçi verilen banka teminat mektupları	1.473.222	-	8.890.188	10.363.410
Toplam	1.473.222	-	8.890.188	10.363.410
	31 Aralık 2011			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Yurtiçi verilen banka teminat mektupları	1.701.387	-	8.591.919	10.293.306
Toplam	1.701.387	-	8.591.919	10.293.306

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka mevduatları (2.12 no'lu dipnot)	34.395.686	32.217.920
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (6 no'lu dipnot)	6.300	6.300
Toplam	34.401.986	32.224.220

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

VIG Grubu şirketleri ile Şirket'in ortakları, iştirakleri ve üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Reasürans şirketlerinden alacaklar:		
Kooperativa	12.761	-
VIG Holding	-	77.656
Toplam	12.761	77.656
b) Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar, net:		
VIG Re	5.071.393	5.237.193
VIG Holding	1.341.403	274.743
Bulstrat	2.312	-
Joharina	44	-
Kooperativa	-	743.819
Toplam	6.415.152	6.255.755
c) Kazanılmamış primler karşılığında reasürans payı		
VIG Re	7.214.176	2.081.732
VIG Holding	2.510.818	784.262
Kooperativa	424.628	706.744
Joharina	60.991	-
Bulstrat	2.400	-
Toplam	10.213.013	3.572.738
d) Muallak hasarlar karşılığında reasürans payı		
VIG Re	5.946.265	264.827
Kooperativa	1.830.217	1.071.216
VIG Holding	738.736	1.751.500
Joharina	7.922	-
Toplam	8.523.140	3.087.543
e) Ertelenmiş komisyon gelirleri		
VIG Re	2.167.392	702.296
VIG Holding	535.937	264.120
Kooperativa	21.231	35.337
Joharina	8.770	-
Bulstrat	114	-
Toplam	2.733.444	1.001.753
	1 Ocak -	1 Ocak -
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
f) Devredilen primler		
VIG Re	11.232.352	5.904.592
VIG Holding	3.555.212	2.039.374
Kooperativa	233.023	843.163
Compensa	64.819	-
Bulstrat	2.445	-
Toplam	15.087.851	8.787.129

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 3.033,98 TL'ye yükseltilmiştir.

47. Diğer

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer Çeşitli Alacaklar:		
Acentelerden zorunlu deprem sigortası alacakları	555.294	835.990
Acentelerden devlet destekli tarım sigortaları alacakları	532.537	111.861
Diğer	12.435	21.741
Toplam	1.100.266	969.592
b) Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler:		
Peşin ödenen aşkın hasar sözleşmesi primleri	1.901.492	-
Peşin ödenen sair giderler	1.361.179	610.789
Toplam	3.262.671	610.789
c) Diğer Çeşitli Borçlar - Kısa Vadeli:		
Asistans şirketlerine borçlar	2.076.385	1.673.751
Satıcılara borçlar	771.673	1.168.340
Anlaşmalı kurumlara borçlar	246.390	131.200
Diğer	42	15.437
Toplam	3.094.490	2.988.728
d) Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler:		
Kullanılmamış izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	713.652	492.244
Toplam	713.652	492.244
e) Diğer Uzun Vadeli Teknik Karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	3.053.542	2.944.270
Toplam	3.053.542	2.944.270

RAY SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamı: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: 30 Haziran 2012 itibarıyla 7.671 TL tutarındaki bakiye geçmiş yıllarda açılmış olan bir depozito hesabının kapatılmasından kaynaklanmaktadır (1 Nisan - 30 Haziran 2012: Yoktur), (30 Haziran 2011: 3.349 TL), (1 Nisan - 30 Haziran 2011: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<i>Karşılık giderleri /(gelirleri)</i>				
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları karşılığı	697.675	609.175	1.836.784	792.329
İzin karşılığı	221.408	137.510	146.227	31.561
Aracılardan ve sigortalılardan alacaklar karşılığı	134.980	79.871	(621.843)	(1.108.801)
Kıdem tazminatı karşılığı	108.847	84.861	(319.712)	(412.165)
Dava karşılık giderleri	1.060	(790)	8.490	2.043
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(147.763)	(73.379)	1.346.687	1.072.434
Performans prim karşılığı	(1.060.000)	(1.060.000)	-	-
Toplam	(43.793)	(222.752)	2.396.633	377.401

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1.DÖNEM KARI		(12.384.405)	663.126
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		(12.384.405)	663.126
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
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. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1.DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3.ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4 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		-	-
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
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 (%)		-	-

Dönem karının dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemleri ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....