

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011
TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu:

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu:

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

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

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

Görüş:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklanması Gereken Husus:

5. Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 47.7'de detaylı olarak açıklandığı üzere, Şirket'in 28 Kasım 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, American Life Hayat ve Sigorta A.Ş.'nin bütün aktif ve pasif ve diğer hak ve yükümlükleri ile birlikte Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye devri suretiyle birleşmesi ile ilgili gerekli işlem ve hazırlıkların yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu husus görüşümüzü etkilememektedir.

İstanbul, 1 Mart 2012

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

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

1998 yılında kurulan Toprak Hayat Sigorta Anonim Şirketi 1 Mayıs 2003 tarihinde Global Yatırım Holding A.Ş. ("Global Holding") tarafından satın alınarak ismi Global Hayat Sigorta Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

26 Ocak 2007 tarihinde Global Holding sahibi olduğu Şirket sermayesinin %99,6'sını temsil eden hisselerinin Denizbank A.Ş.'ye ("Denizbank") devrine ilişkin olarak Global Holding ve Denizbank arasında "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmış olup, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan izne müteakiben ilgili hisse devri 30 Mart 2007 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Şirket ünvanı 14 Ağustos 2007 tarihinde Deniz Hayat ve Sigorta A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bireysel emeklilik alanında faaliyet gösterebilmek üzere Hazine Müsteşarlığı tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde 24 Eylül 2008 tarihi itibarıyla emeklilik şirketi kuruluş izni verilmiştir ve ticaret ünvanı 25 Kasım 2008 tarihinde Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın 22 Mayıs 2009 tarihli 21924 sayılı izni ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu uyarınca bireysel emeklilik alanında faaliyet gösterebilmek üzere emeklilik faaliyet ruhsatnamesi almıştır. 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 9'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.548 yazılı onayını müteakip Deniz Emeklilik Likit Fon, Deniz Emeklilik Esnek Fon, Deniz Emeklilik Hisse Fon, Deniz Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Fonu, Deniz Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu, Deniz Emeklilik Gruplara Yönelik Esnek Fon ve Deniz Emeklilik Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun içtüzükleri 9 Temmuz 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından 129882-2009 sayı ile tescil edilmiş ve fonların kuruluşu tamamlanmıştır. Şirket'in nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in ana sermayedarı olan Denizbank A.Ş.'nin ana hissedarı olan Zorlu Grubu'na ait hisseler, Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A.'ye devri için 31 Mayıs 2006 tarihinde satış anlaşması imzalanmış ve yasal mercilerden alınan onayların ardından Denizbank A.Ş.'nin Dexia Participation Belgique S.A.'ye hisse devir süreci 17 Ekim 2006 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket hisselerinin % 99,60'ı 30 Mart 2007 tarihinde Denizbank'a devredilmiştir.

27 Haziran 2011 tarihinde Denizbank A.Ş.'nin elinde bulunan hisselerin satışı için American Life Hayat Sigorta A.Ş. ("MetLife") ile Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Yasal mercilerden alınan onayların ardından 3 Ekim 2011 tarihi itibarıyla Denizbank A.Ş.'nin Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesi içinde bulunan %99,86 oranındaki hissesi Amerikan Life Hayat Sigorta A.Ş. (2.446.594.289 adet hisse) ve Amerikan Life Insurance Company'ye (1 adet hisse) devrolmasıyla Şirket ana ortağı 3 Ekim 2011'den itibaren American Life Hayat Sigorta A.Ş. olmuştur.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
	TL	%	TL	%
American Life Hayat Sigorta A.Ş.	24.465.943	99,86	-	-
Denizbank A.Ş. (*)	-	-	24.465.943	99,86
Diğer	34.057	0,14	34.057	0,14
Toplam	24.500.000	100	24.500.000	100

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 10.000.000 TL ödenmemiş sermaye taahhüdü bulunmaktadır. Söz konusu sermaye tahhüdü 14 Nisan 2011 tarihinde ödenmiştir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler (devamı)

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

Şirket, Salih Tozan Sokak Karamancılar İş Merkezi No:16/A- Blok Esentepe İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, ferdi veya grup hayat ya da ölüm sigortaları ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları, bireysel emeklilik faaliyetleri ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Şirket, bireysel ve kurumsal müşterilerine yaşamsal risk ve yatırım sigortası ürünleri sunmak üzere yapılanmış olup, hayat, ferdi kaza ve bireysel emeklilik branşlarında faaliyet göstermektedir. Faaliyet konularının esasları 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve yürürlükte olan diğer mevzuatta belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir. Şirket'e, bireysel emeklilik alanında faaliyet gösterebilmek üzere Hazine Müsteşarlığı tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde 24 Eylül 2008 tarihi itibarıyla emeklilik şirketi kuruluş izni ve 22 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla faaliyet izni verilmiştir. Bireysel emeklilik alanında sözleşme düzenlenmesine 18 Kasım 2009 tarihinde başlanmıştır.

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	2011	2010
	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>
Üst düzey yönetici	3	3
Yönetici	8	8
Sözleşmeli personel	175	137
Toplam	<u>186</u>	<u>148</u>

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemi itibarıyla toplam (ödenen ve ayrılan karşılıklar dahil) brüt tutarı 1.439.701 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.327.470 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

Finansal tablolarda teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderleri Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010 / 9 sayılı genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler (devamı)

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

Finansal tablolar yalnızca Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

Adı / Ticari Ünvanı : Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Yönetim Merkezi Adresi : Karamancılar İş Merkezi, Salih Tozan Sokak, No:16
A Blok 34394 Esentepe Şişli / İstanbul
Telefon : 0212 370 15 00
Faks : 0212 336 33 76
İnternet Sayfası Adresi : www.denizemeklilik.com.tr
Elektronik Posta Adresi : musterihizmetleri@denizemeklilik.com.tr

Önceki bilanço tarihinden itibaren yukarıda yer alan kimlik bilgilerinde değişiklik bulunmamaktadır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar için ayrıca dipnot 46'ya bakınız

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

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

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

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

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

TMSK'nın "Sigorta Sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS) 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir, hükmü bulunmaktadır. Söz konusu duyuruya istinaden ekli finansal tablolarda TFRS 4 uygulanmamıştır.

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

a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Kasım 2003 tarihli Mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"inde yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarda yapılan enflasyona göre düzeltmeler için Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından yayımlanan ve Türkiye genelinde geçerli olan Toptan Eşya Fiyatları Endeksi (TEFE) baz alınarak hesaplanan düzeltme oranları kullanılmıştır.

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında geçmiş yıl kâr - zararına Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca düzeltme yapılmasını gerektirecek herhangi bir husus bulunmamaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları

a. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar karşılıkları ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 16'ncı maddesi ile 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 8'inci maddesine dayanılarak hazırlanan Hazine Müsteşarlığı'nın 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik"e uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

Kazanılmamış primler karşılığı:

Şirket, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için kazanılmamış primler karşılığı ayırmak zorundadır. Yıllık yenilenen ve sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı ayrılır. Ölüm, yaşama ve her ikisinin kapsandığı hem ölüm hem de yaşama ihtimallerine bağlı teminatlar ile bu teminatlara ek olarak verilen ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği sözleşmeler hayat sigortası sözleşmesi sayılır ve bunlara ait primler hayat sigortası primi olarak kabul edilir. Ferdi kaza, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının hayat sigortası sözleşmesi ile beraber paket sözleşme olarak verildiği hallerde, bu teminatlar birlikte verildiği hayat sigortası sözleşmelerinden tamamıyla bağımsız olarak değerlendirilir.

Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşur. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısmından oluşur.

Döviz endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınır.

Üretime bağlı olarak tahakkukunun yapılması kaydıyla aracılar ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmeleri için gelir ve giderlerin ertelenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça ayrıca belirlenir. Her ne ad altında olursa olsun; sözleşmeye bağlı olarak verilmeyen ve sözleşmenin yürürlükten kalkmasına bağlı olarak iadeye konu olmayan teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ile giderler ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı (devamı):

Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır. İlgili hesap yılı içerisinde; cari hesap dönemi itibarıyla finansal tablolar düzenlenirken "Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı" rakamı olarak, bir önceki hesap yılı sonunun finansal tablolarında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı rakamı yazılmalı, dönem "Kazanılmamış primler Karşılığı" olarak ise finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte olan sigorta sözleşme primlerinin gün esasına göre hesaplanarak bulunan kazanılmamış kısımlarının toplamı alınmalıdır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Mart 2009 tarih ve 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu" ve 28 Temmuz 2010 tarihli "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e istinaden sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınır ve buna göre hesaplama yapılır.

Diğer taraftan, kazanılmamış primler karşılığına paralel olarak aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelemeinde de yukarıda belirtilen şekilde yürürlükte kalan sürelerin dikkate alınarak hesaplanması gerekmektedir.

Devam eden riskler karşılığı:

Sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılır. Şirket, devam eden riskler karşılığı ayırırken, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığında fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net)- kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunur.

Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolarda yer alır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark isereasürör payı olarak dikkate alınır. Bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların ilgili döneme tekabül eden kısmı net prim hesabında devredilen prim olarak kabul edilir. Devam eden riskler karşılığının hesabı sırasında kullanılan muallak tazminat karşılıklarının; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ve gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile gider paylarını ve gerekli durumlarda muallak tazminat yeterlilik farkını içerir.

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

Muallak tazminat karşılığı:

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Hayat branşına ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplama esasları bu branşa ilişkin teminat tutarları dikkate alınacak şekilde Müsteşarlık tarafından belirlenir. Buna göre hayat branşında ilgili yıla ait gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanmasında geçmiş yıllara ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının bir önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminata bölünmesi sonucu elde edilen ağırlıklı ortalama oran dikkate alınır ve cari yıl için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı, hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama oran ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunur. Hesaplama brüt tutarlar üzerinden yapılır, Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur. Hayat dışı branşlar için test sonucunda bulunan tutar ile yukarıda belirtilen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve hangi tutar daha büyük ise bu yöntemin her bir branşına ilişkin tutarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak finansal tablolara yansıtılır. Bu çerçevede Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hayat ve ferdi kaza branşına ait gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 2.226.283 TL (31 Aralık 2010: 1.621.978 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri yeni kurulan branşlar için her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla brüt tutarlar üzerinden muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta düzenlemek ve hesap yılını takip eden on hafta içerisinde Müsteşarlığa göndermek zorundadır. Bu bağlamda yeni kurulan branş olmadığı için yeterlilik testi yapılmamıştır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Dövizde endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin tazminatlar öncelikle sözleşmede yazılı olan kurdan değerlendirilir. Sözleşmede ödeme tarihindeki kurdan ödenmesi kararlaştırılmış ise tazminatlar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının Resmî Gazete’de ilan ettiği döviz satış kurlarına göre değerlendirilir. Dava aşamasında olan hasarlar için muallak tazminat karşılık rakamı olarak öncelikle dava değeri esas alınır.

Ancak, sigortalı tarafından talep edilen gecikme faizi, mahkeme masrafı ve avukatlık ücreti gibi masraf kalemleri haricindeki tazminatın sigorta sözleşmesi teminat limitlerini aşması durumunda, şirketler aşan kısmı muallak tazminat tutarlarından indirmelidir.

Dava değerine rağmen bilirkişi raporu, fatura gibi kesin kanıtlara dayanılarak tespit edilen tazminat tutarına dönem sonuna kadar işlemiş gecikme faizi, avukatlık ücreti gibi masrafları da ilave ederek muallak tazminat karşılık tutarı belirlenir.

Matematik karşılıklar:

Hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır.

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan ve aşağıda (a) ve (b) bentlerinde açıklanan aktüeryal matematik karşılıklar ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşur.

a) Bir yıldan uzun süreli hayat sigortalarına ek olarak bir yıldan uzun süreli ferdi kaza, sağlık, hastalık sonucu maluliyet ve tehlikeli hastalıklar teminatının verildiği hallerde; hayat sigortaları matematik karşılık tutarı ek teminatlara ilişkin aktüeryal esaslara göre hesaplanan matematik karşılık tutarını da içerecek şekilde hesaplanır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primler ile sigorta ettirenler ve lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Müsteşarlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşur. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifinin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Matematik karşılıklar (devamı):

b) Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur.

Dengeleme karşılığı:

Şirketlerin, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik’in 9 uncu maddesinde takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlarda dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı “Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda sigorta şirketlerin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, 28 Nisan 2009 tarihinde yayımlanan 2009/14 sayılı sektör duyurusu ile bu uygulama 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 20 Temmuz 2009 tarihli 2009/19 sayılı “Vefat Teminatı Priminin Depreme Ait Kısmının Tespit Edilmesine İlişkin Sektör Duyurusu” ile şirketlerin dengeleme karşılığı ayırırken portföyünü deprem bölgesine göre ayrıştırarak, birinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için vefat priminin %12,5’ini; ikinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar içinde vefat priminin %10’unu deprem primi olarak kabul etmeleri gerektiği belirtilmiştir. Birinci ve ikinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için hesaplanan deprem primlerinden bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için yapılan ödemeler düşüldükten sonra bulunan tutarların %12’si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmaktadır.

Ayrıca her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmalarında devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

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

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Dengeleme karşılığı (devamı):

Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılı bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketler kendi istatistik verilerini kullanacaklardır. Gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketler vefat net priminin %11'ini deprem primi kabul edecek ve bu tutarların %12'si oranında karşılık ayıracaklardır. Deprem meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez.

2012/1 nolu Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge'ye göre, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının, deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemelerinde kullanılması mümkündür. Ayrıca, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkündür. Ancak, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığında yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığında karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığında ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

Buna göre Şirket'in hayat sigortaları vefat primi üzerinden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.115.594 TL (31 Aralık 2010: 1.023.795 TL) dengeleme karşılığı hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda "Diğer Teknik Karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

b. Sigorta Gelir ve Giderleri

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen birikimli hayat poliçelerinin taksit tutarından, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Hayat branşında prim gelirinin tahakkuku ilgili primlerin vadelerinde yapılmaktadır.

Alınan ve ödenen komisyonlar; sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri yukarıda 2.1.2 a. Teknik Karşılıklar dipnotunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2. Hazırlık Esasları (devamı)

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

b. Sigorta Gelir ve Giderleri (devamı)

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için muallak hasarlar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir. Diğer teknik karşılıklarla ilgili giderler yukarıda 2.1.2 a.Teknik Karşılıklar dipnotunda detaylı olarak anlatılmıştır.

c. Esas Faaliyetlerden Alacaklar ve Borçlar

Şirket, reasürans ve sigorta şirketlerinden olan alacak ve borç tutarlarını şirket bazında netleştirmek suretiyle finansal tablolarına yansıtılmış bulunmaktadır. Şirket, şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar için karşılık ayrılmaktadır.

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılara borçlar hesabı, bireysel emeklilik sözleşmesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen katkı payları tutarları ile bu yatırımlardan elde edilen gelirlerin takip edildiği hesap olup, bilanço tarihi itibarıyla bireysel emeklilik sözleşmesi sahiplerine olan borçları ifade etmektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş katkı payları ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir. Bireysel emeklilik araçlarına borçlar hesabı, Şirket'in bireysel emeklilik sözleşmesi üretimine aracılık eden acente ve kuruluşlara sağladıkları hizmet karşılığı oluşan Şirket'in yükümlülüklerini ifade etmektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.3. Kullanılan Para Birimi

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

2.1.4. Finansal Tabloda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

Finansal tablolarda tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmişlerdir.

2.1.5. Finansal Tabloların Düzenlenmesinde Kullanılan Ölçüm Temeli (veya Temelleri)

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket'in kendi portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar hariç tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan yeni ve güncellenmiş standart ve yorumların detayları aşağıda açıklanmıştır.

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009) *İlişkili Taraf Açıklamaları*

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)*

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

UMS 32 (Değişiklikler) *Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 (Değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

UFRYK 14 (Değişiklikler), *Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 14'ün uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 *Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

Yukarıda belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

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

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

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

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

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

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket, ferdi veya grup hayat sigortaları, bunlara bağlı kaza sigortaları ve bireysel emeklilik alanlarında faaliyette bulunmaktadır. Şirket, söz konusu ürünlerin nitelik bakımından farklılaşması nedeniyle bölüm raporlaması yapmaktadır (Bakınız dipnot 5).

2.4 Yabancı Para Karşılıkları

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile ve sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

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

Maddi duran varlıklar, varlığın cinsine göre, aşağıda belirtilen sürelerde amortisman tabii tutulmaktadır.

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Demirbaşlar	3-25 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlık ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir.

Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir.

Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

2.8 Finansal Varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Bu varlıklar satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır sınıfında yer alan varlıklar gerçeğe uygun değerle değerlendirilmekte; iskonto edilmiş değerden kaynaklanan değerleme farkı gelir tablosunda, gerçeğe uygun değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farkın Şirket'e ait olan kısmı özsermaye altında, sigortalılara ait olan kısmı ise Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri bulunmayan varlıklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle izlenmektedir.

Krediler ve alacaklar

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır.

Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

2.10. Türev Finansal Araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11. Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.12. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.13. Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi nominal 24.500.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 24.500.000 TL).

Şirket cari ve önceki dönemde sermaye artışında bulunmamıştır. Şirket, 2008/5 numaralı Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar üzerine 14 Mayıs 2008 tarihinde toplanan Genel Kurulu'nda sermayesini 4.500.000 TL'den 24.500.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Taahhüt edilen sermayenin 10.000.000 TL'si 2008 yılında, kalan 10.000.000 TL ise 14 Nisan 2011 tarihinde ödenmiştir.

2.14. Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri

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

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

Yatırım Sözleşmeleri

Şirket, hayat sigortası ürünlerinin bir bölümünde bulunan birikim unsurunu ayrı bir şekilde ölçebilmekte; fakat muhasebe politikalarının, birikim unsurundan kaynaklanan tüm hak ve yükümlülüklerin ölçülmesinde kullanılan esaslara bakılmaksızın, anılan hak ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesini gerekli kılması nedeniyle, sigorta ve birikim unsuru ayrıştırılmamıştır.

2.15. Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

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

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.16. İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmesi

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, sigortalıların birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz" in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten sigortalılara kar payı olarak dağıtılmaktadır. Ancak Şirket, kullanmada bazı sözleşmesel ve rekabete dayalı kısıtlamaların bulunmasından dolayı bu sözleşmelerini isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi olarak sınıflamaktadır.

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, bu raporda bahsedilen muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda veya özsermaye hesapları altında muhasebeleştirilmekte, bunun karşılığında tüm sözleşme borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde gösterilmektedir.

2.17. Borçlar

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

2.18. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, ekli finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmiştir.

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2.20. Karşılıklar

Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış davalara karşın ekli finansal tablolarda Maliyet Giderleri Karşılığı altında 107.877 TL (31 Aralık 2010: 58.700 TL) karşılık bulunmaktadır. Şirket tarafından, alacakları için üçüncü kişiler aleyhine devam eden davalar için ekli finansal tablolarda Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı altında 38.675 TL (31 Aralık 2010: 38.675 TL) karşılık ayrılmıştır. Aynı hesap altında geri kalan karşılık rakamı gecikmiş bireysel emeklilik giriş aidatı alacaklarından oluşmaktadır.

2.21. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve Komisyon Geliri

Prim geliri yıl içinde tanzim edilen poliçelerden ya da bir önceki yıl tanzim edilmiş poliçelerin yıl içerisinde uğrayacağı değişikliklerin yarattığı gelirlerden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esas dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Alınan ve ödenen komisyonlar; sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri yukarıda 2.1.2 a.Teknik Karşılıklar dipnotunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Emeklilik Faaliyetlerinden Gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaşılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket’in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak “Fon işletim gelirleri” hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket’in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak “Fon işletim giderleri” hesabında gösterilmektedir.

Katılımcılardan bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda, emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarının yarısını aşmamak kaydıyla tahakkuk ettirilen tutarlar izlenmektedir. Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avans tahsisi faiz gelirleri olarak gelir tablosunda kaydedilmektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.21. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (devamı)

Faiz, Gelir ve Gideri

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardında belirlenen etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklara ilişkin kazanç ya da kayıplar gerçeğe uygun değer dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Riski hayat sigortası poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır sınıfında yer alan varlıklar gerçeğe uygun değerle değerlendirilmekte; iskonto edilmiş değerden kaynaklanan değerlendirme farkı gelir tablosunda, gerçeğe uygun değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farkın %15'i Özsermaye altında, sigortalılara ait olan %85'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri bulunmayan varlıklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle izlenmektedir.

Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar ve yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.21. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (devamı)

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

2.22. Finansal Kiralamalar- Kiralayan Açısından

Kiralama - Kiracı Durumunda Şirket

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 gerçeğe uygun 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 ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Kiralama - Kiralayan Durumunda Şirket

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23. Kâr Payı Dağıtım

Şirket 2010 yılı karı üzerinden hissedarlarına 10.005.000 TL kar payı dağıtımında bulunmuştur.

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri 2.1. Hazırlık Esasları, Teknik Karşılıklar notunda açıklanmıştır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1. Sigorta Riski

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

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

Şirket, faaliyet gösterdiği ürünlere yönelik olarak yıllık risk kabul politikası belirlemekte ve bunu yıl içerisinde gerekli görüldüğü takdirde revize etmektedir. Söz konusu risk kabul politikasına göre teklif sürecinden poliçe tanzimine kadar geçen süreçte ürün bazında minimum ve maksimum limitler belirlenmektedir.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in hayat sigortaları Hasar/Prim oranı % 26 seviyesindedir (31 Aralık 2010: % 23). Şirket'in hayat sigortası üretiminde Şirket için sürekli risk teşkil eden bir satış kanalı bulunmamaktadır. Şirket, sigortalama riskinin tespit edilmesi için belirli aralıklarla Hasar/Prim oranını analiz etmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ferdi kaza sigortalarında ise hasar prim oranı % 23 oranında gerçekleşmiştir (31 Aralık 2010: % 19). Ferdi kaza sigortaları portföyünün genel portföy içerisinde düşük bir paya sahip olması sebebiyle tazminat ödenmeyen dönemlerde bu oranın düşük, tazminat ödenen dönemlerde ise yüksek olması olağan bir durumdur.

31 Aralık 2010 – 31 Aralık 2011 dönemindeki Hasar/Prim oranları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011
Yıllık Hayat Sigortaları	%25	%27
Uzun Süreli Hayat Sigortaları	%21	%25
Ferdi Kaza	%19	%23

Şirket, deprem gibi doğal afetlerde, terör veya büyük boyutlu kazalarda oluşabilecek büyük çaplı riskleri, katastrofik hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörle paylaşmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla işsizlik sigortası teminatı portföye eklenmiş olup, bu riskin %99'u reasürörle paylaşılmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

Ecelen Vefat	Kazaen Vefat	Kazaen Maluliyet	Hastalık Maluliyet	Tehlikeli Hastalık	İşsizlik/Geçici İşgöremezlik	İşsizlik/Gündelik Hastane
%3	%20	%17	%4	%2	%99	%99

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

Ecelen Vefat	Kazaen Vefat	Kazaen Maluliyet	Hastalık Maluliyet	Tehlikeli Hastalık	İşsizlik/Geçici İşgöremezlik	İşsizlik/Gündelik Hastane
%8	%36	%29	%7	%9	%99	%99

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta Riski (devamı)

4.1.2. Sigorta riski hakkında bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık:

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

Şirket, ekseedan ve hasar fazlası anlaşmaları yapmaktadır. Bu reasürans anlaşmaları sonucunda Şirket, toplam net sigorta hasarlarından ferdi kaza branşı için 60.000 TL (31 Aralık 2010: 20.000 Avro), hayat branşı için 60.000 TL (31 Aralık 2010: 20.000 Avro), katastrofik bir hasar meydana gelmesi durumunda ise 600.000 TL (31 Aralık 2010: 200.000 Avro) üzerinde olanlarını reasüröre devretmektedir. Bununla birlikte, Şirket'in reasürans programı çerçevesinde sigorta riskleri için ihtiyari (fakültatif) reasürans anlaşmaları da bulunmaktadır.

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

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

31 Aralık 2011

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Hayat	5.819.404	(622.455)	5.196.949
Hayat dışı	2.824.747	(1.076.312)	1.748.435
Toplam	8.644.151	(1.698.767)	6.945.384

31 Aralık 2010

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Hayat	3.621.744	(198.457)	3.423.287
Hayat dışı	2.050.094	(731.850)	1.318.244
Toplam	5.671.838	(930.307)	4.741.531

Şirket, sigorta sözleşmelerinin tamamını Türkiye Cumhuriyeti'nde düzenlemektedir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığını oluşturan poliçelerin %98'sini TL cinsinden (31 Aralık 2010: %99), geriye kalan %2'sini (31 Aralık 2010: %1) ise Amerikan Doları cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır.

Hayat dışı sigortalara branşlar itibarıyla verilen sigorta teminat tutarları dipnot 17.3'de belirtilmiştir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta Riski (devamı)

4.1.2.3. Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

Gerçekleşen hasarların 31 Aralık 2008 – 31 Aralık 2011 dönemindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011
Gerçekleşen Hasarlar	11.392.715	12.958.222	14.900.020	19.836.421

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

Muhasebe Politikaları – Teknik Karşılıklar bölümünde açıklanmıştır.

4.2 Finansal Risk

Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar

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

<u>Sermaye Yeterliliği Tablo Özeti</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1.YÖNTEM		
Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye	2.106.328	1.301.581
Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye	15.384.038	10.618.212
Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye	679.926	319.532
TOPLAM GEREKLİ ÖZ SERMAYE	18.170.292	12.239.325
2.YÖNTEM		
Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	5.057.414	3.592.007
Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	675.965	511.652
Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye	4.894.667	2.797.628
Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye	173.642	118.545
Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	5.187.713	3.276.570
Faiz İle Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	50.434	30.055
TOPLAM GEREKLİ ÖZ SERMAYE	16.039.835	10.326.457
ÖZKAYNAK (*)	93.545.036	65.895.754
GEREKLİ ÖZ SERMAYE	18.170.292	12.239.325
SERMAYE YETERLİLİĞİ SONUCU	75.374.744	53.656.429

(*) Sermaye yeterliliği tablosu formatı gereği 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.115.594 TL (31 Aralık 2010: 1.023.795 TL) dengeleme karşılığı özsermaye tutarına ilave edilmiştir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

Şirketin Sermaye Yeterliliği, 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik çerçevesinde hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre, gerekli özsermaye tutarına göre önemli oranda yüksektir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, finansal yatırımları sebebiyle genelde faiz ve fiyat riskine, sigorta alacakları sebebiyle kredi riskine ve dövizli poliçe ve varlıkları sebebiyle de kur riskine maruz kalmaktadır.

Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan prosedürler oluşturulur.

Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

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

31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
TL Faiz		TL Faiz	
(1 Puanlık artış)	(1 Puanlık azalış)	(1 Puanlık artış)	(1 Puanlık azalış)
(1.221.017)	1.317.665	(1.215.724)	1.310.834

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)**4.2. Finansal Risk (devamı)***Faiz oranı riski tablosu*

31 Aralık 2011	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	4.386.071	112.832.591	25.407.716	-	-	-	-	142.626.378
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	36.902.742	-	-	-	-	397.348	37.300.090
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	-	1.368.582	1.276.315	607.663	-	-	91.364.058	94.616.618
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	19.292	-	-	-	-	-	19.292
Diğer Alacaklar	-	12.244	-	-	-	-	-	12.244
Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	167.918	778.846	6.439.420	-	-	-	7.386.184
Diğer Cari Varlıklar	-	-	-	-	-	-	3.605	3.605
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	310.544	310.544
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.320.732	1.320.732
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-	1.143.907	1.143.907
Toplam Varlıklar	4.386.071	151.303.369	27.462.877	7.047.083	-	-	94.540.194	284.739.594
Yükümlülükler								
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	3.538.330	94.664	-	-	-	90.656.825	94.289.819
İlişkili Taraflara Borçlar	-	6.499	-	-	-	-	-	6.499
Diğer Borçlar	-	249.185	-	-	-	-	-	249.185
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	184.066	1.453.954	25.117.335	44.483.161	11.958.803	8.980.894	92.178.213
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	561.774	1.929.369	-	-	-	-	2.491.143
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	-	2.648.826	520.000	349.661	68.639	-	-	3.587.126
Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	-	14.306	64.755	429.106	-	-	-	508.167
Özsermaye	-	-	-	-	-	-	91.429.442	91.429.442
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	-	7.202.986	4.062.742	25.896.102	44.551.800	11.958.803	191.067.161	284.739.594
Net Pozisyon	4.386.071	144.100.383	23.400.135	(18.849.019)	(44.551.800)	(11.958.803)	(96.526.967)	-

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)**4.2. Finansal Risk (devamı)***Faiz oranı riski tablosu*

31 Aralık 2010	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.394.157	41.657.392	47.277.620	-	-	-	-	91.329.169
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	3.400.838	13.420.105	11.993.749	-	-	397.348	29.212.040
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	-	928.790	1.556.482	1.090.824	-	-	43.069.870	46.645.966
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	894	-	-	-	-	-	894
Diğer Alacaklar	-	6.622	-	-	-	-	-	6.622
Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	38.125	415.737	4.793.459	-	-	-	5.247.321
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	293.705	293.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.251.967	1.251.967
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-	322.592	322.592
Toplam Varlıklar	2.394.157	46.032.661	62.669.944	17.878.032	-	-	45.335.482	174.310.276
Yükümlülükler								
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	1.581.016	15.602	-	-	-	42.604.260	44.200.878
İlişkili Taraflara Borçlar	-	15.162	-	-	-	-	-	15.162
Diğer Borçlar	-	518.033	-	-	-	-	-	518.033
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	134.438	1.254.506	16.797.050	28.591.204	8.982.385	5.799.121	61.558.704
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	483.904	1.214.370	-	-	-	-	1.698.274
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	-	-	482.717	225.797	112.589	-	-	821.103
Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	-	2.855	26.870	596.438	-	-	-	626.163
Özsermaye	-	-	-	-	-	-	64.871.959	64.871.959
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	-	2.735.408	2.994.065	17.619.285	28.703.793	8.982.385	113.275.340	174.310.276
Net Pozisyon	2.394.157	43.297.253	59.675.879	258.747	(28.703.793)	(8.982.385)	(67.939.858)	-

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

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

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

31 Aralık 2011

USD (%10 değer artışı)	USD (%10 değer azalışı)	Avro (%10 değer artışı)	Avro (%10 değer azalışı)
54.090	(54.090)	13.155	(13.155)

31 Aralık 2010

USD (%10 değer artışı)	USD (%10 değer azalışı)	Avro (%10 değer artışı)	Avro (%10 değer azalışı)
37.914	(37.914)	2.159	(2.159)

Kredi Riski

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

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

Acenteler: Şirket, banka ve PTT şubeleri yolu ile poliçe satmaktadır. Şirkete bağlı çalışan acentesi bulunmamakla beraber, banka şubeleri ile ilişkileri ise parasal anlamda sınırlı düzeyde risk teşkil etmektedir.

Sigortalılar: Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden olan alacakları, bu alacaklara ilişkin alınan teminat ve ayrılan şüpheli alacak karşılıkları not 12'de belirtilmiştir. Yeniden yapılandırılmış ticari alacaklar bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

Likidite Riski (devamı)

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)**4.2 Finansal Risk (devamı)***Likidite riski (devamı)*

31 Aralık 2011	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	4.386.071	112.832.591	25.407.716	-	-	-	-	142.626.378
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	1.158.739	-	4.792.178	18.287.030	12.664.795	397.348	37.300.090
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	-	1.368.582	1.276.315	607.663	-	-	91.364.058	94.616.618
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	19.292	-	-	-	-	-	19.292
Diğer Alacaklar	-	12.244	-	-	-	-	-	12.244
Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	167.918	778.846	6.439.420	-	-	-	7.386.184
Diğer Cari Varlıklar	-	-	-	-	-	-	3.605	3.605
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	310.544	310.544
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.320.732	1.320.732
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-	1.143.907	1.143.907
Toplam Varlıklar	4.386.071	115.559.366	27.462.877	11.839.261	18.287.030	12.664.795	94.540.194	284.739.594
Yükümlülükler								
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	3.538.330	94.664	-	-	-	90.656.825	94.289.819
İlişkili Taraflara Borçlar	-	6.499	-	-	-	-	-	6.499
Diğer Borçlar	-	249.185	-	-	-	-	-	249.185
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	184.066	1.453.954	25.117.335	44.483.161	11.958.803	8.980.894	92.178.213
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	561.774	1.929.369	-	-	-	-	2.491.143
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	-	2.648.826	520.000	349.661	68.639	-	-	3.587.126
Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	-	14.306	64.755	429.106	-	-	-	508.167
Özsermaye	-	-	-	-	-	-	91.429.442	91.429.442
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	-	7.202.986	4.062.742	25.896.102	44.551.800	11.958.803	191.067.161	284.739.594
Net Pozisyon	4.386.071	108.356.380	23.400.135	(14.056.841)	(26.264.770)	705.992	(96.526.967)	-

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)**4.2 Finansal Risk (devamı)***Likidite riski (devamı)*

31 Aralık 2010	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.394.157	41.657.392	47.277.620	-	-	-	-	91.329.169
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	17.964	1.029.996	21.934	18.533.423	9.211.375	397.348	29.212.040
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	-	928.790	1.556.482	1.090.824	-	-	43.069.870	46.645.966
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	894	-	-	-	-	-	894
Diğer Alacaklar	-	6.622	-	-	-	-	-	6.622
Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	38.125	415.737	4.793.459	-	-	-	5.247.321
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	293.705	293.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.251.967	1.251.967
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-	322.592	322.592
Toplam Varlıklar	2.394.157	42.649.787	50.279.835	5.906.217	18.533.423	9.211.375	45.335.482	174.310.276
Yükümlülükler								
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	1.581.016	15.602	-	-	-	42.604.260	44.200.878
İlişkili Taraflara Borçlar	-	15.162	-	-	-	-	-	15.162
Diğer Borçlar	-	518.033	-	-	-	-	-	518.033
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	134.438	1.254.506	16.797.050	28.591.204	8.982.385	5.799.121	61.558.704
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	483.904	1.214.370	-	-	-	-	1.698.274
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	-	-	482.717	225.797	112.589	-	-	821.103
Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	-	2.855	26.870	596.438	-	-	-	626.163
Özsermaye	-	-	-	-	-	-	64.871.959	64.871.959
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	-	2.735.408	2.994.065	17.619.285	28.703.793	8.982.385	113.275.340	174.310.276
Net Pozisyon	2.394.157	39.914.379	47.285.770	(11.713.068)	(10.150.370)	228.990	(67.939.858)	-

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2. Finansal Risk (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>Cari Finansal Varlıklar</u>		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	32.863.335	24.699.745
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	4.436.755	4.512.295
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	94.616.618	46.645.966
İlişkili Taraflardan Alacaklar	19.292	894
Diğer Alacaklar	12.244	6.622
<u>Cari Finansal Borçlar</u>		
Esas Faaliyetlerden Borçlar	94.289.819	44.200.878
İlişkili Taraflara Borçlar	6.499	15.162
Diğer Çeşitli Borçlar	248.131	518.033

(*) Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar aşağıdaki tabloda değerlendirme yöntemleri açısından üç ayrı kategoriye ayrılarak gösterilmiştir. "Kategori 1", teşkilatlanmış piyasalardan elde edilen gerçeğe uygun değerlere (piyasa verilerine) göre, "Kategori 2" emsal teşkil eden gerçekleşmiş işlemlere göre ve "Kategori 3" ise gelecekteki nakit akımların bugüne indirgenmiş değerlerine göre değerlendirilmekte olan finansal varlıkları temsil etmektedir.

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
<u>Finansal varlıklar</u>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	32.863.335	32.465.987 (*)	-	-
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar				
Borçlanma senetleri	4.436.755	3.278.016 (**)	-	-
<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Kategori 1</u>	<u>Kategori 2</u>	<u>Kategori 3</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Borçlanma senetleri	24.699.745	24.302.397 (*)	-	-
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar				
Borçlanma senetleri	4.512.299	3.464.339 (**)	-	-

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan 397.348 TL tutarında özkaynak aracı bulunmakta ve gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değeriyle gösterilmekte olup yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 397.348 TL).

(**) Şirket'in Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar hesabında itfa edilmiş maliyet ile gösterilen 1.158.739 TL tutarında vadeli mevduat bulunmakta olup yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 1.047.960 TL).

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2. Finansal Risk (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

5. Bölüm Bilgileri

Şirket'in hayat sigortası ve hayat dışı branşındaki faaliyetlerine ilişkin bölüm raporlaması aşağıda sunulmuştur.

1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011

Faaliyet Bölümlerinin Dökümü	Hayat Sigortası	Ferdi Kaza (Hayat dışı)	Emeklilik	Toplam
Devam eden faaliyetler				
Teknik gelir	91.404.042	12.071.031	5.991.901	109.466.974
Teknik gider	(38.369.385)	(2.112.650)	(635.827)	(41.117.862)
Faaliyet giderleri	(24.195.787)	(5.555.306)	(6.303.458)	(36.054.551)
Genel Teknik Bölüm Dengesi	28.838.870	4.403.075	(947.384)	32.294.561
Diğer gelir ve giderler toplamı				3.304.045
Vergi öncesi kâr				35.598.606
Vergi				(7.459.686)
Net dönem kârı				28.138.920

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. Bölüm Bilgileri (devamı)

1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010

Faaliyet bölümlerinin dökümü	Hayat Sigortası	Ferdi Kaza (Hayat dışı)	Emeklilik	Toplam
Devam eden faaliyetler				
Teknik gelir	60.361.539	10.331.863	3.078.509	73.771.911
Teknik gider	(24.685.151)	(1.722.548)	(318.903)	(26.726.602)
Faaliyet giderleri	(15.081.682)	(4.375.388)	(3.783.608)	(23.240.678)
Genel Teknik Bölüm Dengesi	20.594.706	4.233.927	(1.024.002)	23.804.631
Diğer gelir ve giderler toplamı				4.747.904
Vergi öncesi kâr				28.552.535
Vergi				(5.773.636)
Net dönem kârı				22.778.899

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6. Maddi Duran Varlıklar

	Demirbaş ve Tesisatlar (Finansal Kiralama Yoluyla Edinilmiş Olanlar Dahil)	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	868.726	132.603	1.001.329
Alımlar	165.571	-	165.571
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.034.297	132.603	1.166.900
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(629.040)	(78.584)	(707.624)
Dönem gideri	(123.560)	(25.172)	(148.732)
31 Aralık 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	(752.600)	(103.756)	(856.356)
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	281.697	28.847	310.544

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	Demirbaş ve Tesisatlar (Finansal Kiralama Yoluyla Edinilmiş Olanlar Dahil)	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	788.272	125.086	913.358
Alımlar	80.454	7.517	87.971
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	868.726	132.603	1.001.329
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	(514.761)	(53.675)	(568.436)
Dönem gideri	(114.279)	(24.909)	(139.188)
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	(629.040)	(78.584)	(707.624)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	239.686	54.019	293.705

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem:

	31 Aralık 2011 Haklar	31 Aralık 2010 Haklar
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.018.853	2.247.487
Alımlar	865.918	771.366
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	3.884.771	3.018.853
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(1.766.886)	(1.059.984)
Dönem gideri	(797.153)	(706.902)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(2.564.039)	(1.766.886)
31 Aralık itibarıyla net defter değeri	<u>1.320.732</u>	<u>1.251.967</u>

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10. Reasürans Varlıkları**10.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri**

Şirket'in sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve varlık olarak muhasebeleştirilen ve ekli finansal tablolarda sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar hesabında gösterilen 454.689 TL reasürans şirketlerinden alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 426.006 TL).

Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(7.622.365)	(7.015.095)
Alınan Reasürans Komisyonları	2.545.621	3.137.133
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	2.292.699	2.401.594
Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürans Payı (-)	(2.401.594)	(2.146.040)
Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	1.672.483	1.286.249
Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı	1.698.767	930.307
Devreden Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı(-)	(930.307)	(1.132.310)
Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı	2.686.858	1.219.615
Devreden Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (-)	(1.219.615)	(248.665)
Toplam	<u>(1.277.453)</u>	<u>(1.567.212)</u>

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10. Reasürans Varlıkları (Devamı)

Şirket, sedan işletme olarak satın almış olduğu reasürans anlaşmalarından kaynaklanan komisyon gelirlerini ertelemektedir.

11. Finansal Varlıklar

Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılar Ait Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	32.863.335	24.699.745
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	4.436.755	4.512.295
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.278.016	3.442.401
-Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-	21.934
-Vadeli Mevduat	1.158.739	1.047.960
Toplam	37.300.090	29.212.040

Finansal Varlıkların Alt Sınıflamaları

31 Aralık 2011

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	Maliyet Bedeli TL	Borsa Rayici TL	Kayıtlı Değer TL
Devlet Tahvili	30.408.554	32.465.987	32.465.987
Hisse Senedi (*)	397.348	397.348	397.348
Toplam	30.805.902	32.863.335	32.863.335

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak aracı bulunmakta ve gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değeriyle gösterilmektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. Finansal Varlıklar (devamı)31 Aralık 2010

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	Maliyet Bedeli TL	Borsa Rayici TL	Kayıtlı Değer TL
Devlet Tahvili	21.451.970	24.302.397	24.302.397
Hisse Senedi (*)	397.348	397.348	397.348
Toplam	21.849.318	24.699.745	24.699.745

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak aracı bulunmakta ve gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:

31 Aralık 2011

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	Maliyet Bedeli TL	Borsa Rayici TL	Kayıtlı Değer TL
Devlet Tahvili	3.080.484	2.939.437	2.939.437
Eurobond	339.386	338.579	338.579
<u>Vadeli Mevduat</u>	1.153.960	1.158.739	1.158.739
Toplam	4.573.830	4.436.755	4.436.755

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. Finansal Varlıklar (devamı)

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (devamı):

31 Aralık 2010

	Maliyet Bedeli TL	Borsa Rayici TL	Kayıtlı Değer TL
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>			
Devlet Tahvili	3.080.484	3.174.745	3.174.745
Eurobond	277.923	267.656	267.656
<u>Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar</u>			
Eurobond	24.885	21.937	21.934
<u>Vadeli Mevduat</u>			
	1.047.502	1.047.960	1.047.960
Toplam	4.430.794	4.512.298	4.512.295

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları

<u>Finansal Varlığın Türü</u>	31 Aralık 2011 TL	31 Aralık 2010 TL	31 Aralık 2009 TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.057.433	2.850.427	4.042.007
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-	-	36.419
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yat.	(137.075)	102.235	654.027
Toplam	1.920.358	2.952.662	4.732.453

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

Şirket'in yıl içinde ihraç edilen ve itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

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

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. Borçlar ve Alacaklar

Şirket'in alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	3.648.685	3.827.113
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı(-)	(115.774)	(97.205)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	355.843	160.205
Esas faaliyetlerden kaynakl. şüpheli alacaklar karş. (-)	(355.843)	(160.205)
İkrazlar	12.649	16.693
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	91.071.058	42.899.365
<i>Saklayıcı şirketten alacaklar</i>	90.656.825	42.604.259
<i>Giriş aidatı alacakları</i>	272.408	242.039
<i>Fon işletim alacakları</i>	141.825	53.067
Esas faaliyetlerden alacaklar toplamı	94.616.618	46.645.966
İlişkili taraflardan alacaklar	19.292	894
Diğer alacaklar	12.244	6.622
Toplam alacaklar	94.648.154	46.653.482

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-30 gün	-	-
31-60 gün	39.191	22.517
61-90 gün	25.018	13.273
90 gün üzeri	143.044	118.229
Vadesi gelmemiş alacaklar	94.409.365	46.491.947
	94.616.618	46.645.966

Şirket'in alacakları için tesis edilen teminatların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Teminat Türü</u>		
Garanti ve Kefaletler	1.071	1.047
Toplam	1.071	1.047

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı hareketi</u>		
Açılış bakiyesi	(97.205)	(99.661)
Dönem gideri	(18.569)	-
Tahsilatlar	-	2.456
Kapanış bakiyesi	(115.774)	(97.205)

Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı hareketi

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(160.205)	(38.815)
Dönem gideri	(195.638)	(121.530)
Tahsilatlar	-	140
Kapanış bakiyesi	(355.843)	(160.205)

Şirket'in şüpheli alacakları için teminatı bulunmamaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. Borçlar ve Alacaklar (devamı)

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

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket ana ortağı olan American Life Hayat Sigorta A.Ş. ile olan herhangi bir işlem bulunmamaktadır. Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 itibariyle Şirket ana ortağı olan Denizbank A.Ş. ile olan işlemler sebebiyle oluşan alacaklar ve borçlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31 Aralık 2010

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar	870.030 (*)	36.902.731 (**)	-	-
Diğer	-	-	10.613(***)	-

(*) Ortaklardan ticari alacakların tamamı prim alacağı olup, finansal tablolarda sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar hesabında gösterilmektedir.

(**) Ortaklardan ticari olmayan alacakların tamamı banka mevduat hesaplarından oluşmaktadır.

(***) Ticari borçlar Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'e olan emeklilik faaliyeti borcu olup, bilançoda emeklilik faaliyetlerinden borçlar hesabında gösterilmektedir.

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlarının tutarı aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2011

<u>Yabancı para alacaklar</u>	<u>Döviz tutarı:</u>	<u>Kur</u>	<u>Tutar TL</u>
Bankalar (DTH):			
Amerikan Doları	254.090	1,8889	479.950
Avro	58.412	2,4438	142.748
Menkul Değerler			
Amerikan Doları	175.320	1,8889	331.163
Avro	3.035	2,4438	7.417
			<u>961.278</u>
<u>Yabancı para borçlar</u>	<u>Döviz tutarı:</u>	<u>Kur</u>	<u>Tutar TL</u>
Teknik Karşılıklar			
Amerikan Doları	143.051	1,8889	270.209
Avro	7.616	2,4438	18.611
			<u>288.820</u>
Net Yabancı Para Pozisyonu			<u>672.458</u>

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. Borçlar ve Alacaklar (devamı)31 Aralık 2010

<u>Yabancı para alacaklar</u>	<u>Döviz tutarı:</u>	<u>Kur</u>	<u>Tutar TL</u>
<u>Bankalar (DTH):</u>			
Amerikan Doları	218.571	1,5460	337.911
Avro	17.763	2,0491	36.398
<u>Menkul Değerler</u>			
Amerikan Doları	183.136	1,5460	283.128
Avro	3.154	2,0491	6.462
			<u>663.899</u>
<u>Yabancı para borçlar</u>			
<u>Teknik Karşılıklar</u>			
Amerikan Doları	156.467	1,5460	241.898
Avro	10.381	2,0491	21.272
			<u>263.170</u>
Net Yabancı Para Pozisyonu			<u>400.729</u>

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2011 TL	31 Aralık 2010 TL
Nakit mevcudu	111	154
Bankadaki nakit	138.761.048	88.668.652
Vadesiz mevduatlar	520.741	268.189
Vadeli mevduatlar	138.240.307	88.400.463
Diğer hazır varlıklar (*)	3.865.219	2.660.363
Toplam	142.626.378	91.329.169
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(697.746)	(295.427)
Nakit akım amaçlı genel toplam	141.928.632	91.033.742
Bloke banka mevduatları ve bloke kredi kartı alacakları	55.500.051	32.353.656

(*) Diğer hazır varlıklar, kredi kartı alacakları ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri Not 12'de sunulmuştur.

Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden ve TL cinsinden vadeli mevduatların vadeleri 1-3 aya kadar (31 Aralık 2010: 1 aya kadar) olup, faiz oranları yabancı para için %0,50 - %4,00 (31 Aralık 2010: % 2,00-% 3,00), TL için %7,00 - %12,25 (31 Aralık 2010: %6,25 - %9,00) aralığındadır.

15. Sermaye

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nominal Sermaye	24.500.000	24.500.000
Ödenmemiş Sermaye (-)	-	(10.000.000)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nominal sermayesi 24.500.000 TL olup ve her biri 1 Krş değerindeki 2.450.000.000 paydan ibarettir.

Cari ve önceki dönemde sermaye artışı gerçekleşmemiştir.

Şirket, 2008/5 numaralı Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar üzerine 14 Mayıs 2008 tarihinde toplanan Genel Kurulu'nda sermayesini 4.500.000 TL'den 24.500.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Taahhüt edilen sermayenin 10.000.000 TL'si 2008 yılında, kalan 10.000.000 TL ise 14 Nisan 2011 tarihinde ödenmiştir.

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır.

Şirket, yatırım sözleşmesi olarak sınıflanan birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket'e ait olan kısmını özsermaye içinde "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklardan değerlendirme farkı	(852.694)	1.019.971
Ertelenmiş vergi etkisi	422.579	126.351
Net tutar	(430.115)	1.146.322

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

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

31 Aralık 2011

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL(*) (**)
Hayat	69.573.859	66.761.884
Devlet tahvili	-	16.382.186
Vadeli mevduat	-	50.379.698
Hayat Dışı	1.067.612	3.531.060
Devlet tahvili	-	2.275.075
Vadeli mevduat	-	1.255.985
TOPLAM(*)	70.641.471	70.292.944

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. Şirket, 31 Ocak 2012 tarihinde 5.000.000 TL hayat dalı teminatı ayırmak suretiyle tesis etmesi gereken teminat tutarını sağlamıştır.

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Aralık ve Haziran dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

31 Aralık 2010

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL (*)
Hayat	46.084.819	46.964.166
Devlet tahvili	-	16.858.345
Vadeli mevduat	-	30.105.821
Hayat Dışı	674.637	3.526.203
Devlet tahvili	-	2.366.315
Vadeli mevduat	-	1.159.888
TOPLAM	46.759.456	50.490.369

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları, bu değerler yoksa borsa değerleri ile; yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlendirilmiştir.

17.2. Şirket'in hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan ve mevcut hayat sigortalarının adet ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	Adet	Matematik Karşılık TL (*)
1 Ocak 2011	811.809	40.063.334
Giriş	848.719	38.840.834
Çıkış	(496.520)	(6.055.179)
Zeyil nedeniyle azalış	-	(10.658.861)
Reasürör payı	-	(2.686.858)
31 Aralık 2011	1.164.008	59.503.270

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.2. Şirket'in hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan ve mevcut hayat sigortalarının adet ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir (devamı):

	Adet	Matematik Karşılık TL (*)
1 Ocak 2010	594.320	29.419.490
Giriş	651.859	24.891.561
Çıkış	(434.370)	(6.106.586)
Zeyil nedeniyle azalış	-	(6.921.516)
Zeyil nedeniyle azalış	-	(1.219.615)
31 Aralık 2010	811.809	40.063.334

(*) Yukarıdaki tablolara iptal edilen poliçe adetleri ile bunlara tekabül eden matematik karşılıklar da dahildir.

17.3. Hayat dışı sigortalara branşlar itibarıyla verilen sigorta teminat tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kaza vefat teminatı	10.348.657.877	5.663.166.852
Kaza maluliyet teminatı	10.348.657.877	5.663.166.852
İşsizlik teminatı	17.421.001	14.407.750
Toplam	20.714.736.755	11.340.741.454

17.4. Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla birim fiyatları:

Fon Adı	Birim Fiyat TL (*)
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu (DHL)	0,011242
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHK)	0,010970
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHD)	0,010839
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (DHE)	0,011841
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (DHH)	0,011008
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHG)	0,010643
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Fon (DHY)	0,011767

(*) 30 Aralık 2011 piyasa kapanışı sonrası verileriyle oluşup takip eden ilk iş günü geçerli olan birim fiyatları göstermektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla birim fiyatları (devamı) :

Fon Adı	Birim Fiyat TL (*)
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu (DHL)	0,010639
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHK)	0,010853
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHD)	0,009356
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (DHE)	0,011495
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (DHH)	0,015081
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHG)	0,010643
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Fon (DHY)	0,011335

(*) 31 Aralık 2010 piyasa kapanışı sonrası verileriyle oluşup takip eden ilk iş günü geçerli olan birim fiyatları göstermektedir.

17.5. Dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları:

Dolaşımdaki katılım belgeleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Dolaşımdaki Katılım Fonları (EYF)	Adet	Tutar
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu (DHL)	427.854.172	4.809.937
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHK)	2.270.026.084	24.902.186
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHD) (*)	128.116.935	1.388.659
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (DHE) (*)	1.415.647.201	16.762.679
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (DHH) (*)	390.283.298	4.296.239
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHG)	1.839.633.557	19.579.220
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Fon (DHY) (*)	1.607.708.501	18.917.905

(*) Fon muhasebesinde, günlük olarak gerçekleşen pay alım satım işlemleri yanında, pay satımında valör uygulaması olan fonlardaki valörlü pay işlemleri de cari günde muhasebeleşmektedir. Aynı zamanda valörlü pay hareketleri, fon net varlık değeri tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Valörlü pay satışları İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası'ndaki cari pay adetlerinden düşülmekte, ilgili payların valördeki ödeme tutarları da fona borç kaydedilmektedir. Böylece fon fiyatı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemesine uygun olarak valörlü paylar da fiyatla ilişkilendirilmiş olmaktadır. Şirket muhasebesinde cari günde fiilen gerçekleşen işlemler dikkate alındığı halde, fon muhasebesinde valörlü pay işlemleri de dikkate alınmaktadır. Şirket sistemi ile fon muhasebesi arasındaki yukarıda belirtilen farklar, ilgili fonlardaki katılımcıların pay satım bedellerinin ilgili valörde ödenecek olan borç tutarlarıdır. DHL, DHK ve DHG fonlarında satışta valör uygulaması olmadığından şirket muhasebesi ile fon muhasebesi arasında bir farklılık oluşmamaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.5 Dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları (devamı):

Dolaşımdaki katılım belgeleri 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Dolaşımdaki Katılım Fonları (EYF)	Adet	Tutar
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit Emeklilik Yatırım Fonu (DHL)	231.201.795	2.459.756
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHL)	671.282.494	7.285.429
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHD) (*)	47.000.797	439.739
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (DHE) (*)	373.140.165	4.289.246
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (DHH) (*)	131.552.826	1.983.948
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (DHG)	1.278.892.665	13.274.906
Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Fon (DHY) (*)	1.135.530.215	12.871.235

(*) Fon muhasebesinde, günlük olarak gerçekleşen pay alım satım işlemleri yanında, pay satımında valör uygulaması olan fonlardaki valörlü pay işlemleri de cari günde muhasebeleşmektedir. Aynı zamanda valörlü pay hareketleri, fon net varlık değeri tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Valörlü pay satışları İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası'ndaki cari pay adetlerinden düşülmekte, ilgili payların valördeki ödeme tutarları da fona borç kaydedilmektedir. Böylece fon fiyatı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemesine uygun olarak valörlü paylar da fiyatla ilişkilendirilmiş olmaktadır. Şirket muhasebesinde cari günde fiilen gerçekleşen işlemler dikkate alındığı halde, fon muhasebesinde valörlü pay işlemleri de dikkate alınmaktadır. Şirket sistemi ile fon muhasebesi arasındaki yukarıda belirtilen farklar, ilgili fonlardaki katılımcıların pay satım bedellerinin ilgili valörde ödenecek olan borç tutarlarıdır. DHL, DHL, ve DHG fonlarında satışta valör uygulaması olmadığından şirket muhasebesi ile fon muhasebesi arasında bir farklılık oluşmamaktadır.

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

Giriş: Belirtilen tarih aralığında yürürlüğe giren sözleşme adedi ve bu sözleşmelere ait belirtilen tarih bitimindeki (dönem sonu) birikim tutarları ile dönem içinde yürürlüğe girip yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihindeki birikim tutarları toplamıdır.

Çıkış: Belirtilen dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihlerindeki birikim tutarıdır.

Mevcut: Belirtilen dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin dönem sonu itibarıyla mevcut birikim tutarlarıdır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.6. Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları (devamı):

1 Ocak – 31 Aralık 2011

	Ferdî		Grup	
	Adet(*)	TL	Adet	TL
Giriş (**)	23.559	18.683.031	12.943	6.620.169
Çıkış	(4.554)	(3.695.479)	(3.279)	(4.116.844)
Mevcut (***)	34.968	39.267.273	26.028	51.389.552

1 Ocak – 31 Aralık 2010

	Ferdî		Grup	
	Adet(*)	TL	Adet	TL
Giriş(**)	17.216	11.354.658	12.261	14.364.113
Çıkış	(3.769)	(274.861)	(1.054)	(1.443.333)
Mevcut(***)	16.088	11.321.240	16.324	31.283.019

(*) Bireysel emeklilik sözleşme sayısını göstermektedir.

(**) Giriş adetlerinin içinde başka şirketten gelen hesap birleştirme ve aktarım sözleşmeleri dahildir.

(***) Dönem sonu yürürlükte ve ara vermiş statüsündeki kayıtları göstermektedir. Mevcut portföyün fon tutarlarında teklifdeki sözleşmelerde bulunmaktadır.

17.7. Kâr paylı hayat sigortalarında kâr payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

Şirket, riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları “Satılmaya Hazır” ve “Vadeye Kadar Elde Tutulacak” finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar, 2 numaralı dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu esaslar doğrultusunda bulunan ve bilanço ile gelir tablosuna yazılan değerlendirme farkları kar payı hesaplamasında dikkate alınmıştır.

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

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011

	Adet	Katkı Payı	Katkı Payı
		(Brüt) TL	(Net) TL (*)
Bireysel	23.253	14.104.892	13.405.382
Kurumsal	12.724	4.979.754	4.909.036
Toplam	35.977	19.084.646	18.314.418

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010

	Adet	Katkı Payı	Katkı Payı
		(Brüt) TL	(Net) TL (*)
Bireysel	18.532	9.628.031	9.079.916
Kurumsal	15.067	7.123.830	7.107.643
Toplam	33.599	16.751.861	16.187.559

(*) Net tutarlar Yönetim Gider Kesintisi sonrası tutarları göstermektedir.

Yukarıdaki tabloda, dönem içinde yürürlüğe giren sözleşme adedi ve dönem içinde yürürlüğe girip, yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi toplamı ile bu sözleşmeler için dönem içinde tahsil edilmiş olan katkı payı toplamı ve bu katkı paylarının yatırıma yönlendirilen kısmı belirtilmiştir. Dönem içindeki aktarım adet ve tutarları dahil değildir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

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

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011

	Adet (*)	Katkı Payı (Brüt) TL	Katkı Payı (Net) TL (**)
Bireysel	306	6.431.652	6.420.773
Kurumsal	219	1.727.597	1.726.909
Toplam	525	8.159.249	8.147.682

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010

	Adet (*)	Katkı Payı (Brüt) TL	Katkı Payı (Net) TL (**)
Bireysel	235	3.214.570	3.203.259
Kurumsal	2.213	7.897.729	7.896.192
Toplam	2.448	11.112.299	11.099.451

(*) Bireysel emeklilik sözleşme sayısını göstermektedir.

(**) Net tutarlar Yönetim Gider Kesintisi sonrası tutarları göstermektedir.

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:

Hayat portföyünden bireysel emekliliğe aktarım işlemlerinin yasal süresi 7 Ekim 2006 tarihinde sona ermiş olup cari ve önceki dönemde herhangi bir aktarım işlemi bulunmamaktadır (1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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:

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011

	Adet	Katkı Payı (Brüt) TL	Katkı Payı (Net) TL
Bireysel	4.554	1.633.807	1.551.384
Kurumsal	3.279	956.430	953.030
Toplam	7.833	2.590.237	2.504.414

(1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

17.12. Dönem içinde yeni giren hayat sigortalılarının adet ile brüt ve ilk prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları:

<u>1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011</u>	<u>Adet</u>	<u>Prim Tutarı TL(*)</u>
Ferdi	19.888	3.945.292
Grup	828.831	90.538.308
Toplam	848.719	94.483.600

<u>1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010</u>	<u>Adet</u>	<u>Prim Tutarı TL(*)</u>
Ferdi	44.105	6.252.331
Grup	607.754	58.745.806
Toplam	651.859	64.998.137

(*) Prim tutarı dönem içindeki iptalleri içermemektedir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.13. Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalılarının adet ve matematik karşılık tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları:

1 Ocak – 31 Aralık 2011

	<u>Adet</u>	<u>Matematik Karşılık</u> <u>TL</u>
Ferdi	(54.597)	(1.322.095)
Grup	(441.923)	(4.733.084)
Toplam	(496.520)	(6.055.179)

1 Ocak – 31 Aralık 2010

	<u>Adet</u>	<u>Matematik Karşılık</u> <u>TL</u>
Ferdi	(61.627)	(2.061.494)
Grup	(372.743)	(4.045.092)
Toplam	(434.370)	(6.106.586)

17.14 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Kar Payı Dağıtım Oranı:

	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
FON TL -90 (*)	%9,03	%9,45
FON TL- 93 (*)	%9,34	%9,78
FON TL- 95 (*)	%9,55	%10,01
FON USD- 90 (*)	%4,66	%4,22
FON USD- 93 (*)	%4,82	%4,36
FON USD - 95 (*)	%4,16	-
FON EUR- 90 (*)	%3,67	%3,28
FON EUR- 93 (*)	%3,79	%3,39

(*) Sigortalıların birikimlerinin yatırıma yönlendirilmesi ile elde edilen gelirler üzerinden sigortalılara yapılan kar paylarının dağıtımında sigortalılık süresi gözönüne alınmaktadır. Buna göre sigortalılık süresi 1-5 yıl arasındaki sigortalılara elde edilen gelirin % 90'ı, 5-10 yıl arasındaki sigortalılara % 93'ü, 10 yıl üzerindeki sigortalılara ise % 95'i kar payı olarak verilmektedir.

17.15. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgiler

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

<u>Portföy Artışı</u>	<u>Matematik Karşılıklar</u> <u>TL</u>
Yeni yazılan poliçeler	35.674
İptallerden yürürlüğe konanlar	-
	35.674

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)**17.15. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgiler (devamı)**

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Artışı	Matematik Karşılıklar TL
Yeni yazılan poliçeler	298.068
İptallerden yürürlüğe konanlar	18.031
	316.099

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar TL
İştiralar	(449.837)
Vade gelimi	(866.057)
Fesih ve iptaller	(5.129)
Riskin oluşması ile sona erenler	(1.072)
Portföy azalışı toplamı	(1.322.095)

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 döneminde ferdi sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar TL
İştiralar	(903.034)
Vade gelimi	(1.129.880)
Fesih ve iptaller	(22.195)
Riskin oluşması ile sona erenler	(6.385)
Portföy azalışı toplamı	(2.061.494)

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Artışı	Matematik Karşılıklar TL
Yeni yazılan poliçeler	38.805.160
Portföy artışı toplamı	38.805.160

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy artışını sağlayan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Artışı	Matematik Karşılıklar TL
Yeni yazılan poliçeler	24.575.462
Portföy artışı toplamı	24.575.462

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)**17.15. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgiler (devamı)**

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar TL
İştiralar	(1.718.730)
Vade gelimi	(1.489.046)
Fesih ve iptaller	(1.373.091)
Riskin oluşması ile sona erenler	(152.217)
Portföy azalışı toplamı	(4.733.084)

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 döneminde grup sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve portföy azalışına yol açan unsurlar aşağıda sunulmuştur.

Portföy Azalışı	Matematik Karşılıklar TL
İştiralar	(1.285.813)
Vade gelimi	(1.297.827)
Fesih ve iptaller	(1.401.679)
Riskin oluşması ile sona erenler	(59.773)
Portföy azalışı toplamı	(4.045.092)

17.16. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri ile nakit akımlarını ayrıca, sigortacının bir sedan işletmesi olması durumunda;**Reasürans Varlıkları**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans Şirketlerinden Alacaklar	454.689	426.006
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Reasürör Payı	2.292.699	2.401.594
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Reasürör Payı	1.698.767	930.307
Hayat Matematik Karşılığı - Reasürör Payı	2.686.858	1.219.615
Toplam	7.133.013	4.977.522

Reasürans Borçları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürörlere Borçlar	123.457	3.189
Toplam	123.457	3.189

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.17. Gerçekleşen hasarların gelişim süreci 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

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

17.19 Sigorta borçları, reasürans varlıkları ve olması durumunda ilgili ertelenmiş edinme maliyetlerindeki değişikliklerin mutabakatı:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Sigorta Borçları	Reasürans Varlıkları	Sigorta Borçları	Reasürans Varlıkları
Dönem başı	15.602	4.938.576	23.200	3.861.407
Dönem içindeki değişiklik	79.062	2.194.437	(7.598)	1.077.169
Dönem sonu	94.664	7.133.013	15.602	4.938.576

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Birikimli hayat sigortalarında hayat matematik karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	3.137.590	4.295.047
Giriş	-	18.031
<i>Yeni iş</i>	-	-
<i>Meriyet</i>	-	18.031
Çıkış	(827.138)	(1.891.385)
<i>İştira/Vefat</i>	(442.596)	(871.927)
<i>Vade gelimi</i>	(384.542)	(1.019.458)
<i>Fesih</i>	-	-
Zeyil nedeniyle artış / (azalış)	335.977	749.692
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı	80.084	(33.795)
Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri	2.726.513	3.137.590

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	94.664	15.602
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	94.076.723	44.157.089
<i>Katılımcılara borçlar</i>	90.656.825	42.604.259
<i>Katılımcılar geçici hesabı</i>	3.248.703	1.401.541
<i>Katılımcılar cayma hesabı</i>	132.229	78.376
<i>Diğer</i>	38.966	72.913
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	118.432	28.187
İlişkili taraflara borçlar	6.499	15.162
Diğer borçlar	249.185	518.033
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	508.167	626.163
Toplam	95.053.670	45.360.236

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

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 507.870 TL (31 Aralık 2010: 625.590 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden ve 297 TL (31 Aralık 2010: 573 TL) ikraz faiz gelirlerinde oluşmaktadır.

Diğer borçlar; 1.054 TL alınan depozito ve teminatlardan, 248.131 TL (31 Aralık 2010: 208.491 TL) tutarında satıcılara borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 309.542 TL personele ödenecek ücretler).

20. Borçlar

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (devamı)

Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları:

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri) bazları:</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi varlıkların amortisman / maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(511.744)	(408.729)
Kıdem tazminatı karşılıkları	68.639	112.589
Kullanılmamış izin karşılığı	179.822	167.098
Teknik karşılıklar (Dengeleme karşılığı)	2.115.594	1.023.795
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	115.774	97.205
Dava karşılığı	107.877	58.700
İkramiye karşılığı	500.000	460.000
Diğer karşılıklar	3.041.142	144.247
Finansal varlıkların değerlendirme farkları	102.430	(41.943)
	<u>5.719.534</u>	<u>1.612.962</u>

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri):</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi varlıkların amortisman / maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(102.349)	(81.746)
Kıdem tazminatı karşılıkları	13.728	22.518
Kullanılmamış izin karşılığı	35.964	33.420
Teknik karşılıklar	423.119	204.759
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	23.155	19.441
Dava karşılığı	21.575	11.740
İkramiye karşılığı	100.000	92.000
Diğer karşılıklar	608.229	28.849
Finansal varlıkların değerlendirme farkları	20.486	(8.389)
	<u>1.143.907</u>	<u>322.592</u>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi aktifleri/(pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı /(yükümlülüğü) hareketleri:</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	322.592	67.372
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	398.736	128.869
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	422.579	126.351
Kapanış bakiyesi	<u>1.143.907</u>	<u>322.592</u>

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5 enflasyon (31 Aralık 2010: % 5,1) ve %9,5 iskonto oranı (31 Aralık 2010: % 10) varsayımlarına göre yaklaşık %4,29 (31 Aralık 2010: %4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL).

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı itibarıyla karşılık	(112.589)	(17.524)
Hizmet maliyeti	47.399	(113.459)
Faiz maliyeti	(4.830)	(1.035)
Ödenen kıdem tazminatları	1.381	19.429
Dönem sonu itibarıyla karşılık	(68.639)	(112.589)

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait gelirler	508.167	626.163
<i>Ertelenmiş komisyon geliri</i>	507.870	625.590
<i>İkraz faiz geliri</i>	297	573
Maliyet giderleri karşılığı	3.518.487	708.514
<i>Dava karşılığı</i>	107.877	58.700
<i>Kullanılmamış izin karşılığı</i>	179.822	167.098
<i>İkramiye Karşılığı</i>	500.000	460.000
<i>Diğer gider karşılıkları(*)</i>	2.730.788	22.716
	<u>4.026.654</u>	<u>1.334.677</u>

(*) Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Denizbank A.Ş. arasında imzalanmış olan acentelik sözleşmesi gereği Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş., Denizbank A.Ş. kanalıyla yapmış olduğu hayat poliçe satışlarından elde ettiği vergi öncesi karın bir kısmını Denizbank A.Ş. ödeyecektir. Bununla ilgili olarak 1 Ekim 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında gerçekleşen hayat branşı vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan karşılık rakamı 2.641.086 TL yukarıda “Diğer gider karşılıkları” içerisinde gösterilmiştir.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hayat Dışı	15.953.863	8.436.730
Hayat	87.688.156	56.986.069
Toplam	<u>103.642.019</u>	<u>65.422.799</u>

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

TMS 18 uyarınca 1 Ocak 2011 -31 Aralık 2011 döneminde hizmet sunumlarından elde edilen hasılat tutarı bireysel emeklilik, hayat ve hayat dışı alanlarında aşağıda sunulmuştur.

Hayat/ Hayat Dışı

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Brüt Prim Geliri</u>		
Hayat dışı	19.612.328	11.978.433
Hayat	91.652.056	60.459.461
Toplam	<u>111.264.384</u>	<u>72.437.894</u>

Bireysel Emeklilik

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Fon İşletim Geliri	1.103.059	359.005
Giriş Aidatı Gelirleri	3.238.682	2.087.287
Yönetim Gideri Kesintisi	1.650.160	580.519
Toplam	<u>5.991.901</u>	<u>3.026.811</u>

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

26. Yatırım Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.860.284	2.741.784
Vadeye kadar elde tutulacak kıymetler	35.273	28.564
Vadeli mevduat	5.575.045	3.440.800
Toplam	7.470.602	6.211.148

(*) Yukarıdaki tabloya kambiyo karları dahil edilmemiştir.

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Kar zarar altında muhasebeleştirilen	1.094.001	(995.290)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(1.576.437)	(355.032)
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Kıymetler		
Kar zarar altında muhasebeleştirilen	2.951	(2.154)
	(479.485)	(1.352.476)

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılmış finansal varlıkların bilanço tarihi itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan net kazanç tutarı bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2010: bulunmamaktadır).

29. Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait branş bazında rücu geliri bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2010: bulunmamaktadır).

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri Diğer Giderler

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

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

32. Faaliyet Giderlerinin Dökümü

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Üretim komisyon giderleri (-)	20.893.397	12.136.662
Personele ilişkin giderler (-)	8.596.288	6.796.485
Yönetim giderleri (-)	2.658.140	1.942.982
Pazarlama ve satış giderleri (-)	1.478.476	1.450.903
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	554.679	401.454
Diğer giderler (-)	1.873.571	512.193
Toplam	36.054.551	23.240.679

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kıdem tazminat karşılığı gideri / (iptali)	(43.950)	95.065
Personel ücret ve giderleri	7.156.587	5.469.015
Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	1.439.701	1.327.470
Toplam	8.552.338	6.891.550

Cari dönemde TFRS 2 kapsamında nitelendirilen hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

Dönem içinde doğrudan gider yazılan finansal kiralama giderleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 : 75 TL).

35. Gelir Vergileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Cari vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	7.459.686	5.773.636
Eksi: Peşin ödenen vergiler ve kesintiler	(5.530.317)	(4.559.266)
	1.929.369	1.214.370
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri</u>		
Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:		
	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Cari vergi gideri	7.459.686	5.773.636
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(398.736)	(128.869)
Toplam vergi gideri	7.060.950	5.644.767

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri (devamı)

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesi	422.579	126.351
Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	422.579	126.351

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1– 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır.

Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

35. Gelir Vergileri (devamı)

Dönem cari vergi giderinin dönem kârı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<u>Cari vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	35.598.606	28.552.535
Hesaplanan vergi: %20	(7.119.721)	(5.710.507)
Sigorta teknik karşılıklar etkisi	(218.360)	(142.692)
Kıdem ve izin karşılığı etkisi	(6.245)	(55.937)
İkramiye karşılığının etkisi	(8.000)	(92.000)
Menkul kıymetler TMS-VUK değerleme farkları	(107.064)	89.074
İndirilemeyen diğer giderlerin (ilavelerin) ve indirimlerin vergi etkisi	(296)	138.426
Dönem kârı cari vergi ve yasal yükümlülük karşılığı	(7.459.686)	(5.773.636)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

<u>Kâr/Zarar kalemlerinde muhasebeleşen</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kambiyo kârları	168.312	128.342
Kambiyo zararları	(52.233)	(160.852)
	116.079	(32.510)

37. Hisse Başına Kazanç

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

38. Hisse Başı Kâr Payı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır)

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu finansal tablolarla birlikte sunulmuştur.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

42. Riskler

2 numaralı dipnotta sunulmuştur.

43. Taahhütler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

44. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

a. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana ortağı %99,86 pay ile American Life Hayat Sigorta A.Ş.'dir (2010: Şirket'in ana ortağı %99,86 pay ile Denizbank A.Ş.).

b. Kuruluşun faaliyetlerine uygun, kalemlerin alt sınıflamaları

Şirket faaliyet konusu itibarıyla bireysel emeklilik, ferdi veya grup hayat ya da ölüm sigortaları ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktadır.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

d. Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem kârı veya zararı, net dönem kârı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır)

İlişkili Taraf Açıklamaları

<u>İlişkili taraflardan hizmet alımları</u>	1 Ocak – 3 Ekim 2011 (*)	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Denizbank A.Ş.	(15.713.418)	(14.994.972)
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama A.Ş.	(159.300)	(212.400)
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	(166.581)	(71.801)

Faiz ve benzeri gelirler/ giderler

<u>Faiz ve benzeri gelirler / giderler</u>	1 Ocak - 3 Ekim 2011 (*)	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Denizbank A.Ş. faiz geliri	3.339.514	2.069.208
Deniz Finansal Kiralama A.Ş. kira gideri	-	(75)
Denizbank A.Ş.kira gideri	(93.015)	(106.395)
Deniz Emeklilik Fonları fon işletim gelirleri	729.219	359.005

(*) 3 Ekim 2011 tarihi itibarıyla Denizbank A.Ş.'nin Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesi içinde bulunan %99,86 oranındaki hissesi Amerikan Life Hayat Sigorta A.Ş. (2.446.594.289 adet hisse) ve Amerikan Life Insurance Company'e (1 adet hisse) devrolması sebebiyle Şirket ana ortağı 3 Ekim 2011'den itibaren Amerikan Life Hayat Sigorta A.Ş. olmuştur. 1 Ocak – 3 Ekim 2011 tarihleri arasında Şirket ana ortağının Denizbank A.Ş. olması sebebiyle Denizbank ile olan işlemlere yer verilmiştir. 1 Ekim-31 Aralık 2011 tarihleri arasında Şirket ana ortağı Amerikan Life Hayat Sigorta A.Ş. ve Amerikan Life Insurance Company ile yapılan herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla olan alacak ve borçlar 12 no'lu dipnotta sunulmuştur.

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bulunmamaktadır.

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yukarıdaki notlarda, her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

47.3. Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

47.4. Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

47.6. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerinde reeskont, karşılık ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Diğer gider ve zararlar</u>		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(37.553)	(24.364)
Önceki yıl gider ve zararları	(921)	(62.067)
	<u>(38.474)</u>	<u>(86.431)</u>

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Diğer gelir ve karlar</u>		
Hak sahibi aranmayan paralar	213.640	-
Diğer	-	104
	<u>213.640</u>	<u>104</u>

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Karşılık gider ve gelirleri</u>		
Kar paylaşımı karşılık (gideri) / iptali	(2.641.826)	-
Kıdem tazminatı karşılık (gideri) / iptali	43.950	(95.065)
Kullanılmamış izin karşılık (gideri) / iptali	(12.724)	(58.208)
Dava karşılık (gideri) / iptali	(49.177)	(57.700)
Diğer karşılıklar (gideri) / iptali	(320.453)	119.354
	<u>(2.980.230)</u>	<u>(91.619)</u>

DENİZ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

47. Diğer (devamı)

47.6 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerinde reeskont, karşılık ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Reeskont hesabı</u>		
Reeskont faiz gelirleri – giderleri (net)	(34.099)	(4.468)
	<u>(34.099)</u>	<u>(4.468)</u>

47.7. Diğer hususlar

Şirket'in 28 Kasım 2011 tarih ve 2011/37 nolu Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket'in American Life Hayat Sigorta A.Ş.'yi devralmasına ilişkin olarak; American Life Hayat ve Sigorta A.Ş.'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ve diğer hak ve yükümlükleri ile birlikte kül halinde Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye devri suretiyle birleşmesi ile ilgili gerekli işlem ve hazırlıkların yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 21 Aralık 2011 tarih ve 2011/41 nolu Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket'in Deniz Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan ticari ünvanı Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. olarak değiştirilmesine ve bu hususla ilgili gerekli izinlerin alınmasına karar verilmiştir.