

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylöl 2011
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Dip Not

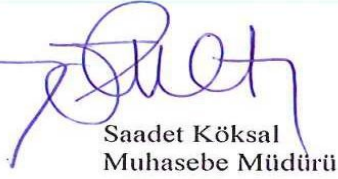
31 Ekim 2011
*Bu rapor 64 sayfa finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN DOKUZ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 31 Ekim 2011


Şükrü Mert Ekitmen
Genel Müdür


Saadet Köksal
Muhasebe Müdürü


Didem Balaban
Kanuni Denetçi


Haşim Kılıç
Kanuni Denetçi

Ergo Sigorta Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

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

VARLIKLAR			
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar	Dipnot		
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	101,183,828	144,640,915
1- Kasa	14	520	7,918
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	28,070,656	64,602,360
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	73,112,652	80,030,637
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	338,558,374	240,887,112
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	338,558,374	240,887,112
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	168,091,582	164,550,375
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	163,645,456	167,978,675
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(6,761,190)	(7,217,769)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	5,416,427	3,789,469
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		(20)	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	84,991,380	56,479,932
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(79,200,471)	(56,479,932)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	168,796	1,753,712
1- Ortaklardan Alacaklar	45	6,708	1,273,780
2- İştiraklerden Alacaklar	45	7,735	1,094
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	-	21,013
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		8,154	129,723
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	146,549	339,951
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		(350)	(11,849)
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	1,063,141	32,878
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		32,398	32,149
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		1,033,541	729
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		(2,798)	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		52,264,586	60,709,836
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	52,258,036	60,528,150
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	12	6,550	181,686
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		2,437,569	24,772,692
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		13,049	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12, 19	516,731	5,600,391
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		1,907,753	1,901
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	6	36	19,170,400
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		663,767,876	637,347,520

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	-	5,120,003
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	18,185,271
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	(13,065,268)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar	12	96,563	67,195
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		96,563	67,195
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar		237,525	1,728,223
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	125,125	130,565
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		0	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	112,400	2,197,362
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	9	-	(599,704)
E- Maddi Varlıklar	6	38,666,156	36,185,018
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6	25,021,125	17,290,981
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	7,167,669	15,177,633
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	10,752,126	9,483,365
6- Motorlu Taşıtlar	6	108,151	1,107,505
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	3,228,615	632,547
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	332,621	332,621
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(7,944,151)	(7,839,634)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	8,109,826	5,473,427
1- Haklar		-	-
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	8,481,994	7,534,491
7- Birikmiş İtfalar	8	(4,005,821)	(2,899,738)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	3,633,653	838,674
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		186,862	676
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	17	186,862	676
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	22,690,059	33,893,935
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	22,690,059	33,893,935
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		69,986,991	82,468,477
Varlıklar Toplamı		733,754,867	719,815,997

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	-	486,598
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	-	486,598
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	24,766,459	32,746,708
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	15,113,451	19,897,851
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	19	1,436,387	981,259
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	21,135	21,137
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	8,217,736	11,877,159
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu	19	(22,250)	(30,698)
C- İlişkili Taraflara Borçlar	19	1,279,601	531,093
1- Ortaklara Borçlar	45	605,861	240,497
2- İştiraklere Borçlar	45	-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	45	-	289,768
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		3,740	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		670,000	828
D- Diğer Borçlar	19	8,183,478	7,235,509
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	23,190
2- Diğer Çeşitli Borçlar		3,648,610	7,231,004
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(671,781)	(18,685)
4- SGK'ya Borçlar		5,206,649	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	502,827,376	535,794,716
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	241,592,359	266,830,655
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	2,25,17	11,528,446	10,113,206
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	249,706,571	258,850,855
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	5,047,371	6,298,732
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		4,510,524	5,806,503
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		536,847	492,229
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	10,696,951	7,123,180
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	10,696,951	7,123,180
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		14,897,191	14,785,985
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	14,897,191	14,587,065
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	-	198,920
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		567,698,427	605,002,521

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		19,822,764	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(2,378,508)	-
4- SGK'ya Borçlar		22,201,272	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	8,060,931	6,317,364
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	8,060,931	6,317,364
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	2,677,566	3,227,103
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	2,677,566	3,227,103
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		165,766	314,956
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		165,766	314,956
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		30,727,027	9,859,423

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Ödenmiş Sermaye		249,100,000	144,600,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	249,100,000	144,600,000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
B- Sermaye Yedekleri		24,974,122	9,042,612
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	24,974,122	9,042,612
C- Kar Yedekleri		80,694,703	88,142,210
1- Yasal Yedekler	15	10,881,539	10,881,539
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	51,871,345	51,871,345
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	3,275,546	10,723,054
6- Diğer Kar Yedekleri	15	14,666,272	14,666,272
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları		(146,731,393)	(34,511,815)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(146,731,393)	(34,511,815)
F- Dönem Net Karı		(72,708,018)	(102,318,954)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı		(72,708,018)	(102,318,954)
V- Özsermaye Toplamı		135,329,413	104,954,053
Yükümlülükler Toplamı		733,754,867	719,815,997

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

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

	Dip Not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2010
I-TEKNİK BÖLÜM					
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		419,516,466	153,378,123	407,234,343	134,526,824
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		388,521,550	141,529,409	373,691,311	121,001,881
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	364,698,493	115,959,270	395,724,829	145,846,241
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	495,483,798	162,325,510	524,893,528	184,703,051
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(124,598,859)	(40,179,794)	(129,168,699)	(38,856,810)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)		(6,186,446)	(6,186,446)		
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	25,238,296	12,210,244	(17,578,748)	(17,390,472)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	24,627,127	9,272,160	(27,306,322)	(15,211,508)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(3,590,714)	(1,263,799)	9,727,574	(2,178,964)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+)		4,201,883	4,201,883		
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(1,415,239)	13,359,895	(4,454,770)	(7,453,888)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	29	(3,236,926)	14,615,721	(4,454,770)	(7,453,888)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		1,821,687	(1,255,826)	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		22,174,561	7,399,239	28,027,515	8,650,387
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		8,820,355	4,449,475	5,515,517	4,874,556
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		11,734,006	5,438,657	6,711,239	6,240,955
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		(2,913,650)	(989,181)	(1,195,722)	(1,366,399)
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(479,624,293)	(142,190,000)	(487,307,387)	(195,624,819)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(336,291,516)	(93,512,341)	(346,630,659)	(150,706,802)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(345,435,800)	(126,794,893)	(318,487,636)	(101,152,726)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(391,456,118)	(142,449,506)	(368,541,126)	(114,644,635)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	46,020,318	15,654,613	50,053,490	13,491,909
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	9,144,284	33,282,552	(28,143,023)	(49,554,076)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(6,361,947)	31,638,502	(28,766,052)	(53,977,192)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	15,506,231	1,644,050	623,029	4,423,116
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(1,743,566)	(529,356)	(1,669,075)	(239,778)
4- Faaliyet Giderleri	32	(129,284,487)	(35,843,579)	(130,873,517)	(44,678,239)
5- Diğer Teknik Giderler (-)		(12,304,724)	(12,304,724)	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(60,107,827)	11,188,123	(71,938,908)	(61,097,995)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-	-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-	-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

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

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2010
I-TEKNİK BÖLÜM					
E- Hayat Teknik Gider		-	-	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-	-	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-	-	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
6- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
7- Yatırım Giderler		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		-	-	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-	-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Gelir Tablosu**

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

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2010	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2010
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(60,107,827)	11,188,123	(71,938,908)	(61,097,995)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-	-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-	-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(60,107,827)	11,188,123	(71,938,908)	(61,097,995)
K- Yatırım Gelirleri		38,593,205	12,757,175	32,918,916	9,113,688
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	13,593,050	6,962,497	21,104,837	10,012,970
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		3,521,047	3,521,047	364,360	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	8,422,753	(748,790)	6,936,587	(1,362,583)
4- Kambiyo Karları	4.2	9,908,091	3,024,076	3,230,568	205,346
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	219,190	-	470,823	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		2,363,990	3,380	772,489	257,955
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		565,084	(5,035)	39,252	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri		(32,889,942)	(10,029,184)	(38,617,597)	(13,084,926)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(1,776,239)	(649,775)	(445,787)	(134,208)
2- Yatırımların Değer Azalışları		-	-	(1,560,326)	(1,370,905)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(1,008,914)	(100,599)	(588,084)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(22,174,561)	(7,399,239)	(28,027,515)	(8,650,387)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(5,102,191)	(733,318)	(5,908,553)	(2,117,637)
7- Amortisman ve İtfâ Payı Giderleri	6.8	(2,828,037)	(1,146,254)	(2,087,332)	(811,789)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(18,303,454)	3,644,430	9,818,098	16,782,957
1- Karşılıklar Hesabı	47	(8,546,358)	(3,057,414)	(10,045,113)	4,313,492
2- Reeskont Hesabı	47	2,928,682	3,594,873	(470,718)	285,200
3- Özellikli Sigortalılar Hesabı		51,261	-	212,597	33,358
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	35	(12,750,130)	2,901,076	20,476,239	12,185,505
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		665,969	320,596	889,152	288,666
8- Diğer Gider ve Zararlar		(652,878)	(114,700)	(1,244,059)	(323,264)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(72,708,018)	17,560,544	(69,142,752)	(48,387,830)
1- Dönem Karı Ve Zararı		(72,708,018)	17,560,544	(67,819,491)	(48,286,276)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	-	-	(1,323,261)	(101,554)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(72,708,018)	17,560,544	(69,142,752)	(48,387,830)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Ergo Sigorta Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Nakit Akış Tablosu**

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

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		537,290,33	599,203,51
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		455,12	1,744,64
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		--	--
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(601,102,894)	(665,237,642)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1,626,958)	(4,325,004)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		--	--
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		(64,984,388)	(68,614,489)
8. Faiz ödemeleri		--	--
9. Gelir vergisi ödemeleri		--	(63,535)
10. Diğer nakit girişleri		27,372,59	8,378,63
11. Diğer nakit çıkışları		(652,878)	(4,361,695)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(38,264,668)	(64,661,084)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		--	119,45
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(16,484,513)	(2,869,793)
3. Mali varlık iktisabı		(105,371,893)	(56,678,335)
4. Mali varlıkların satışı		1,140,67	105,013,78
5. Alınan faizler		21,376,09	23,425,59
6. Alınan temettüler	4.2	219,19	483,06
7. Diğer nakit girişleri		7,992,76	58,483,12
8. Diğer nakit çıkışları		(8,098,410)	(8,056,963)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(99,226,091)	119,919,94
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		--	--
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri	20	--	--
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		--	--
4. Ödenen temettüler	38	--	--
5. Diğer nakit girişleri		104,500,00	--
6. Diğer nakit çıkışları		--	--
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		104,500,00	--
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
		--	--
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(32,990,759)	55,258,85
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	134,174,58	85,768,47
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	101,183,82	141,027,33

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2010												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2009		110,400,000	-	23,076,584	-	-	10,881,539	-	66,537,618	(41,485,393)	6,973,578	176,383,925
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	(587,434)	-	-	-	-	-	-	-	(587,434)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(69,142,752)	-	(69,142,752)
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	41,485,393	(41,485,393)	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2010		110,400,000	-	22,489,150	-	-	10,881,539	-	66,537,618	(69,142,752)	(34,511,815)	106,653,740

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2011												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010		144,600,000	-	19,765,665	-	-	10,881,539	-	66,537,618	(102,318,954)	(34,511,815)	104,954,053
A – Sermaye Artırımı		104,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,500,000
1 – Nakit		104,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,500,000
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Varlıklarda Değer Artışı	11	-	-	(1,416,622)	-	-	-	-	-	-	-	(1,416,622)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(72,708,018)	-	(72,708,018)
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	9,900,624	-	-	-	-	-	102,318,954	(112,219,578)	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2011		249,100,000	-	28,249,667	-	-	10,881,539	-	66,537,618	(72,708,018)	(146,731,393)	135,329,413

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Ergo Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Alman Munich Re Grubu'nun çoğunluk hissesine sahip olduğu Ergo International AG Grubu'dur.

Şirket, 1981 yılında Türkiye'de faaliyet gösteren La Suisse Umum Sigorta Anonim Şirketi'nin ülke temsilciliğini alarak sigortacılık faaliyetlerine başlamıştır. 1988 yılında sigortacılık faaliyetlerini düzenleyen yasanın değişmesi sonucu Avrupa Holding Anonim Şirketi ve Swiss Re tarafından İsviçre Sigorta Anonim Şirketi olarak yeniden kurulmuştur. 24 Temmuz 2006 tarihinde Alman Munich Re Grubu'nun çoğunluk hissesine sahip olduğu Ergo International AG ("Ergo") ve Avrupa Holding Anonim Şirketi arasında imzalanan ortaklık anlaşması sonucunda Şirket'in hisselerinin %75'i Ergo'ya devredilmiştir. Devir işlemi müteakip 20 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alman kararlar Şirket'in unvanı "Ergo İsviçre Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. 19 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar Şirket'in unvanı "Ergo Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Daha önce, Şirket'in ödenmiş sermayesinde 16,248,563 TL nominal bedelle %24.998'ine sahip olan Avrupa Holding Anonim Şirketi, 2008 yılı içerisinde taraflar arasında imzalanan "Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi" çerçevesinde sahip olduğu paylarını Ergo Grubu Holding Anonim Şirketi'ne devretmiştir.

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

Şirket, 1981 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4 Akkom Ofis Park 2.Blok Kat:10-14 Ümraniye/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla başta yangın, nakliyat, oto kaza, oto dışı kaza (sorumluluk sigortaları), mühendislik ve tarım olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir.

Daha önce Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ hisseleri, gerekli izinlerin alınmasını müteakip 2008 yılı içerisinde yine bir grup şirketi olan Ergo Grubu Holding Anonim Şirketi'ne defter değeri üzerinden devredilmiştir.

Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ'nin daha önceden emeklilik faaliyet ruhsatı almak için yaptığı başvurunun Mayıs 2008 tarihinde olumlu sonuçlanmasını müteakip, Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ'nin sağlık portföyü 1 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla, bu tarihten önce çıkarılan poliçelere ilişkin tüm hak ve yükümlülükler Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ üzerinde kalmak üzere Şirket tarafından devralınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1.424 yetkili acente (31 Aralık 2010: 1.443) ve 65 yetkisiz acente (broker) (31 Aralık 2010: 63) olmak üzere toplam 1.489 aracı (31 Aralık 2010: 1.506 aracı) ile çalışmaktadır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmektedir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Üst kademe yöneticiler (*)	8	7
Diğer personel	508	505
Toplam	516	512

(*) Şirket'in genel müdür ve genel müdür yardımcıları dahil edilmiştir.

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,269,097 TL'dir (30 Eylül 2010: 2,967,286 TL).

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

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

Buna göre;

Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır.

Faaliyet giderleri alt branşlara; her bir alt branş için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, *Not 2.2*'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı

: Ergo Sigorta Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi

: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
No:4 Akkom Ofis Park 2.Blok Kat:10-14
Ümraniye/İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi

: www.ergoturkiye.com

Şirket Mart 2011 raporlama döneminden sonra genel müdürlüğünde adres değişikliği yapmıştır. Şirket'in Mart 2011 raporlama dönemi sonu itibarıyla adres bilgileri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi

: Koşuyolu Tophanelioğlu Cad.
İsmail Zühtü Paşa Konağı No:11
Altunizade/İstanbul

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

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

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

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/26 sayılı "Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Genelge" ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Hazine Müsteşarlığı'na tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmüştür. 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanarak söz konusu tebliğde öngörülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, şirketlerin TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27'nin 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmiştir. 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli Muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlamıştır. Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun bedelleri üzerinden ölçülen satılmaya hazır finansal varlıklar ile kullanım amaçlı ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hariç, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan bir değişiklik veya tespit edilen hata bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 – Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri notunda verilmiştir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” (“Konsolidasyon Tebliği”) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık veya iştirakin aktif toplamının ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde birinden az olması ve bu sınırın altında bulunan bağlı ortaklık, iştirak ve birlikte kontrol edilen ortaklık payları toplamının, ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde beşini aşmamış olması durumunda önemlilik ilkesi de dikkate alınarak söz konusu ortaklıklar konsolidasyon kapsamı dışında bırakılabilir. Bu çerçevede, Şirket’in iştirak ve bağlı ortaklıkları, Konsolidasyon Tebliği’nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu iştirak ve bağlı ortaklıklarının aktif toplamının her birinin ayrı ayrı Şirket’in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/37 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir.

Şirket’in iştirak ve bağlı ortaklıkları, Konsolidasyon Tebliği’nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu iştirak ve bağlı ortaklıklarının aktif toplamının her birinin ayrı ayrı Şirket’in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü sonrası elde etme maliyetlerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket’in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürmektedir. Dolayısıyla faaliyetlere göre raporlama yapılmamıştır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerde geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki kurlardan TL’ye çevrilmekte ve çevirim sonucu oluşan çevirim farkları, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı gayrimenkuller hariç maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyet değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

Şirket, kullanım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası ölçümlerine ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren ‘maliyet yönteminden’ ‘yeniden değerlendirme yöntemine’ geçmiş ve bu gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle finansal tablolarında göstermeye başlamıştır. Gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilen amortisman tabi gayrimenkuller için, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarih itibarıyla ilgili gayrimenkullerin kalan ömürleri dikkate alınarak amortisman hesaplanmaya başlanmıştır.

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

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

Şirket, maddi duran varlıklara ilişkin amortisman paylarını, hızlandırılmış amortisman yöntemini kullanarak enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden ayırmaktadır.

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

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür süreleri şöyledir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Binalar	50	4.0
Demirbaş ve tesisatlar	3 – 50	66.6– 4.0
Motorlu taşıtlar	5	40.0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3 – 10	66.6– 20.0

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında işlem maliyetleri de dahil edilmek üzere maliyetleri ile ölçülürler.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası ölçümlerine ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren ‘maliyet yönteminden’ ‘gerçeğe uygun değer yöntemine’ geçmiş ve bu gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle finansal tablolarında göstermeye başlamıştır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar “TMS 38 – *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*” standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004’e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar

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

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulan yatırımlar arasında sınıflandırılan ancak, sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulmayacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları maliyet bedelleri üzerinden olup, müteakip dönemlerde değerlemesi ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan kazanç ve kayıplar, kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için gerçeğe uygun değer, değer belirleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak gerçeğe uygun değer tespiti yapılmaktadır.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğu işletmelerdir. Bağlı ortaklıklar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İştirakler, Şirket'in finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıkların üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri “Not 47 – *Diğer*” notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Alman Munich Re Grubu'nun çoğunluk hissesine sahip olduğu Ergo Grubu'dur.

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

Adı	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ergo Grubu Holding AŞ	249,099,996	100.00	144,599,996	100.00
Diğerleri	4	0.00	4	0.00
Ödenmiş Sermaye	249,100,000	100.00	144,600,000	100.00

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 144,600,000 TL'dir. Şirket Yönetim Kurulu'nda 8 Şubat 2011 ve 7 Nisan 2011 tarihlerinde alınan kararlara istinaden Şirket'e, Şirket bünyesinde kullanılmak üzere Şirket'in hissedarı Ergo Grubu Holding A.Ş. tarafından 17 Şubat 2011 ve 4 Mayıs 2011 tarihlerinde sırasıyla 97,500,000 TL ve 7,000,000 TL sermaye artırımını nakden ve tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.17 Borçlar

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

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanmaktadır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bu kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları toplamı 196,467,491 TL (31 Aralık 2010: 103,406,714 TL) tutarındadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, “TMS 12 – *Gelir Vergileri*” standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Şirket’in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

Varlıkların değerlemesi sonucu oluşan değerlendirme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirme sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket’le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

“TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*” standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metodların kullanılmasını gerektirir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4.66	%4.66
Beklenen maaş/tavan artış oranı	%5.10	%5.10
Tahmin edilen personel devir hızı	%6.03	%6.03

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı TCMB'nin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılması gerekmektedir.

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

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

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibarıyla tahakkuk işlemi yapılacak ve aynı tarih itibarıyla bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketinin mülkiyetine veya ferî zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkukun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin ferî zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarında da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

30 Eylül 2011 2010 tarihlerinde sona eren altı ve üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kara araçları	63,535,991	20,527,337	53,384,775	18,886,778
Kara araçları sorumluluk	2,918,052	746,246	3,005,163	1,064,459
Nakliyat	1,098,795	366,135	612,967	399,054
Yangın ve doğal afetler	715,706	154,884	831,571	535,428
Genel sorumluluk	18,068	2,803	5,673	4,439
Kaza	7,094	2,586	42,122	42,122
Su araçları	2,550	425	23,065	3,894
Emniyeti suistimal	5,501	3,501	14,612	6,204
Genel zararlar	3	-	43,269	23,951
Hastalık / Sağlık	6,751	62,751	7,624	7,624
Hukuksal Koruma	-	-	94	94
Toplam	68,364,511	21,866,668	57,970,935	20,974,047

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları	26,844,918	11,735,995
Nakliyat	13,915,954	479,167
Kara araçları sorumluluk	23,311,392	595,684
Yangın ve doğal afetler	6,111,693	397,691
Su araçları	244,405	929
Genel zararlar	201,720	3,108
Sağlık	563,187	-
Emniyeti Suistimal	446,428	-
Genel Sorumluluk	17,830	-
Genel Zararlar	10,507	-
Kaza	36,381	16,625
Toplam	71,704,415	13,229,199

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 no'lu dipnotta 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 tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

Raporlama dönemi sonundan sonra ödeneceği ilan edilen kar paylarına ilişkin detaylı bilgi "38 – Hisse başı kar payı" notunda verilmiştir. Şirket'in faaliyetleri sonucunda net dönem zararı olduğundan, dağıtılabılır dönem karı bulunmamaktadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50’si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık veya bir yıldan kısa süreli aralıklarla yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

7 Ağustos 2007 tarihinde yayımlanan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği’nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinin yayımı tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçen süre içinde teknik karşılıklara ilişkin olarak uygulanacak hükümleri belirlemek üzere Hazine Müsteşarlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge” sini (“Uyum Genelgesi”) yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, 14 Haziran 2007 tarihinden önce yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamazken bu tarihten sonra yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamaya başlamıştır.

Önceki yıllarda, kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan poliçeler için tahakkuk etmiş primlerden komisyonlar düşüldükten sonra hesaplandığından, 28 Aralık 2007 tarihli Hazine Müsteşarlığı’nın “Kazanılmamış Primler Karşılığının Hesaplanmasına ve Ertelenmiş Komisyon Gelir ve Giderleri İçin Kullanılacak Hesap Kodlarına İlişkin 2007/25 sayılı Genelgesi”nde 2007 yılı için komisyon düşülerek ayrılan kazanılmamış primler karşılığının 2008 yılı finansal tablolarına devredilmesinde uygulamada ortaya çıkacak sorunların önlenmesini teminen, 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçeler için komisyonlar düşüldükten sonra kazanılmamış primler karşılığı ayrılması uygulamasına devam edilmesi, yeni yılda tanzim edilecek poliçeler için ise yeni sisteme göre işlem yapılması gerektiği belirtilmiştir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınıp ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından 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 hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

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 o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilir. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket, finansal tablolarında 11,528,446 TL (31 Aralık 2010: 10,113,206 TL) devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı genelgesi uyarınca, devam eden riskler karşılığı hesaplaması sırasında değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmış ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yöntemle hesaplanmış tutar dikkate alınmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın 2011 /18 sayılı genelgesi uyarınca devam eden riskler karşılığı hesaplamasında beklenen hasar prim oranının paydasında yer alan geçmiş yıl primlerine ilişkin tutarlar, cari dönemde yapılan aktarım esasına göre hesaplanmış ve geçmiş yıl primlerinden indirilmiştir. Diğer taraftan Devam Eden Riskler Karşılığı hesaplamasında kullanılan ödenen hasar, devreden ve dönem sonu muallak ve IBNR tutarları kanun kapsamındaki tedavi giderleri ve bu giderlerin etkilerinden arındırılmış şekilde dikkate alınmıştır.

2.26 2011/18 sayılı “Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge ” Kapsamında Trafik Kazaları Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Yeni Düzenleme

25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” un 59 uncu maddesi ile 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanununun 98 inci maddesi değiştirilmiştir.

Bahse konu Kanunun 59 uncu maddesiyle, 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren, trafik kazalarına sağlık teminatı sağlayan zorunlu sigortalarda; sigorta şirketlerince yazılan primlerin %15’ini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın Sosyal Güvenlik Kurumu’na (“SGK”) aktarılmasını ve bu aktarımla birlikte sigorta şirketlerinin trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalar neticesinde ortaya çıkan tedavi giderlerine ilişkin sorumluluklarının SGK’ ya devredildiği hükme bağlanmaktadır. Yine aynı Kanun’un Geçici 1’inci maddesi ile 59’uncu madde kapsamında aktarılacak tutarın %20’sini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın SGK’ ya aktarılması ile 25 Şubat 2011 tarihinden önce trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalara ilişkin sunulan tedavi hizmetlerinin de SGK tarafından karşılanacağı hükme bağlanmıştır.

Bu çerçevede Zorunlu Trafik Sigortası, Zorunlu Taşımacılık Sigortası ile Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası kapsamında tedavi masraflarının ödenmesine ilişkin usul ve esaslar 27 Ağustos 2011 tarih ve 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve 2011/17 sayılı Genelge ile

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

düzenlenmiştir. Söz konusu uygulamaların muhasebeleştirilmesine ilişkin usul ve esaslar ise 2011/18 sayılı “Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge” ile açıklanmıştır. 2011/18 sayılı Genelge’ye göre Şirket’in ilgili branşlarda vermiş olduğu teminatlara ilişkin tedavi gideri ödeme yükümlülüğü kalmadığından AZMM gelişim üçgenlerine esas olan ödenen tazminat verileri içerisinde yer alan Tedavi giderlerine ilişkin tüm veriler çıkartılmıştır. Muallak hasar verileri için ise son bir yıl için Tedavi giderleri için ayrılan muallaklar ayrıştırılmış olup ayrıştırılan tedavi muallak tazminatlarının gelişim dönemlerine göre bulunan oranları yardımıyla son bir yıldan daha önceki yıllar için tedavi muallak tazminat tutarlarının ayrıştırılması işlemi yapılmıştır. Aynı genelgeye göre Kanun’un Geçici 1. maddesine göre Kanun’un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazalarına ilişkin olarak Şirket’in, kayıtlarında takip ettiği tedavi masraflarına ilişkin kanunun yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlara ilişkin muallak hasar dosyaları ile söz konusu tedavi masraflarına ilişkin hesaplanan tasfiye edilecek IBNR tutarını ödenen hasarlar hesabına kaydetmesi gerekmektedir. Şirket ihtiyatlılık gereği daha önce bu kapsamdaki hukuki süreci devam eden dosyalarını tasfiye etmemiş olup, ilgili Genelge sonrasında bu dosyaları kapatarak SGK’ya borçlar hesabına aktarmıştır. Tasfiye edilecek IBNR tutarı, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen AZMM tablosu hem tedavi masraflarına ilişkin veriler dahil hem de bu veriler hariç olarak yapılan iki hesaplamanın farkı olarak ele alınmıştır. 17 sayılı Genelge hükümleri çerçevesinde Hazine Müsteşarlığı tarafından Şirket’e bildirilen yükümlülükler ile belirtilen hesaplama sonucu bulunan tutarın ilgili döneme isabet eden kısımları arasında oluşan fark ilgili bilanço hesabına yansıtılmış ve diğer teknik gelirler veya giderler hesabına aktarılmıştır.

Şirket’e Zorunlu Trafik Sigortası kapsamında, 2011 yılı için 6111 sayılı Kanunun yayımından önce meydana gelen trafik kazaları bakımından Sosyal Güvenlik Kurumuna aktarılacak tutar ile, Zorunlu Taşımacılık Sigortası ve Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası kapsamında, 2011 yılı için 6111 sayılı Kanunun yayımından önce meydana gelen trafik kazaları bakımından Sosyal Güvenlik Kurumuna aktarılacak tutarın hesabında kullanılacak katsayılar Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilmiştir.

Bu çerçevede Şirket, 2011/18 sayılı Genelge’de yapılan açıklamalara göre Kanunun yayım tarihinden önce ve sonrası için hesaplamış olduğu ve kendisine bildirilmiş olan tutarları finansal tablolarına aktarmış.

Yukarıda bahsedilen kanun ve yönetmelikler çerçevesinde SGK’ya yapılan aktarımlar sebebiyle 30 Eylül 2011 itibarıyla Şirket, Kanun sonrası dönem ile ilgili SGK’ya devredilecek primler nedeni ile oluşan 6.186.446 TL’yi SGK’ya Aktarılan primler hesabına gider olarak ve kanun öncesi döneme ait hasarların SGK’ya devri için ödenecek primler ve bu primler ödeninceye kadar ilgili genelge kapsamında finansal tablolarda SGK’ya borçlar hesabında izlenecek hasar dosyaları ve IBNR tutarı arasındaki fark için oluşan 4.084.405 TL’yi Brüt Diğer Teknik Gelirler hesabına kayıt etmiştir. Bu işlemin gelecek yıllardaki net etkisi Hazine Müsteşarlığı’nın bildirimlerine bağlı olarak kesinleşecektir.

2.27 Muallak tazminat karşılığı

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 ayrılmaktadır.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınıp ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

zincirleme merdiven metotları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

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

Test sonucunda bulunan tutar ile tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metotları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark tutarı 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 yansıtılmaktadır. Şirket bu çerçevede; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metotları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark tutarını finansal tablolara yansıtmıştır. Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu ("AZMM") içerisinde 5 farklı yöntem bulunmaktadır. Şirket'in branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket Zorunlu Trafik, Yangın, Genel Sorumluluk ve Hastalık-Sağlık branşlarında büyük hasar eliminasyonu yapmıştır.

	30 Eylül 2011
Kara araçları	Munich Zinciri
Su araçları	Hasar / Prim
Zorunlu trafik	Standart Zincir
İhtiyari mali sorumluluk	Standart Zincir
Hava araçları sorumluluk	Cape Code
Yangın ve doğal afetler	Cape Code
Hava araçları	Cape Code
Kaza	Standart Zincir
Genel zararlar	Munich Zinciri
Finansal kayıplar	Cape Code
Sağlık	Munich Zinciri
Emniyeti suistimal	Munich Zinciri
Hukuksal koruma	Cape Code
Nakliyat	Cape Code
Genel sorumluluk	Hasar / Prim

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin geçici maddesi uyarınca Şirketler aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan tutarın; 2010 yılı hesaplamalarında en az %80, 2011 yılı hesaplamalarında ise en az %90'ını dikkate alabileceklerdir. Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla, AZMM hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığın %90'ını dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarda 40,202,965 TL (31 Aralık 2010: 58,631,234 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı genelgesi uyarınca 30 Eylül 2011 itibarıyla hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin branşlar toplamı bazında

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

karşılaştırması yapılırken, branşlar bazında bulunan negatif tutarların her iki yöntemde de %50'si dikkate alınmıştır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca yeni faaliyete başlayan branşlar ve hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminatlar karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi haricinde sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yılsonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorunluluğu kaldırılmıştır. Bu nedenle Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmamıştır.

2.28 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 8,060,931 TL (31 Aralık 2010: 6,317,364 TL) tutarında olup, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.29 İlişkili taraflar

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

2.30 Hisse başına kazanç/(zarar)

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

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – *Finansal Araçlar Standardı* haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009’da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın ilke bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan *TFRS 9* ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. *TFRS 9*, finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin *TMS 39* içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar

- UFRS 1– *Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması*; istisnalar için belirlenen “sabit tarihlerin”, “UFRS’ye geçiş tarihi” olarak değiştirilmesi. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 1– *Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması* yüksek enflasyondan zarar görme durumu sona ermekte olan işletmeler için ilave muafiyetler. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; finansal araçların transferleriyle ilgili açıklamaların geliştirilmesine yönelik değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Temmuz 2011 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 10 – *Konsolide Finansal Tablolar*; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 11 – *İş Ortaklıkları*; UMS 31 – *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

- UFRS 12 – *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 – *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*; farklı UFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 12 – *Gelir Vergisi*; sınırlı değişiklik (ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması). İlgili değişiklik 1 Ocak 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 27 – *Konsolide ve Bireysel finansal Tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 28 – *İştirak ve Müştereken Kontrol Edilen Ortaklıklardaki Yatırımlar*; İştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklara ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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.

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi

Not 4.2 – Finansal riskin yönetimi

Not 6 – Maddi duran varlıklar

Not 7 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 9 – İştiraklerdeki yatırımlar

Not 10 – Reasürans varlıkları

Not 11 – Finansal varlıklar

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları

Not 21 – Ertelenmiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

Şirket tarafından çalışılan belli başı reasürans şirketleri ve bu şirketlerin en güncel derecelendirme notları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Reasürör	Derecelendirme	Derecelendirme
Ace Europe	A+	A. M. Best
Aegis	A-	A. M. Best
Ak Sigorta	ülke notu	
Allianz Global	A+	A. M. Best
Allianz Sigorta	ülke notu	
Amlin	A	A. M. Best
Aviva Sigorta	ülke notu	
AXA Sigorta	ülke notu	
Brit Insurance	A	A. M. Best
Catlin Zurich	A	A. M. Best
Asia Capital Re	A-	A. M. Best
Chartis Sigorta	ülke notu	
Chartis UK	A	A. M. Best
Chubb Group of Insurance Companies	A++	A. M. Best
Eureko Sigorta	ülke notu	
FM Global Group	A+	A. M. Best
Groupama	ülke notu	
Güneş Sigorta	ülke notu	
HDI Gerling	A	A. M. Best
HDFC Ergo	ülke notu	
HISCOX	A	A. M. Best
Liberty	A	A. M. Best
Mapfre Sigorta	ülke notu	
Mapfre Re	A+	A. M. Best
Travellers (TRV 5000)	A	A. M. Best
Milli Reasürans T.A.Ş.	AA	S&P
Munich Re	A+	A. M. Best
Omega	A-	A. M. Best
QBE	A	S&P
Ray Sigorta	ülke notu	
Royal Sun Alliance	A	A. M. Best
Zurich Insurance	A	A. M. Best
Swiss Re	A	A. M. Best
Talbot	A	A. M. Best
Everest Re	A	A. M. Best
New Re	A+	A. M. Best
R+V	A+	A. M. Best

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma senetleri ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar (Not 11)	338,558,374	240,887,112
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	168,091,582	169,670,378
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	101,183,828	144,632,997
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	103,121,591	87,615,361
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	516,731	5,600,391
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	168,796	1,753,712
Gelir tahakkukları (Not 12)	6,550	181,686
Diğer Alacaklar (Not 12)	1,159,704	67,924
Toplam	712,807,156	650,409,561

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	116,683,462	1,056,652	142,380,102	376,454
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	24,892,773	228,640	13,263,774	974,575
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	13,408,680	177,731	16,469,283	2,755,288
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	10,573,370	1,215,012	7,246,998	5,174,115
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	1,363,137	809,910	2,902,233	2,972,941
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	87,131,820	82,473,715	64,170,957	64,509,596
Toplam	254,053,242	85,961,660	246,433,347	76,762,969

Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kanuni takipteki 19,987,109 TL (31 Aralık 2010: 18,185,271 TL) tutarındaki alacakları için elinde bulundurduğu teminatları da dikkate alarak 14,196,200 TL (31 Aralık 2010: 13,065,268 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Ayrıca Şirket, henüz kanuni takibe düşmemiş fakat değer düşüklüğüne uğradığını düşündüğü alacakları için de söz konusu alacaklar karşılığında almış olduğu teminatları düşerek 3,216,946 TL (31 Aralık 2010: 5,372,587) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır. Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sigorta şirketlerinden alacaklar için vadesi altı ayı geçmiş ve gerçek kişi alacakları için vadesi dört ayı geçmiş olan ve rücu alacakları için 3,544,244 TL (31 Aralık 2010: 1,845,182 TL), kanuni takipteki rücu alacaklarının ise tamamı üzerinden 65,004,270 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2010: 56,479,932 TL).

Esas faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	76,762,969	13,447,817
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(474,986)	(489,426)
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları (Not 47)	7,974,615	61,959,396
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	1,699,063	1,845,182
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 12)	85,961,661	76,762,969

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Esas faaliyetlerden alacaklar	168,091,582	52,464,773	81,165,671	31,181,042	3,119,114	160,982
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	338,558,374	2,279,818	22,953,210	55,957,032	57,726,150	199,642,164
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	101,183,828	27,953,135	73,230,693	-	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	168,796	160,773	8,023	-	-	-
Diğer alacaklar	1,030,743	1,030,743	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	6,550	6,435	115	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	609,039,873	83,895,677	177,357,712	87,138,074	60,845,264	199,803,146
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	249,706,571	21,735,395	43,470,789	97,982,683	45,044,158	41,473,546
Esas faaliyetlerden borçlar	24,766,459	11,717,636	13,027,688	-	-	21,135
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	13,374,517	1,699,051	6,840,164	-	-	4,835,302
Diğer borçlar	28,006,242	2,976,829	855,761	18,811	7,948,039	16,206,802
İlişkili taraflara borçlar	1,279,601	1,279,601	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5,047,371	4,155,510	-	891,861	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	322,180,761	43,564,022	64,194,402	98,893,355	52,992,197	62,536,785

31 Aralık 2010	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	169,670,378	55,821,983	76,457,018	30,279,633	7,111,744	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	240,887,112	62,864,320	-	-	2,174,765	175,848,027
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	144,632,997	134,166,669	10,466,328	-	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	1,753,712	1,307,492	29,530	29,738	37,487	349,465
Diğer alacaklar	729	729	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	181,686	168,590	13,096	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	557,126,614	254,329,783	86,965,972	30,309,371	9,323,996	176,197,492
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	258,850,855	27,802,048	55,604,097	35,552,895	30,569,411	109,322,404
Esas faaliyetlerden borçlar	32,746,708	12,739,852	6,204,258	13,802,598	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	10,350,283	-	4,613,507	-	2,509,673	3,227,103
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	7,212,319	3,133,310	315,755	1,151,323	2,611,931	-
Diğer borçlar	531,093	531,093	-	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	6,298,732	-	6,298,732	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	315,989,990	44,206,303	73,036,349	50,506,816	35,691,015	112,549,507

(*) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

Şirket döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

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

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

30 Eylül 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Esas faaliyetlerden alacaklar	17,066,760	19,693,170	222,887	36,982,817
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1,612,710	4,095,660	207,512	5,915,882
Gelir tahakkukları	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	18,679,470	23,788,830	430,399	42,898,699
Sigortacılık teknik karşılıkları	(8,615,640)	(9,031,185)	(3,925)	(17,650,750)
Esas faaliyetlerden borçlar	(4,845,996)	(9,146,708)	(106,797)	(14,099,501)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(13,461,635)	(18,177,893)	(110,722)	(31,750,250)
Bilanço pozisyonu	5,217,835	5,610,937	319,677	11,148,449

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Esas faaliyetlerden alacaklar	8,736,535	23,015,057	310,112	32,061,704
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	6,270,505	7,365,765	139,669	13,775,939
Gelir tahakkukları	504	182	-	686
Toplam yabancı para varlıklar	15,007,544	30,381,004	449,781	45,838,329
Sigortacılık teknik karşılıkları	(9,158,693)	(6,904,661)	(26,413)	(16,089,767)
Esas faaliyetlerden borçlar	(4,963,382)	(10,838,701)	(241,084)	(16,043,167)
Diğer borçlar	(23,190)	-	-	(23,190)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(14,145,265)	(17,743,362)	(267,497)	(32,156,124)
Bilanço pozisyonu	862,279	12,637,642	182,284	13,682,205

Yukarıdaki tablonun değerlendirilebilmesi amacıyla ilgili yabancı para tutarlarının TL karşılıkları gösterilmiştir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
Raporlama dönemi döviz kurları	1.8453	2.5157	1.5460	2.0491

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren yıllardaki özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	521,784	521,784	(222,652)	(222,652)
Avro	561,094	561,094	54,675	54,675
Diğer para birimleri	31,968	31,968	(6,410)	(6,410)
Toplam, net	1,114,846	1,114,846	(174,387)	(174,387)

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

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	330,123,034	205,800,568
Bankalar (Not 14)	24,650,935	58,624,810
Değişken faizli finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	-	26,400,424
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar – yatırım fonu katılma belgeleri (Not 11)	8,195,561	8,427,613
Satılmaya hazır finansal varlıklar – hisse senetleri (Not 11)	239,780	258,507

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemleri ile 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin, Şirket portföyünde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların vergi etkileri hariç gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

30 Eylül 2011	Gelir tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(2,813,061)	2,874,090
Toplam, net	-	-	(2,813,061)	2,874,090

31 Aralık 2010	Gelir tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(1,645,254)	1,675,197
Toplam, net	-	-	(1,645,254)	1,675,497

30 Eylül 2010	Gelir tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(1,365,023)	1,552,456
Toplam, net	-	-	(1,365,023)	(1,552,456)

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan (bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve ilgili finansal varlıkları dönem sonu itibarıyla borsalarda oluşan fiyatlar üzerinden ölçerek finansal tablolarında göstermiştir.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar – borçlanma senetleri (Not 11)	330,123,034	-	-	330,123,034
Satılmaya hazır finansal varlıklar – yatırım fonları (Not 11)	8,195,561	-	-	8,195,561
Satılmaya hazır finansal varlıklar – hisse senetleri (Not 11)	187,040	-	52,740	239,780
Toplam finansal varlıklar	338,505,635	-	52,740	338,558,375
31 Aralık 2010				
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar – borçlanma senetleri (Not 11)	232,200,992	-	-	232,200,992
Satılmaya hazır finansal varlıklar – yatırım fonları (Not 11)	8,427,613	-	-	8,427,613
Satılmaya hazır finansal varlıklar – hisse senetleri (Not 11)	258,507	-	-	258,507
Toplam finansal varlıklar	240,887,112	-	-	240,887,112

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 193,300,540 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket özsermayesi 181,071,980 TL'dir.

Sermaye açığının giderilmesine yönelik olarak yıl içerisinde sermaye artırımı yapılması planlanmaktadır.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden faiz gelirleri	19,283,339	4,918,728	19,799,442	14,810,905
Kambiyo karları	9,908,145	9,908,145	3,230,568	1,224,104
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	2,092,757	2,092,757	3,626,154	2,425,276
Sermayede payı temsil eden menkul kıymetlerden elde edilen temettü gelirleri	219,190	219,190	12,242	(458,581)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar	4,155,036	4,155,036	3,407,619	1,104,463
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetlerden elde edilen temettü gelirleri	5,719	5,719	470,823	458,581
Yatırım gelirleri	35,664,186	21,299,575	30,546,848	19,564,748
Kambiyo zararları	(5,102,769)	(733,896)	(5,908,553)	(2,117,636)
Menkul kıymet satış zararları	(1,008,914)	(100,599)	(588,084)	-
Yatırım giderleri	(6,111,683)	(834,495)	(6,496,637)	(2,117,636)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar toplamı, net	29,552,503	20,465,080	24,050,211	17,447,112
<i>Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	12,639,037	15,142,564	(1,379,815)	1,999,337
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(4,155,036)	(4,155,541)	(3,407,619)	(1,077,773)
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar toplamı, net	8,484,001	10,987,023	(4,787,434)	921,564

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket raporlama dönemi itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürdüğünden faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31 Eylül 2011
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller(*) (Not 7)	17,290,981	7,730,143-	-	-	25,021,124
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	15,177,633	-	(8,009,964)	-	7,167,669
Demirbaş ve tesisatlar	9,483,365	1,520,498	-	(251,737)	10,752,126
Motorlu taşıtlar	1,107,505	-	-	(999,354)	108,151
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	632,547	2,991,390	-	(395,322)	3,228,615
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	332,621	-	-	-	332,621
	44,024,652	12,242,031	(8,009,964)	(1,646,413)	46,610,306
Birikmiş amortismanlar:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	-	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	-	-	261,622	-	261,622
Demirbaş ve tesisatlar	6,246,275	888,828	-	(238,889)	6,896,214
Motorlu taşıtlar	826,205	28,875	-	(796,312)	58,768
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	456,349	329,150	-	(371,173)	414,326
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	310,805	2,416	-	-	313,221
	7,839,634	1,249,268	261,622	(1,406,374)	7,944,151
Net defter değeri	36,185,018				38,666,155

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

	1 Ocak 2010	Girişler	Değerleme Farkları	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller(*) (Not 7)	33,980,960	70,339	2,410,082	(19,170,400)	17,290,981
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	14,088,967	-	1,088,666	-	15,177,633
Demirbaş ve tesisatlar	6,738,962	2,766,501	-	(22,098)	9,483,365
Motorlu taşıtlar	1,391,098	-	-	(283,593)	1,107,505
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	529,750	102,797	-	-	632,547
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	332,621	-	-	-	332,621
	57,062,358	2,939,637	3,498,748	(19,476,091)	44,024,652
Birikmiş amortismanlar:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	-	-	-
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	-	804,735	(804,735)	-	-
Demirbaş ve tesisatlar	5,703,715	563,929	-	(21,369)	6,246,275
Motorlu taşıtlar	872,984	124,427	-	(171,206)	826,205
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	423,999	32,350	-	-	456,349
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	277,731	33,074	-	-	310,805
	7,278,429	1,558,515	(804,735)	(192,575)	7,839,634
Net defter değeri	49,783,929				36,185,018

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller için girişler, çıkışlar, dönemin amortisman gideri ve birikmiş amortismanları “6 – Maddi duran varlıklar” notunda maddi duran varlıkların dönem içi hareketleri tablosunda verilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira gelirlerinin toplamı 350,315 TL’dir (30 Haziran 2010: 514,534 TL).

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	8,373,165	4,242,482	(500,000)	12,115,647
	8,373,165	4,242,482	(500,000)	12,115,647
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	2,899,738	1,133,861	(27,778)	4,005,821
	2,899,738	1,133,861	(27,778)	4,005,821
Net defter değeri	5,473,427			8,109,826

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

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	4,510,242	3,862,923	-	8,373,165
	4,510,242	3,862,923	-	8,373,165
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,776,890	1,122,848	-	2,899,738
	1,776,890	1,122,848	-	2,899,738
Net defter değeri	2,733,352			5,473,427

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Tarım Sigortaları Havuz İşt. AŞ	125,125	%4.35	130,565	%4.35
İştirakler	125,125		130,565	
İsviçre Sigorta Kıbrıs Ltd. Şti	112,400	%51	112,400	%51
Ergo Portföy Yönetimi AŞ (*)	-		2,084,962	%87
Bağlı ortaklıklar	112,400		2,197,362	
Ergo Portföy Yönetimi AŞ	-		(599,704)	
Bağlı ortaklıklar düşüklüğü karşılığı	-		(599,704)	
Bağlı ortaklıklar, net	112,400		1,597,658	

(*) Şirket, Ergo Portföy Yönetimi AŞ.'nde sahip olduğu hisseleri 29 Haziran 2011 tarihinde Ergo Grubu Holding AŞ'ye hisselerin net defter değeri olan 1,485,257 TL tutarla satmıştır.

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Kar/(Zarar)	Dönem Net Kar/(Zararı)	Bağımsız denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Tarım Sigortaları Havuz İşt. AŞ	6,624,996	5,085,441	-	1,109,960	Geçmemiş	30 Haziran 2011
İsviçre Sigorta Kıbrıs Ltd. Şti.	1,327,101	634,687	651,151	(173,131)	Geçmemiş	30 Haziran 2011

Cari dönemde, iştirak ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

10 Reasürans varlıkları

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

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	101,376,162	87,615,361
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	64,709,697	68,300,411
Reasürans şirketlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları (Not 12)	4,201,883	3,193,205
Rücu ve sovtaj alacakları karşılığındaki reasürör payı	1,639,668	337,769
Toplam	171,927,410	159,446,746

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

Reasürans yükümlülükleri	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	14,256,545	18,662,206
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	14,698,272	14,785,985
Toplam	28,954,817	33,448,191

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 Reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(124,589,859)	(129,168,699)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(68,300,411)	(61,367,742)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	64,709,697	71,095,317
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(128,180,573)	(119,441,124)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	46,020,318	50,053,490
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(87,615,361)	(75,400,824)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	103,121,592	76,978,682
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	61,526,548	51,631,348
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	27,128,891	24,496,835
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	14,587,065	14,362,579
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(14,698,272)	(14,947,242)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	27,017,684	23,912,172
Toplam, net	(39,645,341)	(43,897,604)

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflanmış finansal varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	331,500,000	318,619,990	330,123,034	330,123,034
		318,619,990	330,123,034	330,123,034
<i>Hisse senetleri ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları	298,595,080	5,783,889	8,195,561	8,195,561
Hisse senetleri	38,795	192,740	239,780	239,780
		5,976,629	8,435,341	8,435,341
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		324,596,619	338,558,375	338,558,375

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	219,869,000	213,754,907	232,200,992	232,200,992
		213,754,907	232,200,992	232,200,992
<i>Hisse senetleri ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları	298,595,080	5,783,889	8,427,613	8,427,613
Hisse senetleri	33,381	187,326	258,507	258,507
		5,971,215	8,686,120	8,686,120
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		219,726,122	240,887,112	240,887,112

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları (vergi etkileri dahil)

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2011	8,484,001	28,249,667
2010	(3,310,918)	19,765,666
2009	18,532,668	23,076,584

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar
Dönem başındaki defter değeri	240,887,112	308,552,428
Dönem içindeki alımlar	214,730,840	105,371,893
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(119,534,091)	(174,106,756)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 4.2),(Not 15)	(4,838,542)	(1,564,953)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	7,307,379	2,625,410
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	5,676	9,090
Dönem sonundaki defter değeri	338,558,374	240,887,112

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	70,980,100	74,606,730	76,053,567	76,053,567
Toplam	70,980,100	74,606,730	76,053,567	76,053,567

	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	60,633,000	60,322,449	68,529,272	68,529,272
Toplam	60,633,000	60,322,449	68,529,272	68,529,272

13 Ocak 2009 ve 2 Şubat 2009 tarihlerinde alınan yönetim kurulu kararlarına istinaden, Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ'nin kurucusu olduğu Ergo Hayat Sigorta AŞ B Tipi Değişken Fon ile Ergo Hayat Sigorta AŞ A Tipi Değişken Fon, dönem içerisinde Şirket tarafından devralınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuruların sonuçlanmasını müteakip söz konusu fonların kurucu sıfatı Şirket'e geçmiştir. Önceki dönemlerde ilişkili kuruluşlar tarafından çıkarılmış finansal varlıklar içerisinde gösterilen ve cari dönemde Şirket'in kendi kurucusu olduğu söz konusu fonlara yapılan yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	Tanım	Adet	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu	Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon	99,875,080	1,684,619	2,649,087
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu	Ergo Sigorta A.Ş. B Tipi Değişken Fon	198,720,000	4,099,270	5,546,474
Toplam		298,595,080	5,783,889	8,195,561

	31 Aralık 2010			
	Tanım	Adet	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu	Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon	99,875,080	1,684,619	2,947,114
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu	Ergo Sigorta A.Ş. B Tipi Değişken Fon	198,720,000	4,099,270	5,480,499
Toplam		298,595,080	5,783,889	8,427,613

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2011		
	Cari	Cari olmayan	Toplam
Esas faaliyetlerden alacaklar	168,091,582	0	168,091,582
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	516,731	0	516,731
İlişkili taraflardan alacaklar	168,795	0	168,795
Gelir tahakkukları	6,550	0	6,550
Diğer alacaklar	1,063,141	96,563	1,159,704
Toplam	169,846,799	96,563	169,943,362

	31 Aralık 2010		
	Cari	Cari olmayan	Toplam
Esas faaliyetlerden alacaklar	164,550,375	5,120,003	169,670,378
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	5,600,391	-	5,600,391
İlişkili taraflardan alacaklar	1,753,712	-	1,753,712
Gelir tahakkukları	181,686	-	181,686
Diğer alacaklar	729	67,195	67,924
Toplam	172,086,893	5,187,198	177,274,091

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Acente, broker ve araçlardan alacaklar	130,574,190	133,262,077
Sigortalılardan alacaklar	17,933,761	16,176,787
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek alacaklar	10,106,673	13,147,769
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	1,639,647	3,193,205
Sigorta şirketlerinden alacaklar	3,528,747	2,129,743
Diğer alacaklar	(137,582)	69,094
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(6,761,190)	(7,217,769)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	156,884,246	160,760,906
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	5,416,427	3,789,469
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	84,991,380	74,665,203
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(79,200,471)	(69,545,200)
Esas faaliyetlerden alacaklar	168,091,582	169,670,378

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İpotek senetleri	80,755,833	85,974,333
Teminat mektupları	18,463,898	16,447,375
Diğer garanti ve kefaletler	1,306,607	1,497,781
Teminata alınan hazine bonusu ve devlet tahvilleri	293,305	210,499
Toplam	100,819,643	104,129,988

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

Vadesi gelmiş kanuni takipteki alacaklar ile vadesi henüz gelmemiş prim alacakları için ayrılan karşılık tutarı 79,200,471 TL'dir (31 Aralık 2010: 76,762,969 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi "45 – İlişkili taraflarla işlemler" notunda detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda verilmiştir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	520	7,918	7,918	24,566
Bankalar	28,070,656	64,602,360	64,602,360	27,928,103
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	73,112,652	80,030,637	80,030,637	57,869,420
	101,183,828	144,640,915	144,640,915	85,822,089
Vadesi üç aydan uzun diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	-	(10,466,328)	(10,466,328)	(53,613)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	101,183,828	134,174,587	134,174,587	85,768,476

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	4,587,934	12,328,492
- vadesiz	1,327,948	1,447,447
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	20,063,000	46,296,318
- vadesiz	2,091,774	4,530,103
Bankalar	28,070,656	64,602,360

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kredi kartı alacakları	73,111,904	80,030,014
Damga pulu	723	598
Posta çekleri	25	25
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	73,112,652	80,030,637

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 249,100,000 TL (31 Aralık 2010: 144,600,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 249.100.000 adet (31 Aralık 2010: 144.600.000 adet) hissedenden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu'nda 8 Şubat 2011 ve 7 Nisan 2011 tarihlerinde alınan kararlara istinaden Şirket'e, Şirket bünyesinde kullanılmak üzere Şirket'in hissedarı Ergo Grubu tarafından 17 Şubat 2011 ve 4 Mayıs 2011 tarihlerinde sırasıyla 97,500,000 TL ve 7,000,000 TL sermaye artırımını nakden ve tamamen ödenmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Alman Munich Re Grubu'nun çoğunluk hissesine sahip olduğu Ergo Grubu'dur.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulmuş Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Sermaye yedekleri

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, özsermaye içinde gösterilen "diğer sermaye yedekleri" hesabında kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşmaktadır.

Diğer sermaye yedeklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki diğer sermaye yedekleri	9,042,612	7,527,891
Arsa satış karı	15,931,510	-
Dönem karının dağıtımı	-	1,514,721
Dönem sonundaki diğer sermaye yedekleri	24,974,122	9,042,612

Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	10,881,539	10,881,539
Dönem karının dağıtımı	-	-
Dönem sonundaki yasal yedekler	10,881,539	10,881,539

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	51,871,345	51,871,345
Dönem karının dağıtımı	-	-
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	51,871,345	51,871,345

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye (devamı)

Finansal varlıkların değerlemesi

Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farklarına ilişkin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki değerlendirme farkları	10,723,054	15,548,693
Dönem içinde kur değişiminin etkileri	-	-
Ertelenmiş veya kurumlar vergisi etkisi	-	-
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 4.2)	(4,838,542)	(1,564,953)
Ertelenmiş veya kurumlar vergisi etkisi	715,209	403,272
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan (Not 4.2)	(4,155,219)	(4,579,148)
Ertelenmiş veya kurumlar vergisi etkisi	831,044	915,190
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	3,275,546	10,723,054

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge”de; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması sebebiyle 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5 inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı “Aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları” isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir. Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 14,666,272 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını ilişikteki finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir.

16 Diğer karşılıklar ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler; “finansal varlıkların değerlendirilmesi” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, “diğer sermaye yedekleri” hesabında muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer değişimleri ve “diğer kar yedekleri” hesabında muhasebeleştirilen deprem hasar karşılıklarından oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu yukarıda “15 – Özsermaye” notunda verilmiştir.

“Diğer kar yedekleri”nde sınıflanan deprem hasar karşılıkları aynı notta detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer değişimleri “6 – Maddi duran varlıklar” notunda verilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül-2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	310,503,939	335,131,066
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(64,709,697)	(68,300,411)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	245,794,242	266,830,655
Brüt muallak tazminat karşılığı	352,828,162	346,466,216
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(103,121,591)	(87,615,361)
Muallak tazminat karşılığı, net	249,706,571	258,850,855
Dengeleme karşılığı, net	8,060,931	6,317,364
Devam eden riskler karşılığı, net	11,528,446	10,113,206
Toplam teknik karşılıklar, net	515,090,190	542,112,080
Kısa vadeli	507,029,259	535,794,716
Orta ve uzun vadeli	8,060,931	6,317,364
Toplam teknik karşılıklar, net	515,090,190	542,112,080

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	335,131,066	(68,300,411)	266,830,655
Dönem içerisinde yazılan primler	495,483,798	(124,598,859)	370,884,939
Dönem içerisinde kazanılan primler	(520,110,925)	128,189,573	(391,921,352)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	310,503,939	(64,709,697)	245,794,242
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	310,981,807	(61,367,743)	249,614,064
Dönem içerisinde yazılan primler	693,650,838	(167,127,111)	526,523,727
Dönem içerisinde kazanılan primler	(669,501,579)	160,194,443	(509,307,136)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	335,131,066	(68,300,411)	266,830,655

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	346,466,216	(87,615,361)	258,850,855
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	397,818,064	(61,526,548)	336,291,510
Dönem içinde ödenen hasarlar	(391,456,118)	46,020,318	(345,435,800)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	352,828,162	(103,121,591)	249,706,571
Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	300,159,308	(75,400,824)	224,758,484
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	542,603,326	(80,079,257)	462,524,069
Dönem içinde ödenen hasarlar	(496,296,418)	67,864,720	(428,431,698)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	346,466,216	(87,615,361)	258,850,855

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

Hasar yılı	30 Eylül 2011						Toplam
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Hasar yılı	334,318,419	369,212,826	425,849,552	552,865,852	513,113,485	399,590,688	3,175,620,155
1 yıl sonra	330,320,526	371,811,385	447,283,847	561,044,393	483,006,815		2,777,711,100
2 yıl sonra	341,215,709	377,760,588	456,882,423	570,420,743			2,336,356,090
3 yıl sonra	343,140,128	384,916,222	466,590,205				1,798,545,592
4 yıl sonra	345,914,981	391,274,882					1,338,303,765
5 yıl sonra	346,759,150						949,655,291
6 yıl sonra							604,943,225
Hasarların cari tahmini	346,759,150	391,274,882	466,590,205	570,420,743	483,006,815	399,590,688	2,657,642,483
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(327,802,646)	(357,833,231)	(434,986,635)	(531,827,558)	(436,249,076)	(247,674,045)	(2,336,373,191)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	18,956,505	33,441,651	31,603,570	38,593,185	46,757,739	151,916,642	321,269,292
2006 öncesi ile ilgili finansal tablolarda ayrılan karşılıklar	-	-	-	-	-	-	31,558,870
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							352,828,162

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

31 Aralık 2010							
Hasar yılı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
Hasar yılı	295,470,245	334,318,419	369,212,826	425,849,552	552,865,852	513,113,485	2,490,830,379
1 yıl sonra	295,434,075	330,320,526	371,811,385	447,283,847	561,044,393	-	2,005,894,226
2 yıl sonra	296,886,210	341,215,709	377,760,588	456,882,423	-	-	1,472,744,930
3 yıl sonra	303,756,262	343,140,128	384,916,222	-	-	-	1,031,812,612
4 yıl sonra	305,822,668	345,914,981	-	-	-	-	651,737,649
5 yıl sonra	306,191,306	-	-	-	-	-	306,191,306
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	306,191,306	345,914,981	384,916,222	456,882,423	561,044,393	513,113,485	2,568,062,810
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(290,151,851)	(322,448,731)	(352,768,775)	(426,637,002)	(515,743,620)	(333,925,248)	(2,241,675,227)
2005 öncesi ile ilgili finansal tablolarda ayrılan karşılıklar	16,039,455	23,466,250	32,147,447	30,245,421	45,300,773	179,188,237	326,387,583
	-	-	-	-	-	-	20,078,631
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							346,466,210
30 Eylül 2011							
Hasar yılı	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	237,346,744	283,070,455	351,814,708	453,066,952	437,003,288	334,241,833	2,475,982,130
1 yıl sonra	229,957,475	282,994,721	360,455,686	462,099,319	417,857,575	-	2,130,233,054
2 yıl sonra	236,775,795	286,293,923	368,052,535	469,653,202	-	-	1,740,610,157
3 yıl sonra	239,488,609	291,685,167	375,964,503	-	-	-	1,295,448,547
4 yıl sonra	241,389,353	295,458,483	-	-	-	-	922,106,282
5 yıl sonra	241,596,764	-	-	-	-	-	628,454,786
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	388,606,840
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	483,193,528	295,458,483	375,964,503	469,653,202	417,857,575	334,241,833	2,376,369,124
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(556,442,303)	(605,102,382)	(680,887,499)	(767,143,900)	(713,684,758)	(548,964,255)	(3,872,225,097)
2006 öncesi ile ilgili finansal tablolarda ayrılan karşılıklar	12,957,108	18,158,747	22,879,650	30,311,948	31,975,464	113,080,224	229,363,141
	-	-	-	-	-	-	20,343,430
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							249,706,571
31 Aralık 2010							
Hasar yılı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
Hasar yılı	218,590,038	237,346,744	283,070,455	351,814,708	453,066,952	437,003,288	1,980,892,185
1 yıl sonra	212,447,147	229,957,475	282,994,721	360,455,686	462,099,319	-	1,547,954,348
2 yıl sonra	213,647,931	236,775,795	286,293,923	368,052,535	-	-	1,104,770,184
3 yıl sonra	218,230,744	239,488,609	291,685,167	-	-	-	749,404,520
4 yıl sonra	219,268,006	241,389,353	-	-	-	-	460,657,359
5 yıl sonra	219,794,593	-	-	-	-	-	219,794,593
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	219,794,593	241,389,353	291,685,167	368,052,535	462,099,319	437,003,288	2,020,024,255
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(209,492,190)	(224,553,677)	(273,177,343)	(345,643,178)	(425,043,729)	(296,614,206)	(1,774,524,323)
2005 öncesi ile ilgili finansal tablolarda ayrılan karşılıklar	10,302,403	16,835,676	18,507,824	22,409,357	37,055,590	140,389,082	245,499,932
	-	-	-	-	-	-	13,350,923
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							258,850,855

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Haziran 2011		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilen (Defter Değeri)
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*)		74,452,729	74,452,729
Toplam	64,433,513	74,452,729	74,452,729

	31 Aralık 2010		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilen (Defter Değeri)
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*)		68,529,272	68,529,272
Toplam	63,789,178	68,529,272	68,529,272

(*) "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 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminat tesis edilmesini düzenleyen 4 üncü maddesi uyarınca hayat dışı branşlar için minimum garanti fonu sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerinde teminat olarak tesis edilir. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 30 Haziran 2011 (31 Aralık 2010) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 31 Aralık 2010 (30 Haziran 2010) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Aralık (Haziran) sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları sorumluluk	636,184,859,065	1,240,512,091,533
Yangın	48,381,511,477	51,435,700,549
Hava araçları sorumluluk	2,616,188,025	15,015,485,519
Nakliyat	29,639,531,332	15,277,452,851
Kara araçları	7,327,321,833	12,536,357,770
Kaza	6,840,226,561	9,671,109,086
Genel sorumluluk	11,157,300,977	7,053,704,695
Genel zararlar	18,025,408,702	3,133,309,048
Finansal kayıplar	2,731,149,974	1,856,292,500
Hukuksal koruma	1,358,879,100	2,010,323,028
Su araçları	315,618,637	663,220,730
Hastalık sağlık	1,702,293,924	694,465,227
Hava araçları	212,613,312	138,545,463
Toplam	766,492,902,919	1,359,998,057,999

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler” hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 52,444,899 TL (31 Aralık 2010: 60,528,826 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 50,143,823 TL (31 Aralık 2010: 54,298,054 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 2,301,076 TL (31 Aralık 2010: 6,230,772 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	54,298,054	50,420,969
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	93,672,806	130,512,424
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(97,827,037)	(126,635,339)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	50,143,823	54,298,054

Bireysel emeklilik

Şirket'in bireysel emeklilik faaliyeti bulunmamaktadır.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, yatırım anlaşması yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	24,766,459	32,746,708
Gelecek aylara ait gelirler (Not 10)	14,698,271	14,587,065
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	5,047,371	6,298,732
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	1,279,601	531,093
Gelecek aylara ait diğer gelirler	364,686	198,920
Diğer borçlar	28,006,242	7,235,509
Toplam	74,162,630	61,598,027
Kısa vadeli borçlar	54,174,100	61,598,027
Orta ve uzun vadeli borçlar	19,988,530	-
Toplam	74,162,630	61,598,027

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemeler ile eski ortaklara yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	14,256,545	18,662,206
Acente, broker ve araclara borçlar	483,114	388,667
Sigorta şirketlerine borçlar	373,792	846,978
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	15,113,451	19,897,851
Reasürans faaliyetlerinden borçlar	1,436,387	981,259
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	21,135	21,137
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	8,217,736	11,877,159
Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu	(22,250)	(30,698)
Esas faaliyetlerden borçlar	9,653,008	32,746,708

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 8,217,736 TL (31 Aralık 2010: 11,877,159 TL) tutarındaki diğer esas faaliyetlerden borçlar; 4,209,867 TL (31 Aralık 2010: 5,935,600 TL) tutarında yetkili servislere borçlar ve 4,007,869 TL (31 Aralık 2010: 5,941,559 TL) tutarında onay verilen sağlık hasarları ile ilgili hastanelere ve sağlık kuruluşlarına olan borçlardan oluşmaktadır.

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(516,731)	(5,600,391)
Peşin ödenen vergiler	(516,731)	(5,600,391)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 486,598 TL tutarında spot kredi).

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

21 Ertelenmiş vergiler

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

	30 Haziran 2011 Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	31 Aralık 2010 Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
İndirilebilir mali zararlar	15,762,983	26,473,472
Devam eden riskler karşılığı	2,305,690	3,691,240
Şüpheli alacak değer düşüklüğü karşılıkları	376,970	2,022,641
Kıdem tazminatı karşılığı	535,513	1,626,827
Ergo Bilişim AŞ değer düşüklüğü karşılığı	148,350	1,441,717
Asistans hizmetleri	120,837	784,654
SGK'ya aktarılacak tutar karşılığı	3,374,117	-
Ergo Holding alacak karşılığı	111,019	645,421
Acente teşvik komisyonu karşılığı	42,000	375,401
Alacak ve borçların iskontolanması	643,389	272,250
Rücu gelirleri	(122,657)	255,613
Sabit kıymetler için Vergi Usul Kanunu'na göre amortisman hesaplama yöntemindeki farklılıklar	(3,120,094)	139,944
Zincir karşılığı	2,051,040	129,206
Geri kazanılabilir tutar	-	119,941
Dengeleme karşılığı	118,270	95,245
Bonus karşılığı	-	(209,866)
Muallak yeterlilik karşılığı	-	(581,294)
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	-	(3,819,848)
Diğer	342,632	431,371
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	22,690,059	33,893,935

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	2,180,549	2,497,390
İzin karşılığı	497,017	729,713
Diğer riskler için ayrılan karşılıklar toplamı	2,677,566	3,227,103
Dava karşılıkları	1,955,757	1,184,402
Teşvik komisyon karşılığı	2,323,125	1,361,250
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler karşılığı	1,296,847	1,122,255
Personel prim karşılığı	1,491,079	1,877,005
Ek komisyon karşılığı	210,000	-
Çeşitli giderler için ayrılan karşılıklar	3,420,143	1,578,268
Maliyet giderleri karşılığı toplamı (Not 47)	10,696,951	7,123,180

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	2,497,390	2,319,762
Faiz maliyeti (Not 47)	112,760	136,876
Hizmet bedeli (Not 47)	126,598	217,598
Dönem içindeki ödemeler (Not 47)	(1,334,345)	(899,723)
Aktüeryal fark (Not 47)	778,146	722,877
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	2,180,549	2,497,390

24 Net sigorta prim geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal risk yönetimi" notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal risk yönetimi" notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlıklar

Yukarıda "4.2 – Finansal risk yönetimi" notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak (Not 17)	345,435,800	126,794,89	318,487,636	101,152,726
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak (Not 17)	(25,238,296)	(12,210,244)	17,578,748	17,390,473
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak (Not 17)	(9,144,284)	(33,282,552)	28,143,024	41,419,941
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak (Not 17)	(1,743,566)	529,356	1,669,075	239,778
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak (Not 17)	1,415,239.18	(13,359,895)	4,454,770	7,453,888
Toplam	314,212,026	68,471,558.94	370,333,252	167,656,805

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda "32 – Gider çeşitleri" notunda verilmiştir.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı ve üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Komisyon giderleri (Not 17)	97,827,037	33,425,365	91,798,189	31,665,324
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	93,672,806	31,754,884	95,468,780	34,546,134
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	4,154,231	1,670,481	-3,670,591	-2,880,810
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	27,404,505	8,846,008	26,354,824	10,673,397
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	-27,017,685	-8,898,998	-23,912,172	-8,215,197
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	-27,128,891	-8,654,481	-24,496,835	-7,518,206
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	111,206	-244,517	584,663	-696,991
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (Ergo Grubu Holding AŞ ve Ergo Bilişim Ltd. Şti.)	8,912,068	2,594,675	13,279,862	3,277,822
Asistans giderleri	9,668,977	2,874,845	5,983,919	1,748,452
Reklam ve pazarlama giderleri	4,087,548	149,271	630,866	496,166
Bina kira giderleri	2,027,842	446,642	2,177,973	967,703
Banka giderleri	1,881,838	606,918	1,814,101	583,337
Entegre bina yönetim giderleri	1,623,937	494,863	1,307,385	496,603
Vergi, resim ve harçlar	920,621	15,468	306,770	33,021
Bilgi işlem giderleri	1,985,231	1,091,156	3,359,495	980,287
Denetim ve danışmanlık giderleri	4,305,290	3,611,323	258,881	146,545
Araç giderleri	1,072,402	425,825	393,711	-39,682
Güvence hesabı	891,861	292,450	1,207,524	466,090
Haberleşme giderleri	840,407	268,611	865,131	294,958
Katılım aidat gideri	479,689	149,073	3,645	-289,444
Gayrimenkul giderleri	317,823	2,866	4,144	4,144
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	317,810	128,873	471,813	135,736
Mahkeme ve noter giderleri	253,724	65,415	266,541	104,744
Seyahat giderleri	285,845	128,595	353,574	174,503
Eğitim ve kültür giderleri	256,228	99,112	703,342	144,920
Bakım ve onarım giderleri	104,710	15,030	341,891	80,012
Temsil ve ağırlama giderleri	97,003	28,998	562,005	-85,127
Sigorta giderleri	55,300	18,952	82,197	27,454
Toplantı ve seminer giderleri	48,593	13,149	23,746	23,746
Diğer giderler	2,845,728	1,158,939	2,234,158	782,723
Toplam	141,494,333	48,053,425	130,873,517	44,678,238

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı ve üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Maaş ve ücretler	18,223,434	6,136,687	17,896,120	5,931,551
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	2,524,458	832,935	2,308,690	772,388
Kıdem ve ihbar tazminatları	1,717,556	247,625	826,903	363,726
Bonus, prim ve komisyonlar	1,989,964	562,059	2,708,799	2,704,904
Personel yemek gideri	801,592	243,640	838,108	267,828
Özel sağlık sigortası primi	634,973	218,112	648,161	295,140
Personel taşıma gideri	612,058	222,596	681,795	215,442
Emeklilik ve hayat sigorta primleri	545,460	187,371	328,876	101,365
Sosyal yardımlar	355,011	194,984	117,373	21,054
Toplam	27,404,505	8,846,008	26,354,824	10,673,397

34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır. Finansal giderlerin tamamı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kurumlar vergisi gideri:	-	-	(1,323,261)	(323,264)
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	-	-	(1,323,261)	(323,264)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri):	(12,750,130)	2,901,076	20,476,239	12,185,505
İndirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	(12,750,130)	2,901,076	20,476,239	12,185,505
Toplam	(12,750,130)	2,901,076	19,152,978	11,862,241

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ilişkin, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
--	---------------	---------------

Ergo Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Vergi öncesi kar/(zarar)	(51,565,850)	Vergi oranı (%)	(88,295,730)	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	10,313,170	(20.00)	17,659,146	(20,00)
Vergiden istisna diğer gelirler	43,416	(0.08)	223,641	(0,25)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(182,897)	0.35	(30,830)	0,03
Ertelenmiş vergiye konu olmayan geçmiş yıl zararlarından hesaplanan ertelenmiş vergi gideri	(23,530,515)	45,63	-	-
Diğer	606,696	(1.18)	1,026,77	(1,16)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri/(gideri)	(12,750,130)	23,56	18,878,73	(21,38)

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda “Finansal risk yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

37 Hisse başına zarar

Hisse başına zarar Şirket’in dönem net zararının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Hesap dönemi itibarıyla (zarar)/kar	(76,082,135)	14,186,427	(69,142,752)	(48,388,000)
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	249,100,000	249,100,000	110,400,000	101,900,000
Hisse başına (zarar)/kazanç (TL)	(0.31)	0.06	(0,6262)	(0.047)

38 Hisse başı kar payı

Yoktur.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Şirket, faaliyetleri gereği sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 127,208,802 TL’dir. (31 Aralık 2010: 118,464,829 TL). Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar ve yapılan icra takipleri için faiz ve diğer giderler dahil 146,843,658 TL (31 Aralık 2010: 132,510,928TL) karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 87,142,959 TL (31 Aralık 2010: 75,641,399 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir. Şirket, bu tutardan reasörür payını düşerek 65,004,270 TL (31 Aralık 2010: 56,479,932 TL) gelir tahakkuk ettirmiş ve bu tutar kadar karşılık gideri muhasebeleştirmiştir. Aynı zamanda Şirket’in şüpheli acente alacaklarına karşı açmış olduğu davalar için toplam 14,196,200 TL (31 Aralık 2010: 10,405,627 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

43 Taahhütler

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	1,653,764	2,974,008
Bir yıldan fazla beş yıldan az	6,492,939	4,954,072
Beş yıldan fazla	3,791,736	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	11,938,439	7,928,080

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in hakim ortağı Ergo Grup ile Ergo'nun çoğunluk hisselerini elinde bulunduran Munich Re Grup ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Munich Re – reasürans şirketlerinden alacaklar	171,806	366,020
Tarım Sigortaları Havuz İşt. AŞ – sigorta şirketlerinden alacaklar	-	55,290
ErgoEmeklilik ve Hayat AŞ – sigorta şirketlerinden alacaklar	28,045	19,201
Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. – sigorta	2,177	2,889
Ergo Grubu Holding AŞ – sigorta	113	2,631
Ergo Bilişim Teknolojisi Ltd Şti – sigorta	-	959
Ergo Sig.ve Emeklilik Sat. Arac.Hiz. Ltd. Şti. – sigorta	18,979	-
ErgoEmeklilik ve Hayat AŞ – verilen depolar	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	221,120	446,990
Munich Re	1,548,478	1,501,044
Ergo Sig.ve Emeklilik Sat. Arac.Hiz. Ltd. Şti. – sigorta	21,881	7,109
Esas faaliyetlerden borçlar	1,570,359	1,508,153
ERGO INTERNATIONAL AG	6,708	-
Ergo Grubu Holding AŞ	-	1,273,780
Ortaklardan alacaklar	6,708	1,273,780
Ergo Sig.ve Emeklilik Sat. Arac.Hiz. Ltd. Şti. – çeşitli alacaklar	7,735	1,094
İştiraklerden alacaklar	7,735	1,094
Ergo Portföy Yönetimi AŞ	15,956	21,013
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – hasar devir	124,971	331,986
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – bireysel emeklilik poliçe devri	5,622	7,965
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	146,549	360,964
Ergo Bilişim Teknolojisi Ltd Şti.	503,348	194,468
Ergo Portföy Yönetimi AŞ – yatırım fonu yönetim ücreti	166,694	95,300
Diğer ilişkili taraflara borçlar	670,042	289,768
Ergo Grubu Holding AŞ	605,861	240,497
Ortaklara Borçlar	605,861	240,497

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – reasürör sıfatıyla devralınan ferdi kaza primleri	54,945	17,159	14,682	-2,439
Yazılan primler	54,945	17,159	14,682	-2,439
Munich Re	(8,584,315)	(2,779,245)	(10,180,656)	(2,515,074)
Reasüröre devredilen primler	(8,584,315)	(2,779,245)	(10,180,656)	(2,515,074)
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – gayrimenkul faaliyet kiralaması gelirleri	270,715	16,963	504,298	168,099
Ergo Portföy Yönetimi AŞ. – temettü gelirleri	219,190	-	470,823	0
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – yatırım fonu gelirleri	150,564	48,860	194,938	194,938
Ergo Bilişim Teknolojisi Ltd Şti. – gayrimenkul faaliyet kiralaması gelirleri	59,959	-	134,908	44,969
Ergo Portföy Yönetimi AŞ – gayrimenkul faaliyet kiralaması gelirleri	40,778	-	91,770	30,603
Ergo Sig.ve Emeklilik Sat. Arac.Hiz. Ltd. Şti – gayr. faaliyet kiralaması gelirleri	22,070	1,801	41,532	41,532
Yatırım gelirleri	763,276	67,624	1,438,269	480,141
Munich Re – komisyon gelirleri	1,224,729	461,905	926,823	1,853,646
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – komisyon gelirleri	17,860	5,580	-	-
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – ödenen hayat primleri	(453,601)	(452,293)	-	-
Ergo Sig.ve Emeklilik Sat. Arac.Hiz. Ltd. Şti – ödenen komisyonlar	(396,019)	(138,224)	(555,301)	(163,713)
Ergo Portföy Yönetimi AŞ – Yatırım fonları fon yönetim ücreti	(1,315,711)	(479,699)	-	-
Ergo Bilişim Teknolojisi Ltd Şti. – dışarıdan sağlanan fayda hizmet	(2,341,025)	(1,429,126)	(2,802,177)	(729,045)
Ergo Grubu Holding AŞ – planlama, kontrol ve iç denetim hizmetleri	(6,571,043)	(3,093,966)	(16,082,039)	(6,079,999)
Ergo Emeklilik ve Hayat AŞ – alınan sağlık primleri			(3,935)	19,437
Faaliyet gelirleri/(giderleri), net	(9,834,810)	5,125,823	(1,374,739)	(1,374,739)

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Teknik karşılıklardaki değişimlerin detayı *Not 29*’da verilmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilen karşılık giderleri:</i>				
Teşvik ve ek komisyon karşılıkları	2,533,125	801,781	3,312,422	1,770,311
Asistans gider karşılığı	604,182	(817,608)	-	-
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler karşılığı	1,296,847	246,359	-	-
Personel prim karşılıkları	1,491,079	510,488	2,708,799	2,708,799
Diğer gider karşılıkları	4,771,718	1,327,613	203,016	203,016
Toplam faaliyet giderleri içinde muhasebeleştirilen karşılık giderleri	10,696,951	2,068,633	6,224,237	4,682,126
<i>Karşılıklar hesabında muhasebeleştirilen karşılık giderleri:</i>				
Şüpheli alacaklar karşılığı – dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı (<i>Not 4.2</i>)	10,130,257	4,344,633	718,38	(272,593)
Şüpheli alacaklar karşılığı – dönem içinde tahsilatlardan dolayı geri çevrilenler (<i>Not 4.2</i>)	(474,986)	(145,723)	(359,640)	(107,135)
İzin karşılığı gideri	(232,695)	(248,868)	(547,900)	(1,093,792)
Kıdem tazminatı karşılığı (<i>Not 4.2, 23</i>)	(316,841)	61,736	(264,441)	(197,766)
Acente prim alacak karşılığı (<i>Not 4.2</i>)	(2,155,642)	(1,545,992)	(347,993)	(347,993)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (Ergo Grubu Holding)	-	-	-	(4,144,195)
Diğer karşılıklar	1,596,265	591,628	739,889	177,307
Karşılıklar hesabı	8,546,358	3,057,414	(61,699)	(6,286,168)
	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Reeskont faiz (geliri)/gideri	(111,728)	554,462	(470,718)	285,200
Reeskont hesabı	(111,728)	554,462	(470,718)	285,200