

Finans Emeklilik

Faaliyet Raporu 2008

İçindekiler

> Sunuş

- 1 Kurumsal Profil
- 2 Misyon, Vizyon, Kurumsal Amaç ve Başlıca Rekabet Avantajları
- 3 Kuruluştan Bugüne Finans Emeklilik
- 5 Özet Finansal Bilgiler
- 6 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- 8 Genel Müdür'ün Mesajı
- 10 2008 Yılında Dünya, Türkiye ve Sektörde Görünüm
- 14 Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin ve Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi
- 20 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

> Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

- 22 Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim
- 25 Genel Kurula Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu
- 26 İnsan Kaynakları Uygulamalarına İlişkin Bilgiler
- 27 Şirket'in Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemler
- 27 Şirket'in Vizyon, Misyon ve Stratejik Hedefleri
- 28 Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler
- 29 2008 Yılı Olağan Genel Kurul Gündemi
- 30 2008 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (YTL)
- 31 İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

> Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler

- 33 Bağımsız Denetim Raporu
- 34 Ayrıntılı Bilanço
- 39 Ayrıntılı Gelir Tablosu
- 42 Ayrıntılı Özsermaye Değişim Tablosu
- 43 Nakit Akım Tablosu
- 44 Kâr Dağıtım Tablosu
- 45 31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
- 79 Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme
- 81 Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler
- 86 Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler
- 88 İletişim

Kurumsal Profil

Kasım 2007’de faaliyete geçen Finans Emeklilik, bireysel emeklilik ve hayat sigortası branşlarında uluslararası standartlarda hizmet sunan, dinamik ve etkin bir şirkettir.

Sektörünün en genç katılımcısı olan Finans Emeklilik ana ortağı Finansbank’ın 22 yıllık piyasa tecrübesi ve engin bilgi birikimi üzerinde inşa ettiği banka sigortacılığı hizmet yapılanması, yetkin ve deneyimli insan kaynağı ve sağlam mali yapısıyla müşterilerine en iyi ve en kaliteli hizmeti sunmaya odaklıdır.

2008 yılında kaydettiği güçlü performansın bir sonucu olarak ilk tam faaliyet yılında hayat sigortası branşı prim üretiminde %3,03’lük bir pazar payı elde eden Finans Emeklilik, hayat sigortası branşında 11. sıraya yükselme başarısı göstermiştir.

30 Kasım 2008 tarihinde ilk bireysel emeklilik sözleşmesini tanzim eden Finans Emeklilik’in hedefi faaliyet gösterdiği her iki branşta da hızlı ve sürdürülebilir bir büyüme kaydeden ve fark yaratan bir hizmet sağlayıcı olmaktır.

Misyon, Vizyon, Kurumsal Amaç ve Başlıca Rekabet Avantajları

Misyon

Müşterilerin beklentileri üzerinde hizmet sunan, hissedar ve çalışanlarının ortağı ve mensubu olmaktan gurur ve mutluluk duydukları, güvenilir, kârlı, sosyal sorumluluğunun bilincinde bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmak.

Vizyon

Örnek alınan ve beğenilen bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmak.

Kurumsal Amaç

Eğitilmiş, tecrübeli, dinamik satış gücü, yenilikçi ürünleri ve şirket imajı ile kârlılığını gözetken şeffaf yönetim anlayışı ile sektörde fark yaratan bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmak.

Başlıca Rekabet Avantajları

- Ana dağıtım kanalı Finansbank'ın güçlü ve rekabetçi markası
- Müşteri veri tabanı
- Teknolojik altyapı
- Reasürans kapasitesi (hayat sigortaları için) ve güçlü sermaye
- Yaygın dağıtım kanalı ve banka ile birlikte yürütülen etkin satış ve pazarlama faaliyeti

Kuruluştan Bugüne Finans Emeklilik

- Finans Emeklilik'in kuruluş çalışmaları 2007 yılı başında başlamış, kuruluş izni alınması için 20 Nisan 2007 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na başvuru yapılmıştır.
- 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket'e 9 Mayıs 2007 tarihinde kuruluş izni verilmiştir.
- Kuruluş çalışmalarının tamamlanmasını müteakip hayat ve kaza sigortaları ile bireysel emeklilik branşlarında faaliyet göstermek üzere Finans Emeklilik 10 Temmuz 2007 tarihinde kurulmuştur.
- Finans Emeklilik, hayat ve kaza sigortaları branşlarında faaliyet ruhsatı almak için 20 Ağustos 2007 tarihinde başvuruda bulunmuş ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan inceleme ve değerlendirmeler neticesinde 21 Kasım 2007 tarihinde Şirket'e, hayat ve kaza branşlarında faaliyet ruhsatı verilmiştir.
- Finans Emeklilik, 27 Kasım 2007 tarihinde hayat ve kaza sigortaları branşlarında faaliyete başlamıştır.
- Finans Emeklilik bireysel emeklilik branşında gerekli hazırlık çalışmalarını tamamladıktan sonra faaliyet ruhsatı almak için 17 Aralık 2007 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na müracaatta bulunmuştur.
- Faaliyet ruhsatı için gerekli inceleme ve denetimlerin Sermaye Piyasası Kurulu ve Emeklilik Gözetim Merkezi tarafından yapılmasından sonra Şirket, 11 Nisan 2008 tarihinde bireysel emeklilik branşında faaliyet ruhsatı almıştır.
- Finans Emeklilik 30 Kasım 2008 tarihinde ilk bireysel emeklilik sözleşmesini tanzim etmiştir.

Toplam prim üretimi

47,9 milyon YTL

47,9 milyon YTL toplam prim üretimi gerçekleştiren Finans Emeklilik'in hayat sigortası branşındaki prim üretimi, 47,7 milyon YTL'ye yükselmiştir.

Net kâr

2,8 milyon YTL

Finans Emeklilik 2008 yılında 3,1 milyon YTL sigorta tazminatı ödemesi gerçekleştirmiş, genel giderleri 11,7 milyon YTL yatırım gelirleri ise 3,8 milyon YTL olmuştur. Şirket yılı 2,8 milyon YTL net kârla kapatmıştır.

Özet Finansal Bilgiler

Finansal Göstergeler YTL	2008	2007	Değişim (YTL)	Değişim (%)
BES Katkı Payı	61.881	-	61.881	
BES Toplam Fon Büyüklüğü	61.719	-	61.719	
Alınan Primler	47.901.860	971.581	46.930.279	%4.830,30
Ödenen Hasarlar	3.132.875	-	3.132.875	
Genel Giderler (*)	11.747.986	1.783.283	9.964.703	%558,78
Teknik Kâr/Zarar	483.299	(1.709.388)	2.192.687	%128,27
Yatırım Gelirleri	3.799.650	683.706	3.115.944	%455,74
Yatırım Giderleri	(853.010)	(153.205)	(699.805)	%456,78
Net Kâr/Zarar	2.791.121	(1.178.887)	3.970.008	%336,76

(*) Genel giderler, sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri ile netleştirilmiş üretim komisyon giderleri ve reasürans komisyon gelirleri hariç toplam faaliyet giderlerinden oluşmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı/Unvanı	%	Ödenmiş Sermaye (YTL)
1. Finansbank A.Ş.	100,00	19.999.996,00
2. Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,00	1,00
3. Finans Finansal Kiralama A.Ş.	0,00	1,00
4. Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	0,00	1,00
5. Mustafa Hüsnü Özyeğin	0,00	1,00
Toplam	100,00	20.000.000,00

Sermayesinde ve Ortaklık Yapısında Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişikliklere, Nitelikli Paya Sahip Gerçek veya Tüzel Kişilerin Unvanları ve Paylarına İlişkin Bilgiler Şirket'in kuruluşunda ortaklar tarafından taahhüt edilen 20.000.000.- YTL sermayenin kuruluşta ödenmemiş bulunan 10.000.000.-YTL'si ortaklar tarafından 31 Temmuz 2008 tarihinde nakden ödenmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısında nitelikli pay bulunmamaktadır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri İle Genel Müdür ve Yardımcılarının Varsa Sahip Oldukları Paylara İlişkin Açıklamalar
Şirket'in yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcıların Şirket'te ortaklık payları bulunmamaktadır.

Hesap Dönemi İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler
Şirket'in ana sözleşmesinde 2008 faaliyet yılı içinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Hayat sigortaları ve bireysel emeklilik pazarında **iddialı ve önemli oyuncularından biri olmayı hedefliyor ve bu başarı çizgisinin çok daha üst noktalara taşınması için ekip olarak elimizden geleni yapacağımıza inanıyorum.**

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı



Dr. Mehmet Ömer Arif Aras
Yönetim Kurulu Başkanı

Değerli Hissedarlarımız;

2008 yılı özellikle dünya finans piyasası açısından tarihi bir yıl oldu. Yüksek riskli konut kredilerinin ABD bankalarının mali yapılarında problem yaratmasıyla başlayan kriz ortamı, büyük yatırım bankalarının ve mortgage şirketlerinin de iflasıyla iyice derinleşti ve tüm dünyaya yayılarak etkisini kısa sürede Türkiye'de de gösterdi. Özellikle 2008'in son çeyreğinde kredi piyasalarındaki daralma, satış hacimlerinde ve dolayısı ile kârlılıklarda düşüşler yaşanmasına neden oldu. Önümüzdeki dönem ekonomik beklentilerimize bakacak olursak; 2009 yılı Türkiye'de küresel krizin etkilerinin hissedildiği bir dönem olacaktır. Küresel ekonomideki sorunların hem iç hem de dış talep üzerindeki olumsuz etkilerine bağlı olarak Türkiye ekonomisinin 2009 yılında küçüleceğini tahmin ediyoruz. Ekonomideki küçülme ile emtia fiyatlarındaki keskin düşüşün bir araya gelmesi, 2008'i iki haneli kapatan enflasyonun 2009'da %7,5'lik hedefin de altına gerileyeceği beklentisini getirmektedir. Enflasyon görünümündeki bu iyileşme Merkez Bankası'nın aşamalı faiz indirimlerini sürdürmesine imkan sağlayacaktır.

Ekonomik daralmanın kendini hissettireceği bir diğer alan da dış denge olacak. 2008'i 41,6 milyar dolar seviyesinde kapatan cari işlemler açığının ithalat talebindeki daralma ve emtia fiyatlarındaki düşüşle birlikte 2009'da 10 milyar dolara altına gerileyeceğini ve Türkiye'nin dış finansman ihtiyacı ile ilgili endişeleri bir ölçüde gidereceğini tahmin ediyoruz.

Ekonomide yaşanan bütün bu olumsuz havaya rağmen 2008 yılında hem hayat sigortası hem de bireysel emeklilik sektörü büyümesine devam etmiştir. Hayat sigortası prim üretiminin reel bazda %8 büyümesi, bireysel emeklilikte katılımcı sayısının bir önceki yıla oranla %20, fon büyüklüğünün ise %40 oranında artması, özellikle fon büyüklüklerinde %30'lara varan düşüşlerin kaydedildiği gelişmiş OECD ülkeleriyle kıyasladığımızda memnuniyet verici gelişmelerdir.

Aynı memnuniyeti Finans Emeklilik'in performansı için de duymaktayız. 2008 yılında Finansbank'la gerçekleştirdiğimiz etkin işbirliği şirketimizin satış ve hizmet performansına yansdı. Finansbank'ın sektördeki etkin konumu ve şubeleri aracılığı ile yaptığımız sunumların müşterilerimize ulaşması, ilk yılımızda hayat sigortası prim üretiminde %3,03'lük pazar payı kazanmamıza neden oldu. Buna ek olarak faaliyete başladıktan bu kadar kısa süre sonra sektörde ilk 11 şirket arasında yer almamız, hem pazarlama ve teknik altyapı hem de operasyonel süreçlere yapmış olduğumuz yatırımların etkinliğini kanıtlamaktadır. Hayat sigortaları ve bireysel emeklilik pazarında iddialı ve önemli oyuncuların biri olmayı hedefliyor ve bu başarı çizgisinin çok daha üst noktalara taşınması için ekip olarak elimizden geleni yapacağımıza inanıyorum.

Bireysel emeklilik ürünlerimiz, müşterilerimizin hayat standartlarının kalitesini yaşamları boyunca sürdürmelerini sağlamakta, hayat sigortacılığı ürünlerimiz ise hem müşterilerimizi hem de ailelerini risklere ve beklenmedik durumlara karşı yaşamları boyunca korumaktadır. Kendi doğası içinde müşteri memnuniyetini en üst safhada karşılayan bu ürün yelpazesine inancımın sonsuz olduğunu ve ülkemizde diğer finansal ürünler yanında göreceli olarak çok yeni başlanmış bu sistemin halkımızın büyük bir kesimi tarafından da önümüzdeki dönemde kullanılacağını ümit ettiğimi iletmek isterim. Bireysel emeklilik ve hayat sigortasının, yaşam kalitesine, aile bağlarına ve sağlığına dikkat eden, kendine önem veren tüm bireyler tarafından yaptırılması gerektiğine inanıyorum. Bu noktada şunu da iletmek isterim ki; başarılı ekibimiz ile müşterilerimizin birikimlerini en etkin şekilde yöneterek onları hak ettikleri müreffeh bir geleceğe kavuşturmanın en önemli misyonumuz olduğunu biliyoruz.

Gerek çalışanlarımızın gerekse müşterilerimizin bizimle çalışmaktan güven ve mutluluk duydukları bir şirket olma yolunda adımlarımızı daha hızlı atarken bu kadar kısa zamanda edindiğimiz başarılarla vesile olan çalışanlarımıza, her zaman yanımızda olduğunu bildiğimiz Finansbank ailesine, bizlere güvenen ve tercih eden tüm müşterilerimize teşekkür ederim.



Dr. Mehmet Ömer Arif Aras
Yönetim Kurulu Başkanı

Finans Emeklilik, ilk tam faaliyet yılında hayat sigortası prim üretiminde %3'ün üzerinde pazar payı ile ilk 11 şirket arasında yer almış ve 2008 yılı için koyduğu hedeflerinin üzerinde bir performans göstermiştir.

Genel Müdür'ün Mesajı



Ajlan Sözütek
Genel Müdür

Değerli müşterilerimiz ve mesai arkadaşları,

Finans Emeklilik'in geçtiğimiz yıl şirket kuruluşundan, hayat ve kaza branşlarında faaliyet ruhsatı alınmasına, satış teşkilatının kurulmasından, ürün yelpazesinin oluşturulmasına kadar olan süreçte sergilemiş olduğu performans, 2008 yılındaki ana faaliyet konusu olan hayat sigortalarda şirketin genel gelişimine yönelik önemli adımlar atılmasında etkin rol oynamıştır.

Şirketimiz, emeklilik ve hayat sigortacılığı sektörünün en genç şirketlerinden birisi olmakla birlikte, ilk tam faaliyet yılında ana dağıtım kanalı olan Finansbank'ın etkin desteği ve işbirliğini de arkasına alarak hayat sigortası prim üretiminde %3'ün üzerinde pazar payına ulaşıp sektörde ilk 11 şirket arasında yer almış ve 2008 yılı için koyduğu hedeflerinin üzerinde bir performans göstermiştir.

Finans Emeklilik, 2008 yılında bir taraftan hayat sigortası branşındaki faaliyetlerini ilerletirken diğer taraftan bireysel emeklilik branşında teknolojik ve operasyonel altyapı, bireysel emeklilik faaliyetleri için gerekli ruhsat işlemleri, dağıtım kanalı, satış

organizasyonu ve müşterilere sunulacak bireysel emeklilik ürünleri konularındaki hazırlık çalışmalarını tamamlayarak bireysel emeklilik planlarının Finansbank şubeleri aracılığıyla aktif olarak satışına yılsonu itibarı ile başlamıştır. Şirketimizin kendi satış destek ekiplerinin yanı sıra Finansbank şubelerinde görevli ve bireysel emeklilik aracılık lisansına sahip satış kadrolarının da desteğiyle kısa bir sürede BES ürünlerimizin satışı için çok yaygın ve etkin bir satış gücüne ulaşacağımıza inanıyorum.

Hayat sigortaları branşında 2008 yılında sektör 1 milyar 575 milyon YTL prim üreterek bir önceki yıla göre %18,3 büyüdü. Bu prim üretimini, Aralık ayı sonundaki TÜFE'deki yaklaşık yıllık %10'luk enflasyon oranı ile karşılaştırdığımızda hayat sigortası sektörünün global ekonomik krizin olumsuz etkisine rağmen reel bazda %8,3 büyümüş olduğunu görmekteyiz.

Bireysel emeklilik branşında 2008 yılında gerçekleşen katılımcı sayısında %20'lik, emeklilik fon büyüklüğündeki yaklaşık %40'luk artış, tüm dünyada yaşanan ekonomik kriz neticesinde ülkelerin özellikle emeklilik fon büyüklüklerindeki azalmalarıyla

kıyasladığımızda olumlu göstergeler olarak durmaktadır. Ancak bu fon büyüklüğünün Türkiye'nin GSMH'sine göre oranının halihazırda %1,2 seviyelerinde olması, söz konusu oranın OECD ülkelerinde ortalama olarak %75 seviyesinde olduğu düşünüldüğünde, daha gidilecek çok yolumuzun olduğunun açıkça bir göstergesidir.

2008 yılı içinde uygulamaya geçen grup emeklilik sözleşmelerinde grup tarafından üyeleri hesabına ödenen katkı payı ve birikimlere katılımcının hak kazanması (vesting) ve üyelerine veya çalışanlarına emekliliğe yönelik taahhütte bulunan dernek, vakıf, sandık vs. kuruluşlardaki emekliliğe yönelik birikimlerin bireysel emeklilik sistemine aktarılması uygulamaları bireysel emeklilik sektörünü ileriye taşıyacak önemli uygulamalardır. Vesting, yani hak ediş uygulaması ile birlikte, sektörü hem katılımcı sayısı hem de fon büyüklüğü bakımından büyütecek kurumsal katılımların önü açılmıştır. Ancak, bu uygulamanın etkisinin netlikle görülmesinin orta vadede mümkün olacağını düşünmekteyiz. Diğer taraftan

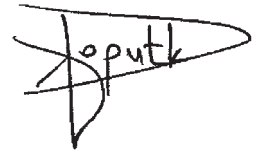
vakıf ve sandıklardaki birikimlerin sisteme aktarılması da sektörün büyümesini olumlu yönde etkileyecek bir husus olmakla beraber vakıf ve sandıkların yönetimlerinin bu yönde karar almaları ve aktarımların gerçekleşmesinin belli koşullara bağlı olarak zaman alacağı kanaatindeyiz.

1 Mart 2009 tarihi itibarı ile yürürlüğe giren ve önemli yenilikler getiren yeni Hayat Sigortaları Yönetmeliği, sektöre başta ürün geliştirme konusunda önemli bir esneklik ve serbestlik alanı yaratarak bugüne kadar olmadığı ölçüde rekabetin önünü açacaktır. Buradaki gelişime paralel olarak müşteri açısından fayda getirecek bu düzenlemelerin, sigortalama oranı ile ülkemizde kişi başına düşen hayat sigorta primini artırarak ülkemiz ekonomisine artı bir değer katacağına, yeni yönetmelikle birlikte hayat sigortalılarının orta ve uzun dönemde daha kârlı hale gelmesinin ve prim üretimlerinin ivme kazanmasının sektöre yatırım yapmayı düşünen yabancı sermayeli şirketlerin Türkiye'ye olan ilgisinin artmasını sağlayacağına da inanmaktayız.

2009'da Finans Emeklilik; yeni yasa ve uygulamalar çerçevesinde yenilikçi ve müşteri ihtiyaçlarına uygun ürünler geliştirmeyi, hayat sigortalarında pazar payı kazanımını arttırmayı, bireysel emeklilikte yeni işlerde yaklaşık %9-10 oranında pazar payı almayı ve 2008 yılında müşterilerimiz nezdinde kazanmış olduğumuz güven ve memnuniyeti 2009'da da devam ettirmeyi hedeflemektedir.

2008 yılında şirket olarak göstermiş olduğumuz bu başarıya katkı sağlayan ana hissedarımız Finansbank'a, bize güvenen müşterilerimize ve tüm mesai arkadaşlarımıza teşekkür ediyor ve şükranlarımı sunuyorum.

Saygılarımla,



Ajlan Sözütek
Genel Müdür

2008 Yılında Dünya, Türkiye ve Sektörde Görünüm



Dünya Ekonomisi

ABD'de 2007 yılında konut kredileri kaynaklı olarak başlayan ve 2008 yılında küresel bir finansal sistem krizine dönüşerek devam eden süreç, dünya ekonomisinin yakın tarihimizde karşı karşıya kaldığı en büyük ve yaygın kriz olarak değerlendirilmektedir.

Küresel kriz, 2008 yılı Eylül ayında dünyanın en prestijli yatırım bankalarından birinin iflası ve devamında güçlü finans kurumlarının çöküşüyle yeni bir boyuta ulaşmıştır. Dünya borsalarında tarihi kayıplar, varlık değerlerinde şok düşüşler ve bunlara dayandırılan türev ürünler piyasasındaki türbülans, küresel bir finansal sistem krizi ve güven bunalımıyla karşı karşıya kalınması sonucunu doğurmuştur.

Kriz 2008 yılının ikinci yarısından itibaren gelişmekte olan ülkelere de yayılarak dünya genelinde reel ekonomik göstergeler üzerinde etkili olmaya başlamış, talep düşmüş, işsizlik artmış, özel tüketim daralmış ve dış ticaret yavaşlamıştır. Bu daralma sonucunda 2008 yılında çoğu gelişmiş ekonomi durgunluğa girmiştir.

Merkez bankaları, diğer kamu otoriteleri ile birlikte yeni para ve maliye politikalarını uygulamaya koymuşlar; faiz oranlarında indirim, likidite enjeksiyonu gibi önlemlerle piyasaların rahatlatılması hedeflenmiştir.

2007 yılında %5 olan global büyüme oranı 2008'de %3,9'a gerilemiştir. Büyüme oranları, gelişmiş ülkelerde %2,6'dan %1,5'e; gelişmekte olan ülkelere ise %8,1'den %6,9'a düşmüştür.

Diğer yandan, kriz enflasyon oranları üzerinde 2008 yılının ikinci yarısından itibaren tersine bir etki göstermiştir. 2008 yılının ilk yarısında gerek emtia gerekse gıda fiyatlarındaki artışlar enflasyonun hemen hemen tüm dünyada yükselmesine neden olurken, stagflasyon tartışmalarını doğurmuştur. Varlık başına 147 dolar seviyesine kadar yükselen petrol fiyatlarının küresel büyüme kaygılarıyla Temmuz ayından itibaren düşüşe geçmesi ve gıda fiyatlarında başlayan gerileme enflasyonu ülke ekonomileri için önemli bir baskı unsuru olmaktan çıkarmıştır.

Küresel kriz 2009 yılında da dünya gündeminin temel konusu olacaktır. Piyasalarda yaşanan güven bunalımının ne zaman aşılabacağı ve uygulamaya koyulan tedbirlerin sonuçlarının ne sürede ortaya çıkacağı belli değildir. 2009 yılına ilişkin tahminler global büyümede yavaşlamanın ve dünya ticaret hacmindeki düşüşün süreceği yönündedir.

2009 yılı gelişmiş ülkelerle birlikte gelişmekte olan ülkeler için de zor bir yıl olacaktır. Son yıllarda global büyümede lokomotif görevi gören Çin ve Hindistan gibi ülkelerdeki olası yavaşlama, 2009 yılında küresel büyümede yaşanacak gerilemede kritik rol oynayacaktır.

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi temel göstergelerinde 2008 yılı son çeyreği ile birlikte krizin etkileri önemli ölçüde belirginleşmeye başlamıştır.

- Türkiye ekonomisinde 2008'in ilk 9 aylık dönemde büyüme hızı bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 olmuştur. Krizin etkileri Kasım-Aralık aylarında iyice belirginleşirken 4. çeyrekte negatife dönüşen büyüme hızı % -6,2 olarak kaydedilmiş; yılın tamamı için büyüme %1,1 olarak gerçekleşmiştir.

- Daralmanın reel kesime etkisiyle Aylık Sanayi Üretim Endeksi, 2008 yılı Aralık ayında 2007 yılı Aralık ayına göre %17,6 azalırken, imalat sanayi sektörü endeksi %19,9 azalarak 112,7'den 90,3'e gerilemiştir.

- 2008 yılı enflasyon rakamları, TÜFE'de %10,06, ÜFE'de %8,11 olmuştur. Eylül 2008'den yılsonuna kadar kurlarda görülen artışlara rağmen Aralık ayında enflasyonda kaydedilen gerileme büyük ölçüde iç talepteki sert düşüşe bağlı olarak gerçekleşmiştir.

- 2008 yılında ihracat %23,1 artarak 132 milyar dolar, ithalat %18,7 artarak 201,8 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. 2007 Aralık ayında %60,3 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2008 Aralık ayında %68,2'ye yükselmiştir. Dış ticaret açığı ise 2008 yılında %11,2 artarak 69,8 milyar dolara yükselmiştir. Küresel ticaret hacmindeki daralmaya bağlı olarak AB'ye yapılan ihracat 2007 yılına göre %39,4 azalmıştır.

2008 yılında küresel bir finansal sistem krizine dönüşerek devam eden süreç, dünya ekonomisinin yakın tarihimizde karşı karşıya kaldığı en büyük ve yaygın kriz olarak değerlendirilmektedir.

Ancak son üç ayın göstergeleri, iç talepteki hızlı daralma, petrol ve emtia fiyatlarındaki sert düşüşlerle birlikte değerlendirildiğinde dış ticaret açığının önümüzdeki aylarda gerileyeceği ve bunun da cari işlem açığına yansıtacağı öngörülmektedir.

- 2008 yılı cari açığı 2007 yılına göre %8,4 oranında artarak 38,2 milyar dolardan 41,4 milyar dolara yükselmiştir. Doğrudan yatırımlar 2008 yılında %19,6 azalarak 17,7 milyar dolar olmuştur. 2007 yılında 717 milyon dolar net sermaye girişi olan portföy yatırımlarında 2008 yılında 4,8 milyon dolar tutarında net çıkışı gerçekleşmiştir.

Cari açığın finansmanında doğrudan yatırımlar ve portföy yatırımlarının payının giderek azalması, küresel kredi daralması olgusuyla birleştiğinde cari açık açısından tehlike yaratmaktadır. 2009 yılında Türkiye'nin kamu kesimi ve özel kesim olarak ciddi bir dış borç servisi yükümlülüğü vardır. Bu bağlamda IMF ile yeni bir antlaşmanın sağlanmasının taşıdığı önem büyüktür.

- 2008 yılı bütçe açığı ve faiz dışı fazla yılsonu hedeflerinin altında gerçekleşmiştir. 2008 yılında bütçe açığı, 2007 yılına göre bütçe harcamalarının bütçe gelirlerinin üzerinde artmasından dolayı %13,1 oranında artarak 17,1 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı fazla ise bir önceki döneme göre %12,9

oranında gerileyerek 33,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Faiz dışı fazla kalemindeki gerilemede, faiz dışı harcamaların %2,6 artmasına karşılık bütçe gelirlerindeki %0,3'lük gerileme etkili olmuştur.

- Türkiye'nin global krizden fazla etkilenmemesi nedeniyle ve enflasyondaki düşüşe paralel olarak, Merkez Bankası 2007 yılının son çeyreğinden itibaren indirmeye başladığı faiz oranlarını 2008 yılının ilk çeyreği sonunda %15,25 seviyesine kadar düşürmüştür.

Ancak, Nisan ayından itibaren gerek yurt içi siyasi belirsizlik, gerek piyasa faiz hadlerindeki artışa paralel olarak faiz oranları kademeli şekilde artılarak %16,75 seviyesine kadar yükseltilmiştir. Faiz oranlarını Temmuz - Ekim döneminde sabit bırakan Merkez Bankası, Kasım ayından itibaren yaptığı sürpriz indirimlerle %15 seviyesine düşürmüştür.

- 2007 yılsonu itibarıyla %20'lerden %16,50'lere kadar gerileyen Hazine iskontolu tahvil ihalelerinin yıllık bileşik faiz oranları 2008 yılı başında en düşük %16,20'lere geriledikten sonra dış piyasalarda yaşanan küresel kriz kaynaklı endişelerin artmasıyla 2008 yılı Aralık ayında %18,60 seviyelerine kadar yükselmiştir.

2008 yılının tamamında ise Hazine iskontolu ihalelerinin ortalama bileşik faiz oranı 170 baz puanı artarak %18,60 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum borçlanma maliyetlerinin artmasına neden olurken, hem borçlanma maliyetlerinin hem de döviz kurunun artmasına bağlı olarak 2007 yılı sonunda 333,4 milyar TL olan merkezi yönetim toplam borç stoku 2008 yılsonu itibarıyla 380,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

- Kronik sorunlardan biri olan işsizlik küresel krizin etkileriyle daha da artmıştır. İşsizlik oranı 2,2 puanlık artış ile %12,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kentsel yerlerde işsizlik oranı 2,2 puanlık artışla %14,2, kırsal yerlerde ise 2,2 puanlık artışla %9,3 olmuştur.

Ülkemizde BES'in başlangıcından bugüne kadar ulaşılan fon büyüklüğü ve katılımcı sayısı beklentilerin üzerindedir; **ancak fon büyüklüğünün Türkiye'nin GSMH'sine oranı henüz %1,2 seviyesindedir.**

> devam

2008 Yılında Dünya, Türkiye ve Sektörde Görünüm

Bireysel Emeklilik Sistemi

Bireysel Emeklilik Sisteminin (BES) sosyal anlamda kişilere olan etkilerinin yanı sıra ekonomik anlamda da gelişmişliğe katkısının ciddi boyutlara ulaştığı artık herkes tarafından bilinmektedir. Sistemin uygun gelişme ortamı bulunduğu ülkelerde, yeni finansal enstrüman ve uygulamalar yaygınlaşmakta, sermaye piyasası derinleşmekte, uzun dönemli tasarruf düzeyi artmakta, artan bu tasarruflar özel sektör tarafından etkin bir şekilde verimli alanlara yönlendirilebilmektedir.

2008 yılı Ekim ayında beşinci yılını tamamlayan Bireysel Emeklilik Sistemi, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 1.745.354 katılımcıya ulaşırken, katılımcıların toplam fon tutarı 6.373 milyon YTL'ye, toplam katkı payı 5.468 milyon YTL'ye ve yatırıma yönlenen toplam tutar 5.284 milyon YTL'ye yükselmiştir.

Ülkemizde BES'in başlangıcından bugüne kadar ulaşılan fon büyüklüğü ve katılımcı sayısı beklentilerin üzerindedir; ancak bu fon büyüklüğünün Türkiye'nin GSMH'sine göre oranının hala daha %1,2 seviyesinde olması, söz konusu oranın OECD ülkelerinde ortalama olarak %75 seviyesinde olduğu düşünüldüğünde, daha gidilecek çok yol olduğu açıkça görülmektedir. Geçtiğimiz yıl yenilenen mevzuata bağlı olarak ortaya çıkan yapısal değişikliklerin de önümüzdeki 5 yıllık dönemde sektöre bir ivme kazandıracığı ihtimali yüksektir.

İlk 5 yıllık dönemde yabancı sermayenin sektöre olan yoğun ilgisi ayrıca önemli ve memnuniyet vericidir. Satın almalar ve birleşmelerin önümüzdeki 5 yıl içinde de yaşanması çok muhtemeldir. Bu durum da sektörümüze hem uluslararası anlamda bir güven ve saygınlık, hem de kalite ile birlikte rekabet getirecektir.

Küresel ekonomik krizin yurtdışında türev finansal ürünlere yatırım yapan şirket ve kişileri daha çok etkilediği görülmektedir. Dünya borsalarında yaşanan aşağı yönde dalgalanmalar neticesinde hisse senedi ağırlıklı fonların önemli kayıplar yaşadığı görülmektedir. Ülkemizde ise emeklilik fonlarının yatırım yaptığı fonlar konusunda muhafazakar bir yaklaşımın tercih edildiği bilinmektedir. Bu tedbirli yaklaşımın ne derece doğru ve isabetli olduğu da gerek yerli gerekse yabancı otoritelerin açıkladıkları gelişim raporlarına yansımaktadır. Bilindiği gibi Türkiye'de finans sigortası, mevduat sigortası gibi sigorta ürünleri satılmamaktadır. Yurt dışında ekonomik krizden en çok etkilenenler ise türev ürünlere yatırım yapan finansal sigorta şirketleridir. Bugün sektörde bireysel emeklilik fonlarının portföy dağılımına baktığımızda ağırlığın hisse senetleri gibi yüksek değişkenliğe sahip yatırım araçlarından ziyade sabit getirisi olan devlet kağıtlarında olduğu görülmektedir. ABD'de hisse ağırlıklı fonların toplam bireysel emeklilik fonları içindeki ağırlığı %60-70 aralığında iken Türkiye'de bu oran %10'un altındadır.

Türkiye'de emeklilik sektörünün yavaşlaması ekonominin daralması ile doğru orantılıdır. Önceki yıllara göre kıyasladığımızda büyüme oranında kayda değer oranda yavaşlama olmasına rağmen, fon büyüklüğünde ve katılımcı sayısında artış gerçekleşmiştir. Ekonomik konjonktürün olumluya dönmesine paralel olarak yeni katılımcı sayısında ve fon büyüklüğünde bir ivmelenme olması beklenmektedir.

Dünyadaki emeklilik fonlarının son dönem performanslarına bakıldığında durumun daha negatif olduğu görülmektedir. OECD'nin 2008'in ilk 10 ayındaki emeklilik fon büyüklüklerindeki değişimin incelendiği Aralık raporuna göre Türkiye; Kore ve Çek Cumhuriyeti ile birlikte nominal olarak artış kaydedilen 3 ülkeden biridir. Rapora göre İrlanda, ABD, Macaristan, Kanada, Japonya, İngiltere gibi OECD üyesi ülkelerin fon büyüklüğündeki nominal kayıpların oranı %30'lara kadar ulaşmış durumdadır.

9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan ve Bireysel Emeklilik Sistemi'nde geniş kapsamlı değişiklikler içeren "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik" ile sistemin başlangıcından itibaren sektörde oluşan ihtiyaçları karşılamaya yönelik düzenlemeler yapılmıştır.

2008 yılında sektörü yakından ilgilendiren bir diğer gelişme ise, 9 Ağustos 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Dernek, Vakıf, Sandık ve Diğer Kuruluşlardan Bireysel Emeklilik Sistemine ve Yıllık Gelir Sigortasına Aktarım Hakkında Yönetmelik" olmuştur.

Yeni mevzuatın yürürlüğe girmesi ile sistemde yer alan birçok konuya açıklık getirilirken, katılımcıların Bireysel Emeklilik Sistemi'ne olan güvenlerinin de perçinlenmesi sağlanmıştır.

2008 yılındaki mevzuat düzenlemeleri ile birlikte gündeme gelen hak ediş (vesting) ve vakıf ile sandıklardaki birikimlerin sisteme aktarılması bireysel emeklilik sektörünü ileriye taşıyacak önemli uygulamalardır. Hak ediş uygulaması ile birlikte, sektörü hem katılımcı sayısı hem de fon büyüklüğü bakımından büyütecek kurumsal katılımları önü açılmıştır. Ancak, bu uygulamanın etkisi günümüz ekonomik koşulları dikkate alındığında uzun vadede izlenecektir.

Diğer taraftan vakıf ve sandıklardaki birikimlerin sisteme aktarılması da sektörün büyümesini olumlu yönde etkileyecek bir husus olmakla beraber vakıf ve sandıkların yönetimlerinin bu yönde karar almaları ve aktarımların gerçekleşmesi belli koşullara bağlı olarak zaman alacaktır.

Hayat sigortası sektörü

2008 yılı hayat sigortası prim üretimi %18,3 oranında artışla, toplam 1.575 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir. Sigorta sektörünün toplam prim (hayat ve hayat dışı) üretiminin %13,4'üne tekabül eden bu üretimin %90,4'ü sektördeki ilk 10 şirket tarafından gerçekleştirilmiştir.

Özellikle BES ile birlikte 2003 yılından itibaren hayat sigortalarında bir gerileme

yaşandığı bir gerçektir. Sektörde prim üretim rakamlarına bakıldığında 2003 yılında Türkiye'de hayat sigortası branşının toplam sigorta sektöründen aldığı pay %20'ler civarında iken, 2008 yılında bu oranın %14'ler mertebesine gerilediği görülmektedir. Dünyada ise hayat sigortası branşının tüm sigorta sektörü içindeki payı %60'lar civarında seyretmektedir. Bu istatistikler hayat sigortası iş kolunun Türkiye'de olması gereken seviyeden çok uzakta bulunduğunu işaret etmektedir.

Bilindiği üzere, ülkemizde hayat sigortası sektöründe yüksek pazar payına sahip şirketler bireysel emeklilik sisteminin başlaması ile birlikte emeklilik şirketine dönüşmüşlerdir. Yeni bir sistem olarak bireysel emeklilik, şirketlerin ürün geliştirme ve dağıtım faaliyetlerinde göreceli olarak daha yoğun bir gündem oluşturmuş dolayısıyla hayat sigortalılarına odaklanmayı nispeten azaltmıştır. Diğer taraftan birikimli hayat sigortalarından bireysel emeklilik sistemine yapılan aktarımlar da şirketlerin hayat sigorta prim üretimlerinde düşüşlere neden olmuştur.

Ancak hayat sigortası branşında son 5 yılda yaşanan daralmanın önümüzdeki yıllarda olumlu bir seyirle pozitifte döneceği öngörülmektedir. Uzun zamandır beklenen ve hayat sigortası branşında önemli açılımları destekleyen yeni yönetmeliğinin hayat sigortalarında yeni ürün geliştirme konusunda getirdiği esneklik ve serbestliğin sektörde güçlü bir rekabet ortamı doğurması beklenmektedir. Ayrıca, müşterilerin

bilgilendirilmesi ve şeffaflığa yönelik olarak getirilen yeni düzenlemelerin de hayat sigortalılarına yönelik algılamaları olumlu yönde etkilemeye başladığı görülmektedir.

Özellikle fon esasına dayalı, endeksli, birim bazlı ürünlerin de geliştirilmesine olanak sağlayacak bu yeni düzenlemeler ile birlikte hayat sigortası branşında ürün geliştirme faaliyetlerinin çok daha farklı alanlara taşınabileceği görülmektedir. Birikimli hayat, irat ödemeli hayat sigortası ve yıllık hayat sigortası ürün yelpazelerinin genişlemesi neticesinde müşteriler, kendilerine en uygun ürünü en uygun fiyata seçme imkanına sahip olacaklardır.

Yeni yönetmelikle hayat sigortası şirketlerine vefat teminatı da içeren birikimli hayat sigortası ürünlerinden farklı olarak, sadece tasarruf unsurlu ve önceden belirlenecek bir süre boyunca sigortalıya düzenli gelir imkanı sağlamaya yönelik "sermaye itfa sigortası" ürünleri sunma imkanı sağlanmaktadır. Bu ürün uzun süreli bireysel emeklilik sözleşmelerinden farklı olarak, daha kısa süreli düzenli gelir sağlanmasına yönelik ihtiyaçları karşılaması bakımından piyasada mevcut önemli bir eksikliği tamamlayacaktır. Ayrıca, yeni yönetmelikle birlikte hayat sigortalılarının orta ve uzun dönemde daha kârlı hale gelmesinin ve prim üretimlerinin ivme kazanmasının sektöre yatırım yapmayı düşünen yabancı sermayeli şirketlerin Türkiye'ye olan ilgisinin artmasını da sağlayacaktır.

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin ve Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Finans Emeklilik 2008 yılında;

- 47,9 milyon YTL prim üretimi ve 3,1 milyon YTL sigorta tazminatı ödemesi gerçekleştiren Finans Emeklilik'in genel giderleri 11,7 milyon YTL yatırım gelirleri ise 3,8 milyon YTL olmuştur.

- Finans Emeklilik kaydettiği bu mali performans ile 2008 yılını 2,8 milyon YTL net kârla kapatmıştır.

- Hayat sigortası branşındaki prim üretimi 2007 yılına göre %4.813'lük bir artış ile 0,9 milyon YTL'den, 47,7 milyon YTL'ye yükselmiştir. Bu üretim artışında en büyük katkı kredi grup yıllık hayat, ihtiyari grup yıllık hayat ve uzun süreli grup yıllık hayat sigortalardan gelmiştir.

- İlk bireysel emeklilik sözleşmesini tanzim etmiş ve BES kapsamında hizmet sunumuna başlamıştır. Finans Emeklilik'in BES'teki satışları ve üretimi faaliyet raporunun yayına hazırlandığı 2009 yılının ilk yarısında ivmelenerek devam etmektedir. 2009 Mayıs sonu itibarı ile 10.000'i aşkın katılımcı sayısına ulaşmıştır.

- Pazarlama ve satış faaliyetlerini tüm hızıyla sürdürmüş; Finansbank ile olan sinerjik işbirliğini geliştirmeye ve banka sigortacılığı uygulamasını en etkin şekilde kullanmaya devam etmiştir.

- Müşteri memnuniyetini tartışmasız olarak faaliyetlerinin odağı olarak belirlemiş bu kapsamda ekibini güçlendirmiş ve etkinliğini artırmaya yönelik çalışmalar gerçekleştirmiştir.

Hayat sigortası branşında kısa sürede ulaşılan çarpıcı performans

Finans Emeklilik, ilk tam faaliyet yılı olan 2008'de hayat sigortası branşında 47.733.434 YTL'lik toplam prim üretimi gerçekleştirerek güçlü bir performans sergilemiştir. Şirket, yılı %3,03'lük bir pazar payı ile tamamlarken 26 şirketin faaliyet gösterdiği hayat sigortası branşında ilk 11 şirket arasında yer alma başarısını göstermiştir.

Finans Emeklilik'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan toplam grup hayat sigortası katılım sertifikası sayısı 574.238 adet olup toplam hayat sigortası prim üretimi 47.733.434 YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin, aynı tarih itibarıyla kaza branşında yürürlükte bulunan toplam ferdi kaza sigortası katılım sertifikası sayısı ise 10.758 adet olup toplam prim üretimi bu branşta 168.426 YTL olmuştur.

Sektörde 2008 yılında nominal bazda %18,3 büyüme kaydeden hayat sigortası branşı, yılın özellikle ikinci yarısında global ekonomik krizin olumsuz koşullarına ve 2007'de prim üretim artışında görülen düşüşe rağmen, reel bazda %8,3 oranında büyümüştür. Finans Emeklilik, uyguladığı

proaktif iş stratejileri sayesinde hayat sigortası branşının ortaya koyduğu büyüme olanaklarını en iyi şekilde değerlendirmiş ve performansına yansımıştır.

BES'te hizmet sunumu başladı

BES ürünlerinin satışı için gereken hukuksal, sistemsal ve operasyonel altyapı hazırlıklarını 2008 yılı boyunca gerçekleştirdiği yoğun çalışmalarla tamamlayan Finans Emeklilik, 30 Kasım 2008 tarihinde ilk bireysel emeklilik sözleşmesini imzalamıştır.

29 Mayıs 2009 itibarıyla şirketin katılımcı sayısı 10.315'e, toplam fon büyüklüğü ise 4.901.411 YTL'ye yükselmiştir.

Başarının anahtarı: Rekabetçi, verimli ve etkin dağıtım modeli

2008 yılında çarpıcı bir performansa imza atan Finans Emeklilik çağdaş sigortacılık ve bireysel emeklilik uygulamalarında dünya çapında en verimli dağıtım modeli olarak kabul edilen banka sigortacılığını (bankasürans) benimsemiş ve hayata geçirmiş bulunmaktadır.

Şirket bu bağlamda ana dağıtım kanalı olan Finansbank'ın etkin desteğini ve işbirliğini en yoğun şekilde iş ve hizmet süreçlerine entegre etmiş bulunmaktadır. Finans Emeklilik dağıtım modeli etkin ve kaliteli hizmet sunmaya odaklı bir teknolojik alt yapı üzerinde faaliyet göstermektedir.



Tülay Akova
Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme, Eğitim Genel Müdür Yardımcısı

Şirketin dağıtım kanalı, Finansbank'ın Türkiye çapına yayılmış bulunan 448* şubesi ile Bankanın alternatif dağıtım kanallarını ve Finans Emeklilik'in bölge temsilciliklerini kapsamaktadır.

2008 yılında satışlarının tamamını banka sigortacılığı kanalıyla gerçekleştiren Finans Emeklilik'in on iki adet bölge temsilciliği (İstanbul (5), Ankara (2), İzmir (2), Antalya, Adana ve Bursa) Finansbank dışındaki en önemli dağıtım kanalını oluşturmaktadır.

Ayrıca 2008 yılı son döneminde başlatılan tele-satış ekibi oluşturma çalışmalarını ve müşteri segmentasyon çalışmalarını tamamlanarak Şubat 2009'da faaliyete geçirilmiştir.

En önemli rekabet avantajlarından ikisi...

Finansbank, ülkemizin en genç ve aktif satış ekiplerine sahip bankalarından biri konumundadır. Banka, başarısını yıllar içinde sürekli artan pazar payı ve ürün çeşitliliği ile ortaya koymuş, gerek bireysel gerekse kurumsal iş kollarında ülkemizin en geniş müşteri tabanlarından birini inşa etmiştir.

Finansbank'ın gerek yaygın hizmet ağı gerekse zengin müşteri tabanı, Finans Emeklilik'in sürdürülebilir büyümesini inşa etmede kullanacağı en önemli rekabet avantajlarından ikisini oluşturmaktadır.

Çok yönlü ve güçlü sinerji

Finans Emeklilik ile Finansbank arasında çok yönlü ve güçlü bir sinerji yaratılmış bulunmaktadır: Emeklilik ve Sigorta Danışmanları ile doğru müşteriye doğru ürünün satışına yönelik çalışmalar gerçekleştirilen Finans Emeklilik, aynı zamanda Finansbank şubelerinin satış kadroları ile birlikte emeklilik ve hayat sigortası ürünlerinin mevcut ve potansiyel müşterilerine ulaştırılmasını da sağlamaktadır.

Finans Emeklilik ile Finansbank arasındaki sinerji, 2008 yılında hayat sigortası branşının yanı sıra BES branşına da taşınmış bulunmaktadır.

Bankanın gerekli niteliklere sahip satış elemanları Finans Emeklilik'in etkin eğitim desteğiyle, bireysel emeklilik aracılığı lisanslarını almış; ekibin satış gücü BES alanında da yoğun olarak kullanılmaya başlanmıştır. 2008 yıl sonu itibarıyla 300 Finansbank şubesinde BES lisansına sahip toplam 495 satış elemanı görev yapmaktadır. Finans Emeklilik ve Bankanın ortak hedefi her şubede BES lisansı sahibi bir yetkilinin bulundurulmasıdır.

Bireysel emeklilik aracılığı lisansları bir kariyer adımı olarak hem Bankanın hem de Finans Emeklilik'in kurumsal kimliğini oluşturan "insana yatırım" prensibi içinde önemli bir yer tutmaktadır.

Finans Emeklilik ve Finansbank'ın ortak hedefi eğitilmiş ve satış gücü yüksek bu ekiplerin zaman içinde profesyonel satış gücüne dönüştürülmesidir.

Finansbank şubelerindeki satış kadrolarının yanı sıra kredi kartı üye işyeri satış ekipleri ile bireysel kredi ve kredi kartı satış ekipleri de bireysel emeklilik ve hayat sigortası ürünlerinin Bankanın mevcut kredi kartı müşterileri dışındaki potansiyel müşterilere ulaştırılmasında önemli görevler üstleneceklerdir.

Kurum kültürlerinin benzerliği, Finansbank'ın farklı segmentlerdeki müşterilerine hitap eden yeni hayat sigortası ve bireysel emeklilik ürünlerinin geliştirilebilmesi, ortak strateji ve çapraz satış imkânlarını geliştirmeye yönelik yönetim ve organizasyon sistemlerini yapılandırılabilme gücü banka dağıtım kanalı modelinde elde edilen bu başarının en önemli temel taşlarını oluşturmaktadır.

Finans Emeklilik, arkasına aldığı bu kurumsal güçle bireysel emeklilik ve hayat sigortası alanlarında müşterilerine güven veren bir şirket olma yolunda emin adımlarla ilerlemektedir.

* Mayıs 2009 itibarıyla

Finans Emeklilik, sürekli değişen müşteri ihtiyaçlarına yönelik **yeni ürünler geliştirme çalışmalarına özel önem ve öncelik vermektedir.**

> devam

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin ve Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

Müşteri ihtiyaçlarını ürünleştirme gücü

Hayat sigortalarında...

Sürekli değişen müşteri ihtiyaçlarına yönelik yeni ürünler geliştirme çalışmalarına özel önem ve öncelik veren Finans Emeklilik, hayat branşında 2007 yılında satışına başladığı kredi grup yıllık hayat sigortası ürünlerinin yanına

- ihtiyari grup yıllık hayat sigortası ürünlerini
 - işsizlik teminatı içeren hayat sigortası ürünlerini
 - müşteri riskine yönelik hayat sigortası ürünlerini
- eklemiş ve ürün yelpazesini genişletme çalışmalarına devam etmiştir.

Makul maliyetli hayat sigortası ürünleri geliştirmeyi misyon edinen Finans Emeklilik'in işsizlik teminatı içeren değişken teminat yapıları hayat sigortası ürünleri, bordrolu çalışanlardan serbest meslek sahiplerine, devlet memurlarından emeklilere ve ev hanımlarından öğrencilere kadar çok farklı müşteri segmentlerine hitap edilmesine olanak tanımaktadır.

Finans Emeklilik'in hayat sigortaları ürün yelpazesi;

- Yıllık ve Uzun Süreli Grup Hayat Sigortaları,
- Çek Karnesi, Finansör ve Banka Paket Grup Yıllık Hayat Sigortaları,
- İşsizlik teminatı içeren Kredi Kartı Koruma ve Mortgage Ödeme Güvencesi,
- Müşteri riskine yönelik Yıllık Hayat Sigortası ürünlerini kapsamaktadır.

BES kapsamında...

Finans Emeklilik BES kapsamında müşterilerine 3 farklı bireysel emeklilik planı ve 5 farklı emeklilik yatırım fonu ile hizmet sunmaktadır.

Finans Emeklilik'in A, B ve C olarak gruplanmış bulunan bireysel emeklilik planlarının her biri üç ayrı strateji grubu altında, üç farklı risk grubu için tasarlanmıştır ve bireylerin farklı risk getiri profillerine cevap vermektedir.

Şirketin bireysel emeklilik planları, ana dağıtım kanalı Finansbank ile ortak yürütülen stratejik işbirliği kapsamında geliştirilmiş olup Bankanın farklı iş kollarındaki müşterilerinin beklentilerini cevaplayacak özellikler taşımaktadır. Finans Emeklilik, emeklilik yatırım fonlarının yönetimi konusunda grup şirketlerinden Finans Portföy ve Finans Yatırım ile de yakın bir iş birliği içinde çalışmaktadır.

Finans Emeklilik'in bireysel emeklilik planları ve yatırım fonlarına ilişkin detaylı bilgiler şirketin kurumsal web sitesinde güncel olarak yer almaktadır.

Finans Emeklilik'in pazarlama, satış ve ürün stratejisi

Finans Emeklilik'in satış stratejisi bireysel emeklilik ve hayat sigortası ürünlerinin ana dağıtım kanalı Finansbank'ın ürün gamı içerisinde en doğru biçimde

konumlandırılmasını, çapraz satış olanaklarının en iyi şekilde değerlendirilmesini ve bir finansal pazar yaklaşımı dahilinde hem Banka genel müdürlüğünün hem de şube ağının hayat ve bireysel emeklilik ürünlerine ürün yelpazesinde gereken yeri vermesini sağlamaktadır.

Öncelikli hedef pazarını, ana dağıtım kanalı olan Finansbank müşterileri olarak belirleyen Finans Emeklilik, Bankanın segmentasyon yapısına uygun bir pazarlama yaklaşımı sergilemektedir. Şirket'in pazarlama ve ürün stratejisi kapsamındaki bir diğer önceliği, bireysel emeklilik planlarının sunumuyla ilgili stratejilerin geliştirilmesi ve icrasdır.

Finans Emeklilik'in 2008 yılı pazarlama faaliyetleri hayat sigortası ürünlerinin hedef müşteri segmentine ve bireysel emeklilik ürünlerinin ilk kez piyasaya sunulmasına odaklanmıştır. Hayat ürünlerinde %97 oranında bir penetrasyon sağlanırken, ürün yelpazesi istenen seviyeye ulaştırılmıştır.

Finans Emeklilik, Banka dağıtım kanalının etkin satış yönetimini gerçekleştirerek; verimliliğe destek olabilecek teknolojik raporlama ve satış yönetimi alt yapıları kurarak, verimliliği ve kârlılığı yüksek bir şirket olarak yoluna devam etmeye kararlıdır.

Daha etkili bir pazarlama-satış süreci için

Finans Emeklilik geliştirdiği rekabetçi ürünleri müşteri ile buluşturacak iyi eğitilmiş ve deneyimli bir satış teşkilatı yapılanmasına sahiptir.

Finans Emeklilik'in 12 bölge temsilciliği bünyesinde faaliyet gösteren satış teşkilatı, iş kollarındaki hedefler ve satış performansındaki gelişmelere paralel olarak büyümesini sürdürmektedir. Her bir bölge temsilciliği 2 Finansbank bölgesini kapsama alanına alacak şekilde görevlendirilmiştir.

Mayıs 2009 itibarıyla Finans Emeklilik'in satış teşkilatı kapsamında 90 Emeklilik ve Sigorta Danışmanı (ESD) görev yapmakta; ESD'ler ilgili Finansbank şubeleriyle sinerjik bir yapılanma içinde çalışmaktadırlar. Şirketin satış teşkilatı kapsamında görev yapan bölge satış yöneticileri ise ilgili Finansbank bölgesinin ve bağlı şubelerinin performansını ve hedef gerçekleştirmelerini izlemektedirler. Finans Emeklilik'in 2007 yılında kurulması ile faaliyete geçen Pazarlama Birimi, 2008 yılı başında Pazarlama ve İş Geliştirme Birimi'ne dönüştürülmüştür. Pazarlama ve İş Geliştirme Birimi görev tanımı içerisinde ürün geliştirme ve yönetimi, kurumsal iletişim, pazarlama, iş geliştirme ve proje yönetimi faaliyetleri yürütülmektedir.

Şirket, araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde Türkiye'de ve dünyadaki ekonomik ve sektörel gelişmeleri yakından izlemekte, ana dağıtım kanalı Finansbank'ın ve müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda yenilikçi ürünler geliştirmeye yönelik

çalışmalar gerçekleştirmekte; iş geliştirme ve proje yönetimi faaliyetleri kapsamında ise iç ve dış müşterilerinin memnuniyetine yönelik projeler üzerinde çalışmaktadır.

Finans Emeklilik, hızla büyüyen müşteri portföyünün beklentilerine cevap verebilmek adına Müşteri İlişkileri Yönetimi çalışmalarını da tüm hızıyla sürdürmektedir. Bu çalışmaların temel hedefi gerek yeni müşteri kazanımı gerekse mevcut müşterilerin elde tutulmasına yönelik ürün, hizmet, dağıtım kanalı ve satış kampanya yönetimi faaliyetlerinin bütünsellik ilkesi çerçevesinde sağlıklı bir şekilde gerçekleştirilmesidir.

"Sakın geç kalma erken gel"

Sektörün en yeni üyesi olan Finans Emeklilik 2008 yılında gerçekleştirdiği ilk reklam kampanyası ile ses getirmiştir.

Bireylerin bireysel emeklilik sistemine katılımını ve Finans Emeklilik'i tercih etmelerini teşvik amacıyla hazırlanan kampanya, TV ve basılı mecralarda yer almış; Finans Emeklilik markasının bilinirliğine kısa sürede önemli katkıda bulunmuştur.

"Sakın geç kalma erken gel" sloganı altında yapılandırılan kampanya "BES'e ne kadar erken girilirse birikimlerin o denli değerleneceği" temasını işlemiş; Finans Emeklilik'i tanıtanın ötesinde, BES'in bireylerin uzun vadeli tasarruf alışkanlığının güçlendirilmesi misyonuna da hizmet etmiştir.





Aşkın Düşündere

Teknik, Operasyon, Finans, Hukuk, İnsan Kaynakları, Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

> devam

Finans Emeklilik'in 2008 Yılı Faaliyetlerinin ve Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

İşlevsel bir dağıtım kanalı

www.finansemeklilik.com.tr adresinde yayında olan Şirketin internet sitesi, müşterilerin ürünler ve Finans Emeklilik hakkında en güncel ve detaylı bilgi alabilecekleri bir zenginlikte yapılandırılmıştır. İnternet sitesi içeriği ve tasarımıyla, hızlı ve kolay ulaşım imkân veren işlevsel bir dağıtım kanalı niteliğini taşımaktadır. Sitede ürünler, bireysel emeklilik fonları ve emeklilik planları; bunlara ait getiriler, diğer yatırım araçlarıyla karşılaştırmalar ve kampanyalara ilişkin detaylı bilgiler yer almaktadır. Finans Emeklilik web sitesi, güncel ve yaşayan bir hizmet sunum platformu oluşu nedeniyle, yüksek müşteri beğenisiyle karşılaşmıştır.

Müşteri ile karşılıklı iletişimi farklı katmanlarda gözetilen site, müşteri bilgilendirmesine odaklı bir altyapıya sahiptir. Aynı adresten erişilebilen İnternet Şubesi, Finans Emeklilik müşterilerinin şahsi portföylerindeki ürün bilgilerini ve güncel hesap durumlarını görebilecekleri bir yapıda on-line hizmet sunmaktadır.

Finans Emeklilik Çağrı Merkezi faaliyete geçti.

2008 yılının bir diğer önemli gelişmesi Finans Emeklilik Çağrı Merkezi'nin yapılması ve faaliyete geçmesi olmuştur. 444 0 984 numaralı telefondan müşterilere hizmet sunmaya başlayan çağrı merkezi dışarıdan gelen (inbound) çağrılara cevap verme işlevini yerine getirmekte ve müşteri memnuniyetine önemli katkıda bulunmaktadır.

Çağrı Merkezi'nin faaliyetleri;

- Sigortalı veya katılımcı talep ve şikayetlerinin alınması ve bunların yönlendirilmesi,
- Şirketin hayat sigortası ve bireysel emeklilik ürünleri ile ilgili sigortalılara veya sözleşme sahiplerine bilgi verilmesi,
- Finans Emeklilik on-line İnternet Şubesi kullanımı için kullanıcıların şifre alma adımına yönlendirilmesi,
- Finans Emeklilik bünyesinde çalışmakta olan Emeklilik ve Sigorta Danışmanları'na (ESD) ve Finansbank şubelerindeki personele bilgi ve destek (ürün-hizmet süreciyle ilgili temel bilgilendirmeler vb.) verilmesi

ana başlıkları altında gelişmiştir. Finans Emeklilik, 2009 yılında çağrı merkezi'nin yetkinliklerini yeni hizmet eklentileriyle geliştirmeye devam edecektir.

Mevzuattaki değişimleri içselleştirmiş bir şirket

Türkiye'de 2003 yılında başlayan BES uygulamasında 2008 yılında köklü değişiklikler yapılmıştır. Bu kapsamda hak edişe (vesting) olarak sağlanırken BES katılımcılarına başvuru tarihlerinden 30 gün içinde emeklilik sözleşmesi yapmaktan cayma hakkı tanınmıştır. Bir diğer önemli değişiklik vakıf ve sandıkların üyelerine ait emeklilik birikimlerini bireysel emeklilik sistemine aktarabilmelerine olanak sağlayan düzenleme olmuştur. Bütün bu değişiklikler sektörün büyümesine yardımcı olacak ve sektörü ileriye taşıyacak uygulamaları işaret etmektedir.

Finans Emeklilik gerçekleştirilen tüm bu değişikliklere tam uyum sağlamak adına gerekli olan organizasyonel, hukuksal ve teknolojik alt yapı düzenlemelerini başarıyla tamamlamış ve hayata geçirmiş bulunmaktadır.

Dağıtım kanalları arasında entegre bir yapıyı sürekli kılmak adına

Finans Emeklilik'in temel hedeflerinden biri müşteri ihtiyaçlarına tümünden, hızlı ve doğru cevap verecek, dağıtım kanalları ile entegre edilmiş bir kurumsal yapıyı sürdürülebilir kılmaktır. Şirket bünyesinde bu amaca yönelik tüm faaliyetler Operasyon ve Satış Sonrası Hizmetler Birimi tarafından yürütülmekte, bölümlerin her biri aktif olarak operasyonel sürece katılarak iş süreçlerinin en doğru bir şekilde belirlenmesinde rol almaktadır.

Finans Emeklilik kurulduğu günden itibaren operasyon yükünden tamamen anılmış, satışa odaklanmış bir satış ekibi oluşturmayı öngörmüş ve bu hedefini kısa süre içinde başarıyla hayata geçirmiştir.

2008 yılında Finans Emeklilik'te hayat ve bireysel emeklilik operasyon bölümlerinin gerçekleştirdiği temel faaliyetlerden bazı satış başarıları aşağıdaki gibidir.

- Hayat sigortaları bölümünde başvuru formları, katılım sertifikaları ve poliçelerin bilgi teknolojileri sistem girişleri yapılmıştır.
- 2008 yılı Aralık ayı itibarıyla bireysel emeklilik teklif formlarının bilgi teknolojileri sistem girişleri de yapılmaya başlanmıştır.
- Hayat sigortaları ve bireysel emeklilik sözleşmeleri ile ilgili tüm değişiklik (zeyilname) işlemleri, tazminat talepleri değerlendirme ve ödeme işlemleri eksiksiz ve yüksek müşteri memnuniyeti gözetilerek yapılmaktadır.
- Finans Emeklilik 2008 yılında sigortacılık işlemlerinden kaynaklanan tazminat taleplerini (ilgili belgelerin tamamlanmasını müteakip) ortalama 3 iş günü içinde cevaplamıştır. Şirket, 2008 yılında 3.132.875 YTL sigorta tazminat ödemesi gerçekleştirmiştir.
- Prim ve katkı payı tahsilat işlemleri için personel istihdamına gidilmiş; tahsilat, takip, mutabakat ve raporlama fonksiyonları hayata geçirilmiştir.

Her bir müşterisini özen ve samimiyetle dinleyen bir şirket

Finans Emeklilik, müşterilerinin şikayet, dilek ve düşüncelerini müşteri memnuniyeti yaklaşımının önemli bir bileşeni olarak görmektedir.

Şirket, müşteri talep ve şikayetlerinin en doğru ve hızlı bir şekilde sonuca bağlanması adına sürekli çalışmalar gerçekleştirmektedir. Finans Emeklilik bünyesinde, müşteri şikayetlerinin değerlendirilmesinden sorumlu bir ekip görevlendirilmiştir. Bu ekip tarafından yürütülen temel faaliyetler; müşteri şikayetlerinin alınması, değerlendirilmesi, ilgili birimlere yönlendirilmesi ve şikayete ilgili değerlendirme sonuçlarına ait bilgileri içeren yanıtların şikayet sahibine iletilmesini kapsamaktadır. Aynı ekip müşteri şikayetleriyle ilgili bilgilerin konsolide edilerek belirli sürelerde Finans Emeklilik üst yönetimine ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na raporlanması çalışmalarını da yürütmektedir.

Müşteri şikâyetleri, şube ya da bölge temsilciliklerine veya Genel Müdürlükteki müşteri temsilcilerine ulaşabilmektedir. Finans Emeklilik'in müşteri şikâyetleri konusundaki temel yaklaşımı, gerekli araştırma ve değerlendirme çalışmalarının süratle ve doğru olarak yapılarak, müşteriye en kısa sürede dönülmesi esasına dayanmaktadır.

Finans Emeklilik 2009 yılında;

- Yenilikçi ve müşteri ihtiyaçlarına uygun ürünler geliştirmeyi,
- Hayat sigortalarında pazar payı kazanımını artırarak sürdürmeyi,
- BES'te yeni işlerde %9-10 mertebelerinde pazar payı kazanmayı,
- Müşterileri nezdinde kazanmış olduğu güven ve memnuniyeti pekiştirerek sürdürmeyi hedeflemektedir.

Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Kurulu'na

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin olarak denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak şirketin finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet yönetim kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM
İstanbul, 14 Nisan 2009

Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu

Dr. Mehmet Ömer Arif ARAS
Başkan

Doukas Pavlos PALAIOLOGOS
Başkan Yardımcısı

Yener DİNÇMEN
Üye

Avraam MOISSIS
Üye

Adnan Menderes YAYLA
Üye

Temel GÜZELOĞLU
Üye

Ajlan SÖZÜTEK
Üye-Genel Müdür

Yönetim Kurulu Üyelerinin Hesap Dönemi İçinde Yapılan İlgili Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler
Şirket'in yönetim kurulu üyeleri düzenli olarak yapılan Yönetim Kurulu toplantılarına katılmışlardır.

Üst Yönetim



Soldan Sağa

Ayfer Saltan (Grup Yöneticisi), **Merve Ayşen Barlas** (Grup Yöneticisi), **Tülay Akova** (Genel Müdür Yardımcısı), **Ajlan Sözütek** (Genel Müdür),
Aşkın Düşündere (Genel Müdür Yardımcısı), **Zühal Karan** (Grup Yöneticisi), **Halil Yolcu** (Grup Yöneticisi)

2 -YÖNETİM VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

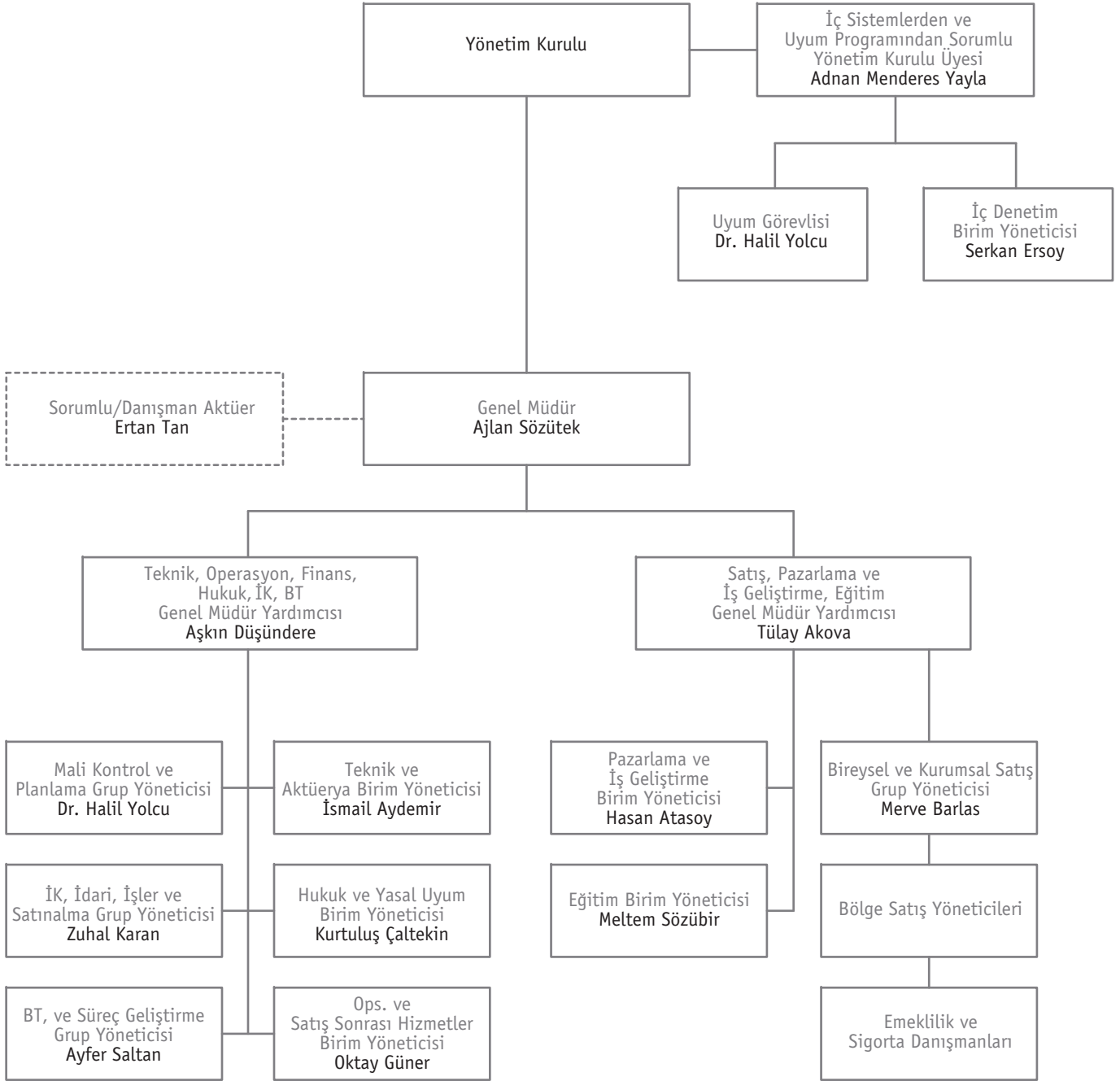
2.1 Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile İç Denetim Sistemleri Kapsamındaki Birimlerin Yöneticilerinin Ad ve Soyadları, Görev Süreleri, Sorumlu Oldukları Alanlar, Öğrenim Durumları, Mesleki Deneyimleri

Adı-Soyadı	Görevi/Unvanı	Öğrenim Durumu	İş Tecrübesi (Yıl)	İletişim Adresi
Dr. Mehmet Ömer Arif ARAS	Yönetim Kurulu Başkanı	Doktora	28	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 50 20 Faks: 0 212 318 50 49 E-Posta: omer.aras@finansbank.com.tr
Doukas Pavlos PALAIOLOGOS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yüksek Lisans	17	Adres: 103-105 Syngrou Avenue 11745 Athens/Greece Tel: 30 210 9099425 Faks: 30 210 9099414 E-Posta: dpaleologos@insurance.nbg.gr
Yener DİNÇMEN	Yönetim Kurulu Üye	Üniversite	43	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 50 51 Faks: 0 212 318 50 58 E-Posta: yener.dincmen@finansbank.com.tr
Avraam MOISSIS	Yönetim Kurulu Üye	Üniversite	19	Adres: M 24 Stadiou Str,10564 Athens/Greece Tel: 30 210 3343984 Faks: 30 210 3349740 E-Posta: moissis.minos@nbg.gr
Sinan ŞAHİNBAŞ	Yönetim Kurulu Üye (01.01.2008 - 15.09.2008)	Üniversite	10	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 51 04 Faks: 0 212 318 50 49 E-Posta: sinan.sahinbas@finansbank.com.tr
Adnan Menderes YAYLA	Yönetim Kurulu Üye (15.09.2008-Devam Ediyor)	Yüksek Lisans	24	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 50 15 Faks: 0 212 318 55 78 E-Posta: adnan.yayla@finansbank.com.tr
Temel GÜZELOĞLU	Yönetim Kurulu Üye	Üniversite	14	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 54 74 Faks: 0 212 318 59 99 E-Posta: temel.guzeloglu@finansbank.com.tr
Ajlan SÖZÜTEK	Genel Müdür-Yönetim Kurulu Üye	Üniversite	18	Adres: Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. No: 48 34734 Kadıköy/İstanbul Tel: 0 216 468 03 83 Faks: 0 216 411 09 34 E-Posta: ajlan.sozutek@finansmeklilik.com.tr
Aşkın DÜŞÜNDERE	Genel Müdür Yardımcısı	Üniversite	20	Adres: Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. No: 48 34734 Kadıköy/İstanbul Tel: 0 216 468 03 23 Faks: 0 216 411 28 48 E-Posta: askin.dusundere@finansmeklilik.com.tr
Tülay AKOVA	Genel Müdür Yardımcısı	Üniversite	19	Adres: Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. No: 48 34734 Kadıköy/İstanbul Tel: 0 216 468 03 26 Faks: 0 216 411 06 32 E-Posta: tulay.akova@finansmeklilik.com.tr

2.2 Denetçilerin Görev Süreleri ve Mesleki Deneyimleri

Adı-Soyadı	Görevi/Unvanı	Öğrenim Durumu	İş Tecrübesi (Yıl)	İletişim Adresi
Elif Alsev UTKU	Denetçi	Yüksek Lisans	13	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 55 62 Faks: 0 212 318 55 78 E-Posta: alsev.utku@finansbank.com.tr
Cemal Şafak AYIŞIĞI	Denetçi (1.1.2008-4.12.2008)	Üniversite	18	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 55 60 Faks: 0 212 318 55 78 E-Posta: safak.ayisigi@finansbank.com.tr
Gökhan YÜCEL	Denetçi (4.12.2008-Devam Ediyor)	Üniversite	13	Adres: Büyükdere Cad. No: 129 Mecidiyeköy/İstanbul Tel: 0 212 318 55 65 Faks: 0 212 318 55 78 E-Posta: gokhan.yucel@finansbank.com.tr

Organizasyon Şeması



Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Kurula Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu

2008 YILI ÇALIŞMALARINA AİT YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

İkinci çalışma dönemini başarı ile tamamlamış olan Şirketimizin 01.01.2008-31.12.2008 dönemine ait 2008 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bilanço ve Kâr-Zarar tablosu hesaplarını inceleme ve onayınıza arz ederiz.

Kuruluş aşamasını başarılı bir şekilde tamamlayan şirketimiz, 27.11.2007 tarihinde hayat ve kaza sigortaları branşlarında poliçe üretimine başlamıştır. 2007 yılında bireysel emeklilik branşında faaliyette bulunmak için gereken başvurular yapılmış olup, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde mevzuat gereği yapılan denetimlerden sonra alınan onay ve izinleri müteakip 2008 yılı aralık ayında bireysel emeklilik faaliyetine başlamıştır.

Toplantıya onur veren Sayın Kurulunuza en iyi dilekelerimizi sunarız.

Saygılarımla,



Dr. Mehmet Ömer Arif Aras
Yönetim Kurulu Başkanı

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İnsan Kaynakları Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

İşe Alım

2008 yılına 94 kişilik bir kadro ile başlayan Şirketimiz 112 kişilik ilave bir istihdam yapmış aynı dönemde 32 personel işten ayrılmış ve 2008 yılını 174 kişilik bir kadro ile bitirmiştir. Aynı dönemde 2 çalışmamız terfi ettirilmiştir.

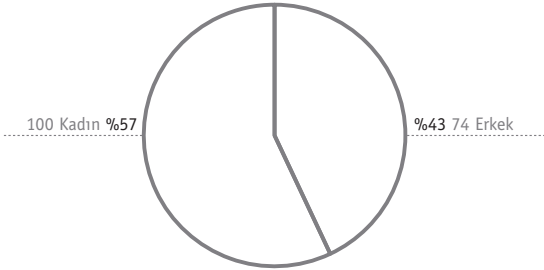
Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Unvan Bazında Çalışan Listesi	Aralık 2007	Aralık 2008
Genel Müdür	1	1
Genel Müdür Yardımcısı	2	2
Grup Yöneticisi	4	4
Birim Yöneticisi	4	6
Yönetmen	8	14
Yetkili	5	17
Yetkili Yardımcısı	4	9
Destek Kadro (Görevli/Teknisyen/Şoför/PA/GM Asistanı)	3	7
Genel Müdürlük Personel Sayısı	31	60
Bölge Müdürü	0	0
Bölge Satış Yöneticisi	11	12
Emeklilik ve Sigorta Danışmanı	45	91
Bölge Müşteri Hizmetleri Asistanı	7	11
Bölge Kadroları Personel Sayısı	63	114
Toplam Personel Sayısı	94	174

Çalışan Profili

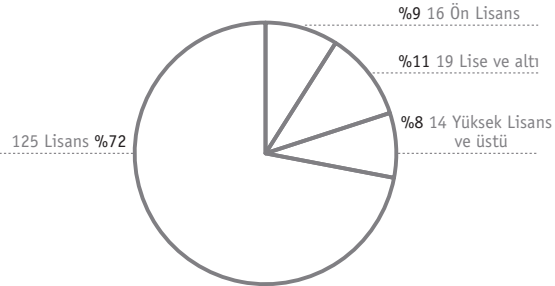
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla şirket personeline ilişkin verilerimiz aşağıdaki gibidir.

Çalışanlarımızın Ortalama Yaş : 31

Cinsiyet Dağılımı



Eğitim Durumu



Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İnsan Kaynakları Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

Unvan Bazında Ortalama İş Tecrübesi

Unvan	İş Tecrübesi Toplamı (Yıl)	Ortalama İş Tecrübesi (Yıl)
Genel Müdür	20	20,0
Genel Müdür Yardımcıları (2 Kişi)	40	20,0
Grup Yöneticileri (4 Kişi)	60	15,0
Birim Yöneticileri (6 Kişi)	60	10,0
Bölge Satış Yöneticileri (12 Kişi)	112	9,3
Yönetmen (14 Kişi)	174	12,4
Yetkili (17 Kişi)	118	6,9
Yetkili Yrd.(9 Kişi)	46	5,1
Emeklilik ve Sigorta Danışmanı (91 Kişi)	399	4,4
Platform Asistanı (2 Kişi)	15	7,5
Müşteri Hizmetleri Asistanı (11 Kişi)	42	3,8
GM Asistanı (1 Kişi)	11	11,0
Görevli (4 Kişi)	18	4,5
Toplam İş Tecrübesi (Yıl)	1.115	10,0

İşe alımın yanı sıra disiplin işlemleri süreci oluşturulmuş ve Disiplin İşlemleri Talimatları yayınlanmıştır. İnsan Kaynakları yönetimi ile ilgili uygulama yazılımı devreye alınarak, e-bordro, e-vizite gibi uygulamalar elektronik ortama alınmıştır.

2008 yılında çalışanlarımızın performanslarının ölçümü amacıyla Performans Değerlendirme Sistemi oluşturulmuş ve ilk uygulaması yapılmıştır.

2008 yılında Çalışan Memnuniyet Anketi ilk kez yapılmış ve sonuçları paylaşılarak geliştirilecek konularla ilgili aksiyonlar alınmıştır.

Şirket'in Dahil Olduğu Risk Grubu İle Yaptığı İşlemler

Hizmet ve ürünlerimizi müşterilerimize sunarken ana dağıtım kanalımız Finansbank'ın şube ve alternatif dağıtım kanal yapısı etkin bir şekilde kullanılmaktadır. Finansbank A.Ş.'nin ana sermayedan National Bank of Greece (NBG)'in Türkiye'deki büyüme stratejisine paralel olarak şube sayısı ve alternatif dağıtım kanallarındaki etkinliğini artırması beklenmektedir. Türkiye'deki bireysel emeklilik piyasasındaki bugüne kadarki tecrübeler bireysel emeklilik sözleşmelerinin satışında, banka dağıtım kanallarının müşteriye kolay ulaşım ve satış sonrası sağlanacak destek hizmetleri bakımından büyük önem arzettiğini göstermiştir. Finansbank'ın 2007 yılı sonunda 411 olan toplam şube sayısı 2008 yılı sonunda 458'e çıkmıştır. Hızla büyüyen Finansbank 2009 yılında da yeni şube açılışlarına devam edecektir. Bu büyüme, şirketimiz açısından avantaj yaratacak ve potansiyel bireysel emeklilik müşterileriyle daha kolay temas kurma imkanı sağlayacaktır. Böylece bireysel emeklilik sistemine henüz girmemiş ve potansiyel olarak bu sisteme girme hazırlığında olan bireysel emeklilik müşterilerinin sisteme kazandırılması mümkün olacaktır.

Şirket'in Vizyon, Misyon ve Stratejik Hedefleri

Vizyonumuz

Örnek alınan ve beğenilen bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmak.

Misyonumuz

Müşterilerin beklentileri üzerinde hizmet sunan, hissedar ve çalışanlarının ortağı ve mensubu olmaktan gurur ve mutluluk duydukları, güvenilir, kârlı, sosyal sorumluluğunun bilincinde bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmak.

Kurumsal Amaç ve Stratejiler

Finans Emeklilik olarak kurumsal amacımız;

- Ana dağıtım kanalımız Finansbank'ın müşteri ihtiyaçları doğrultusunda yeni ve rekabetçi ürünler geliştirerek şirketimizin pazar payını arttırmak,
- Müşterilerimiz nezdinde kazanmış olduğumuz güven ve memnuniyeti devam ettirmek,
- Finansbank'ın finans piyasasındaki itibarına ve güvenilirliğine yakışan bir yönetim anlayışı ile, şirket imajını ve kârlılığını gözeterek sektörde fark yaratan bir emeklilik ve hayat sigortası şirketi olmaktır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler

29/6/1956 Tarihli ve 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 347'nci Maddesi Uyarınca Teşkil Olunan Denetçiler Tarafından Hazırlanan Rapor

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GENEL KURULUNA

Ortaklığın Unvanı: Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Merkezi: İstanbul
Sermayesi: 20.000.000.-TL
Faaliyet Konusu: Bireysel Emeklilik ve Sigortacılık
Denetçi veya Denetçilerin Görev Süreleri, Ortak veya Şirketin Personeli Olup Olmadıkları: Elif Alsev UTKU
Gökhan YÜCEL
Görev Süreleri 1 yıldır. Denetçiler şirket ortağı veya personeli değildir.

Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı: Bütün Toplantılar
Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı, Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve Varılan Sonuç: Şirket defter ve belgeleri üzerinde değişik tarihlerde ve 2008 yılı sonu hesap kapanmasından önce yapılan incelemelerde, defterlerin yasalar ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak tutulduğu tespit edilmiştir.

T.T.K. Md. 353'ün 1. Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımlar ve Sonuçları: Her üç ayda bir yaptığımız tetkikler sonucunda tenkit edilecek bir husus görülmemiştir.

T.T.K. Md. 353'ün 1. Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : Yaptığımız incelemeler sonucunda, rehin ve teminat ile her nevi kıymetli evrakın kayıtlı ve mevcut olduğu tespit edilmiştir.

İntikal Eden Şikayet ve Yolsuzluklar ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler: İntikal eden şikayet ve yolsuzluk olmamıştır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 2008 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, şirket ana sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, ortaklığın o tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2008 – 31.12.2008 dönemine ait Kâr/zarar Tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Bilançonun ve Kâr/zarar Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrasını onaylarınıza arz ederiz.

Denetçi
Elif Alsev UTKU

Denetçi
Gökhan YÜCEL

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2008 Yılı Olağan Genel Kurul Gündemi

- Açılış ve Başkanlık Divanının teşkili,
- Genel Kurul toplantı tutanağının Başkanlık Divanınca imza edilmesine yetki verilmesi,
- Şirketin 2008 yılı hesap ve işlemlerine ait yönetim kurulu ve denetçi raporlarının okunması,
- 2008 yılı faaliyetleri ile ilgili Bağımsız Denetçi Raporunun okunması,
- 2008 yılı işlemleri ile Bilanço ve Kâr/Zarar hesaplarının incelenip karara bağlanması,
- Dönem kârının dağıtımı,
- 2008 yılı içinde atanan yönetim kurulu üyesi ve denetçinin atanmasının onaylanması,
- Yönetim kurulu üyeleri ile denetçilerin ibrası,
- Denetçilerin seçimi ve görev sürelerinin tespiti,
- Yönetim kurulu üyeleri ile denetçilerin ücretlerinin saptanması,
- Bağımsız Dış Denetim Kuruluşunun seçimi ile ilgili Yönetim Kurulu Kararının onaylanması,
- Ana sözleşmenin 4., 6. ve 15. maddelerinin değiştirilmesi,
- Yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddelerinde yazılı müsaadenin verilmesi hakkında karar alınması,
- Dilek ve temenniler.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

2008 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (YTL)

	Cari Dönem (31/12/2008)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI	
1.1. DÖNEM KÂRI	3.027.692
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(236.571)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(236.571)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1 - 1.2)	2.791.121
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	(1.486.924)
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	(139.556)
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	1.164.641
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-
1.6.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-
1.6.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-
1.10.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-
1.10.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	1.164.641
1.14. DİĞER YEDEKLER	-
1.15. ÖZEL FONLAR	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-
2.3.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-
2.4. PERSONELE PAY (-)	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0,06
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	5,82%
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirketimiz bünyesinde tüm iş ve işlemlerin; özellikle yürürlükteki kanun, yönetmelik, tebliğ, tarife ve talimatlar, genel şartlar ile diğer mevzuata, Şirket'in iç düzenlemeleri ile yönetim stratejisi ve politikalarına uygunluğunun sürekli kontrol edilmesi, denetlenmesi ile hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespitini amaçlayan iç denetim faaliyetleri, kuruluş çalışmaları Şubat 2008 itibarıyla tamamlanmış bulunan İç Denetim Birimi tarafından yürütülmektedir.

21 Haziran 2008 tarihli 26913 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik"te belirtilen esaslar çerçevesinde doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan bir Birim Yöneticisi ve bir Yetkili personelden oluşmaktadır. Birimin Yönetim Kurulu ile koordinasyonu yine ilgili yönetmelik uyarınca seçilen İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Hazırlanan raporlarda yer alan tespitler ve alınan aksiyonlar başta olmak üzere İç Denetim Birimi yetki ve sorumluluk alanına giren konulardaki değişiklikler ve çalışmalar altı aylık dönemlerde İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Yapılan yasal düzenlemeler sonrasında Şirketimizin İç Denetim Yönetmeliği revize edilmiş; denetim planlama sistematigi, çalışma kağıtları, raporlama düzeni ve öneri takip sistematigi düzenlenmiştir. Sistemin oluşturulması esnasında mevcut yasal düzenlemelerin yanı sıra Uluslararası İç Denetim Standartları ve genel kabul görmüş risk değerlendirme sistemleri baz alınmıştır.

Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bağımsız Denetim Raporu

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Finans Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 13 Mart 2009

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Bilanço
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

VARLIKLAR		YTL
I- CARİ VARLIKLAR	Dipnot	Cari Dönem (31/12/2008)
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		32.870.248
1- Kasa		-
2- Alınan Çekler		-
3- Bankalar	14	32.542.783
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	327.465
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		2.548.503
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	362.019
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	2.186.484
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		6.451.703
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	6.332.487
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	12	119.216
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
1- Ortaklardan Alacaklar		-
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-
E- Diğer Alacaklar		-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		6.640.916
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		6.640.916
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-
3- Gelir Tahakkukları		-
G- Diğer Cari Varlıklar		181.231
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	181.231
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-
4- İş Avansları		-
5- Personele Verilen Avanslar		-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-
I- Cari Varlıklar Toplamı		48.692.601

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Bilanço
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

VARLIKLAR	Dipnot	YTL Cari Dönem (31/12/2008)
II- CARI OLMAYAN VARLIKLAR		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		
1- Ortaklardan Alacaklar		-
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-
C- Diğer Alacaklar		
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-
D- Finansal Varlıklar		
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-
2- İştirakler		-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-
4- Bağlı Ortaklıklar		-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-
E- Maddi Varlıklar		695.469
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-
4- Makine ve Teçhizatlar		-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	435.725
6- Motorlu Taşıtlar		-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	93.623
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	410.429
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(244.308)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		1.943.669
1- Haklar	8	2.597.221
2- Şerefiye		-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(653.552)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-
8- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-
2- Gelir Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		
1- Etketif Yabancı Para Hesapları		-
2- Döviz Hesapları		-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		2.639.138
Varlıklar Toplamı (I+II)		51.331.739

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Bilanço
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

		YTL
		Cari
		Dönem
		(31/12/2008)
YÜKÜMLÜLÜKLER		
III- KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	
A- Finansal Borçlar		188.109
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		212.125
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		(24.016)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		2.317.717
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		2.200.680
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		117.037
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		35.156
1- Ortaklara Borçlar		14.798
2- İştiraklere Borçlar		-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-
5- Personele Borçlar		20.358
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-
D- Diğer Borçlar		988.657
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	996.092
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		(7.435)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıklar		24.542.921
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		23.369.973
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		1.172.948
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 Karşılıklar		349.240
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		168.953
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		180.287
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-
5- Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	236.571
6- Dönem Kârının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(236.571)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		-
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		84.295
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		62.710
2- Gider Tahakkukları		21.585
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		81.071
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		81.071
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		28.587.166

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Bilanço
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

YÜKÜMLÜLÜKLER		YTL
IV- UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Cari Dönem (31/12/2008)
A- Finansal Borçlar		-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-
4- Çıkarılmış Tahviller		-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Vartıklar		-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-
C- İlişkili Taraplara Borçlar		-
1- Ortaklara Borçlar		-
2- İştiraklere Borçlar		-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-
5- Personele Borçlar		-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar		-
D- Diğer Borçlar		-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıklar		1.299.612
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		1.299.612
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		-
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıklar		-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		42.569
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	22	42.569
2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-
2- Gider Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		98.195
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülükleri	21	98.195
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1.440.376

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Bilanço
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

		YTL Cari Dönem
ÖZSERMAYE		
V- ÖZSERMAYE	Dipnot	(31/12/2008)
A- Ödenmiş Sermaye		20.000.000
1- (Nominal) Sermaye	1.1	20.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-
B- Sermaye Yedekleri		-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-
2- Hisse Senedi İptal Kârları		-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Kârları		-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-
C- Kâr Yedekleri		-
1- Yasal Yedekler		-
2- Statü Yedekleri		-
3- Olağanüstü Yedekler		-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-
6- Diğer Kâr Yedekleri		-
D- Geçmiş Yıllar Kârları		-
1- Geçmiş Yıllar Kârları		-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(1.486.924)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(1.486.924)
F-Dönem Net Kârı		2.791.121
1- Dönem Net Kârı		-
2- Dönem Net Zararı (-)		2.791.121
Özsermaye Toplamı		21.304.197
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		51.331.739

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	YTL
		Cari Dönem 01/01/2008-31/12/2008
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		134.185
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		134.185
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		145.750
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		168.426
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10.2	(22.676)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	4.1.2.4	(11.565)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	4.1.2.4	(18.577)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	4.1.2.4	7.012
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	4.1.2.4	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)	4.1.2.4	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(83.561)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2.069)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	10.2	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	4.1.2.4	(2.069)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(2.391)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		322
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) (+/-)		-
4- Faaliyet Giderleri (-)		(81.492)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		50.624
D- Hayat Teknik Gelir		22.720.030
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		22.720.030
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		45.467.280
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		47.733.434
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10.2	(2.266.154)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	4.1.2.4	(22.747.250)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	4.1.2.4	(24.116.687)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	4.1.2.4	1.369.437
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	4.1.2.4	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)	4.1.2.4	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Kârlar		-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
E- Hayat Teknik Gider		(22.031.088)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.064.254)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2.906.200)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(3.132.875)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10.2	226.675
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	4.1.2.4	(1.158.054)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(1.311.584)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		153.530
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)(+/-)		(1.299.612)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		(1.299.612)
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Gelir Tablosu (Devamı)
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

		YTL
		Cari Dönem
I-TEKNİK BÖLÜM (Devamı)	Dipnot	01/01/2008-31/12/2008
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 (-)		(16.667.222)
7- Yatırım Giderleri (-)		
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		688.942
G- Emeklilik Teknik Gelir		7.943
1- Fon İşletim Gelirleri	25	6.269
2- Yönetim Gideri Kesintisi	25	234
3- Giriş Aidatı Gelirleri	25	1.440
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		(264.210)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1.254)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-
3- Faaliyet Giderleri (-)		(262.956)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		(256.267)

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Dipnot	YTL Cari Dönem 01/01/2008-31/12/2008
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı		50.624
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat		688.942
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik		(256.267)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		483.299
K- Yatırım Gelirleri		3.799.650
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		1.734.382
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Kârlar		651.353
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		1.410.284
4- Kambiyo Kârları		3.631
5- İştiraklerden Gelirler		-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-
9- Diğer Yatırımlar		-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-
L- Yatırım Giderleri (-)		(853.010)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		(42.623)
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(15.309)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-
6- Kambiyo Zararları (-)		(28.258)
7- Amortisman Giderleri (-)	6,8	(766.820)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(402.247)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		(103.892)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		(206.596)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	35	(98.195)
7- Diğer Gelir ve Kârlar		7.046
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(610)
9- Önceki Yıl Gelir ve Kârları		-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları (-)		-
N- Dönem Net Kâr veya Zararı		2.791.121
1- Dönem Kâr ve Zararı		3.027.692
2- Dönem Kâr Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(236.571)
3- Dönem Net Kâr veya Zararı		2.791.121
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ayrıntılı Özsermaye Değişim Tablosu
(Bağımsız Denetimden Geçmiş) YTL

CARI DÖNEM	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 Kâr (veya zarar)	Geçmiş Yıllar Kârı/ Zararı	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2007)	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	(1.178.887)	-	8.821.113
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	(308.037)	-	(308.037)
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2008)	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	(1.486.924)	-	8.513.076
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000.000
1- Nakit	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000.000
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kâr (veya zarar)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.791.121	-	2.791.121
I - Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	1.486.924	(1.486.924)	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	2.791.121	(1.486.924)
21.304.197											(1.486.924)

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Nakit Akım Tablosu
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Dipnot	YTL Cari Dönem (01/01 – 31/12/2008)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		41.281.764
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		124.980
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(25.730.629)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(383.426)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		15.292.689
8. Faiz ödemeleri (-)		-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)	35	(417.802)
10. Diğer nakit girişleri		536.111
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(328.958)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		15.082.040
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Maddi varlıkların satışı		1.880
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6	(282.994)
3. Mali varlık iktisabı (-)		-
4. Mali varlıkların satışı		3.588.056
5. Alınan faizler		1.923.382
6. Alınan temettüleri		-
7. Diğer nakit girişleri		3.631
8. Diğer nakit çıkışları (-)		(1.321.233)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		3.912.722
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Hisse senedi ihracı		10.000.000
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		(185.136)
4. Ödenen temettüleri (-)		-
5. Diğer nakit girişleri		-
6. Diğer nakit çıkışları (-)		-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9.814.864
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		28.809.626
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		3.544.530
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	14	32.354.156

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kâr Dağıtım Tablosu
(Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Dipnot	Cari Dönem (31/12/2008) (*)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1. DÖNEM KÂRI		3.027.692
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(236.571)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(236.571)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-
A NET DÖNEM KÂRI (1.1 - 1.2)		2.791.121
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		(1.486.924)
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		1.304.197
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-
1.6.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-
1.6.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-
1.10.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-
1.10.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-
1.15. ÖZEL FONLAR		-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-
2.3.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-

(*) 2008 yılına ilişkin kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'da onaylanmak üzere henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2008 yılı kâr dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kâr tutarı belirtilmiştir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Genel Bilgiler

1.1. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

4 Temmuz 2007 tarihinden bu yana faaliyet göstermekte olan Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Kuruluş"), ana hissedarı olan Finansbank A.Ş.'nin çoğunluk hisselerine National Bank of Greece S.A. ("NBG") sahip bulunmaktadır.

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., Sahrayıcedit Mah. Halk Sok. No:48 34734 Kozyatağı İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş anonim şirket statüsündedir. Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

1.3. İşletmenin fiili faaliyet konusu:

Şirket'in fiili faaliyet konusu, bireysel emeklilik, hayat ve kaza branşlarında faaliyetlerinde bulunmak, bu kapsamda emeklilik fonları kurmak, kuracağı fonlara ilişkin iç tüzüğü oluşturmak, emeklilik sözleşmeleri, yıllık gelir sigortası sözleşmeleri, portföy yönetimi sözleşmeleri, fon varlıklarının saklanması için saklayıcı ile saklama sözleşmeleri akdetmek, ferdi veya grup hayat ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-598 no'lu karar ile 11 Temmuz 2008 tarihli ve 7103 no'lu Türkiye Ticaret Gazetesi'nde tescil ve ilan edilerek kurulmuş olan 5 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır. Söz konusu fonlar, Şirket ve Finans Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanan Fon Hizmet Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket kuruluş aşamasında fonlara toplam 1.900.000 YTL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

1.4. Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Faaliyet konularının esasları, ferdi veya grup bireysel emeklilik hizmetleri için 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, kaza ve hayat sigortacılığı branşlarında yerine getirilen hizmetler için 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan tebliğlerde belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

1.5. Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı

	Adet
Üst düzey yönetici	3
Yönetici	10
Memur	54
Pazarlama ve satış elemanı	103
Diğer	4
Toplam	174

1.6. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Genel müdür, genel müdür yardımcılarını, genel koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 888.454 YTL'dir.

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

Şirket, teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hayat dışı, hayat ve bireysel emeklilik branşları arasında dağıtmaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

Adı/Ticari Unvanı	: Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Yönetim Merkezi Adresi	: Sahrayıcedit Mah. Halk Sok. No:48, 34734 Kozyatağı, İstanbul
Telefon	: 0216 468 03 00
Faks	: 0216 411 28 48
İnternet Sayfası Adresi	: www.financemeklilik.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: info@financemeklilik.com.tr

Önceki bilanço tarihinden itibaren yukarıda yer alan kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1. Hazırlık Esasları

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

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Şirket, finansal tablolarını Hazine Müsteşarlığı'nın Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Sigorta ve reasürans şirketleri, T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Nisan 2008 tarihi ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" e istinaden finansal tablolarını hazırlamaktadır.

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

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

Bu kapsamda, bahse konu yönetmeliğin 4. maddesinin 2. fıkrasına ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

TMSK'nın "Sigorta Sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/26 Sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağı 2008 yılı içerisinde hazırlanacak olup ilk kez 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulması planlanmaktadır. Bu itibarla, bu aşamada TMS 27 uygulanmayacaktır.

Kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin Müsteşarlıkça "Finansal Tablolarn Sunumu Hakkında Tebliğ" 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu tebliğin geçici 1. maddesine istinaden 2008 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırma yapılmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Yukarıdaki bahsi geçen uygulamalar esas alınarak, Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarında geçmiş yıl kâr - zararına Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca aşağıdaki düzeltme kayıtları yapılmıştır:

Düzeltilmenin Yapıldığı Bilanço/Gelir Tablosu Kalemi	YTL
Önceden raporlanan geçmiş yıl kâr/(zararı)	(1.178.887)
İskonto edilmiş kıdem tazminatı karşılığı	(5.228)
Aktifleştirilen kuruluş giderlerinin geçmiş yıl kâr/zararına aktarılması	(302.809)
Düzeltilme sonrası geçmiş yıl kâr/(zararı)	(1.486.924)

Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ'e göre Şirket'in 2008 yılı içerisinde hazırladığı finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırılma şartı aranmamaktadır. Bu açıdan ekli finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

2.1.2. Finansal Tabloların Anlaşılması İçin Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları

a. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan kazanılmamış primler karşılığı, muallak hasar karşılıkları ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 16'ncı maddesi ile 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 8'inci maddesine dayanılarak hazırlanan T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik"e uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

Kazanılmamış primler karşılığı:

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

Kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşur. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortalı ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalılarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısmından oluşur. Aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı, tahakkuk eden risk primlerinin bilanço tarihi sonrasına sarkan kısmından oluşmaktadır. Her ne ad altında olursa olsun; poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz. Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır. İlgili hesap yılı içerisinde; cari hesap dönemi itibarıyla finansal tablolar düzenlenirken "Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı" rakamı olarak, bir önceki hesap yılı sonunun finansal tablolarında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı rakamı yazılmalı, dönem "Kazanılmamış Primler Karşılığı" olarak ise finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla yürürlükte olan sigorta sözleşme primlerinin gün esasına göre hesaplanarak bulunan kazanılmamış kısmınının toplamı alınmalıdır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Devam eden riskler karşılığı:

Sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılır. Şirket, devam eden riskler karşılığı ayırırken, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler 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 tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net)- kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunur. Müsteşarlıkça belirlenecek branşlar için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar o branşın devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Şirket kendi tarifelerini hazırlama ve güncelleme aşamasında devam eden riskler karşılığı tutarını dikkate almak zorundadır. Bilanço tarihi itibarıyla devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

Muallak tazminat karşılığı:

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur. Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallağa konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilir.

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 alınır. Cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz.

Şirket, her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemektedir. Bu tablo, şirketin son beş yıl itibarıyla ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere fiilen ödemiş olduğu tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Müsteşarlıkça belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95'in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlenmesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Muallak tazminat karşılığı reasürör tutarının hesabında, yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınmaktadır. Muallak tazminat tutarı her hesap dönemi sonu itibarıyla güncellenmekte ve yeterli miktarda karşılık ayrılmamış dosyalar için ilave karşılık ayrılmaktadır. Döviz endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin tazminatlar öncelikle sözleşmede yazılı olan kurdan değerlendirilir. Sözleşmede ödeme tarihindeki kurdan ödenmesi kararlaştırılmış ise tazminatlar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Resmi Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurlarına göre değerlendirilir. Dava aşamasında olan hasarlar için muallak tazminat karşılık rakamı olarak öncelikle dava değeri esas alınır. Ancak, sigortalı tarafından talep edilen gecikme faizi, mahkeme masrafı ve avukatlık ücreti gibi masraf kalemleri haricindeki tazminatın sigorta sözleşmesi teminat limitlerini aşması durumunda, şirketler aşan kısmı muallak tazminat tutarlarından indirmelidir. Dava değerine rağmen bilirkişi raporu, fatura gibi kesin kanıtlara dayanılarak tespit edilen tazminat tutanna dönem sonuna kadar işlemiş gecikme faizi, avukatlık ücreti gibi masraflar da ilave ederek muallak tazminat karşılık tutarı belirlenir.

Dengeleme karşılığı:

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır. Bu karşılık her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar da devredilen prim olarak telakki edilir. 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. Bilanço tarihi itibarıyla dengeleme karşılığı bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

b. Prim Geliri, Hasarlar ve Komisyon Giderleri

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

Şirket, muhasebenin dönemsellik ilkesi gereği bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş ancak tahsil edilmemiş sigortalılardan alacaklar bakiyesi üzerinden acente komisyonlarını tahakkuk ettirmiştir. Şirket, hayat dışı ve hayat branşında tahsil edilmemiş alacaklar üzerinden tahsil edilmesi halinde ödenmesi gereken komisyon tutarı poliçe bazında hesaplanmıştır.

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

c. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 26 Aralık 1994 tarihli ve 22153 no'lu Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 1995 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketleri'nin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği'nin 27. maddesi uyarınca sigorta şirketleri, sigorta acenteleri ve sigortalılar nezdindeki prim alacaklarından muaccel olup da, iki ay içerisinde tahsil edilemeyen kısmının tamamı kadar prim alacak karşılığı ayırmaktaydı. 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması nedeniyle prim alacak karşılığı ayrılması uygulamasına son verilmiştir.

Cari ve geçmiş dönem itibarıyla ayrılmış olan karşılıkların kullanımı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Temmuz 2007 tarihli "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelgesi" ile sigorta şirketlerinin inisiyatifine bırakılmıştır.

Şirket, reasürörlerden olan alacak ve borç tutarlarını şirket bazında netleştirmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmış bulunmaktadır.

d. Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

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

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

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

e. Kur Değişiminin Etkileri

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

f. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2.1.3. Kullanılan para birimi

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun" (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası, alt birimi ise Yeni Kuruş olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu'nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı'nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan Yeni Türk Lirası ve alt birimi olan Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır.

2.1.4. Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda tutarlar YTL tam sayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.1.6. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

UFRYK 11, "UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"

UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları",

UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"	1 Ekim 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"	
UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"	
UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	
UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" Kapsamlı Gelir Tablosunun Sunulmasına İlişkin Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

2.2. Konsolidasyon

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraki bulunmamaktadır.

2.3. Bölüm Raporlaması

Şirket, hayat sigortaları, bunlara bağlı kaza sigortaları ve bireysel emeklilik alanlarında faaliyette bulunmaktadır. Şirket, halka açık olmadığını için herhangi bir bölüm raporlaması yapmamıştır.

2.4. Yabancı Para Karşılıkları

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endekslili ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle YTL'ye çevirmektedir. Döviz endekslili poliçelere ait teknik karşılıklar ve prim alacakları Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası efektif satış kuruyula değerlendirilmektedir.

2.5. Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

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

Ekonomik Ömrü

Kasalar	50 yıl
Demirbaş ve Tesisatlar	4-5 yıl
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-5 yıl

2.6. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlık ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

2.8. Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar)

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kâr veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kâr/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Krediler ve alacaklar

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

2.9. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

2.10. Türev Finansal Araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11. Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.13. Sermaye

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in nominal sermayesi 20.000.000 YTL olup, 20.000.000 YTL'si ödenmiş her biri 1 YTL değerindeki 20.000.000 paydan ibarettir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2008	
	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı %
Finansbank A.Ş.	19.999.996	100
Diğer	4	-
Toplam	20.000.000	100

Cari dönem içerisinde sermaye artırımını bulunmamakta olup, 10.000.000 TL tutarında sermaye taahhüdü ödemesi gerçekleşmiştir.

2.14. Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

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

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

Yatırım Sözleşmeleri:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15. Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

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

2.16. İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmesi

Bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

2.17. Borçlar

Şirket'in "TMS 17 Kiralama İşlemleri" standardına tabi olan finansal kiralama işlemlerinden borçlar haricinde finansal borcu bulunmamaktadır.

2.18. Ertelemiş Gelir Vergisi

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

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

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

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

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

2.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2.20. Karşılıklar

Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava ve Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihinden sonra Şirket aleyhine açılmış ve/veya açılması beklenen dava bulunmamaktadır.

2.21. Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve Komisyon Geliri

Prim geliri yıl içinde tanzim edilen poliçe gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esaslı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

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

Faiz gelir ve gideri

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

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

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

Fon İşletim Gideri Kesintisi

Emeklilik yatırım fonlarının net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük azami %0,0010 (yüzbinde 10) oranında fon işletim gideri kesintilerinin kaydedildiği hesaptır.

Yönetim Gideri Kesintisi

Katılımcının bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami %8 oranını aşmamak üzere alınan yönetim gideri kesintilerinin izlendiği hesaptır.

Giriş Aidatı Gelirleri

Katılımcının bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması halinde katılımcı veya katılımcının hesabına hareket eden kişilerden emeklilik sözleşmesi teklif formunun imzalandığı tarihte geçerli olan aylık brüt asgari ücretin yansını aşmamak kaydıyla tahakkuk eden giriş aidatının kaydedildiği hesaptır.

2.22. Finansal Kiralamalar- Kiralayan Açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23. Kâr Payı Dağıtım

Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in kâr payı dağıtımı söz konusu değildir. 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolara ilişkin kâr payı dağıtımıyla ilgili karar Şirket'in Olağan Genel Kurulu'nda alınacaktır.

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1. Sigorta Riski

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

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir.

Hayat sigortaları alanındaki şirketler açısından sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan en önemli riskler, mortalite, yatırım ve reasürans riskleridir.

Operasyonel risklerin minimize edilmesine yönelik olarak Şirket, ilgili yönetsel birimlere ilaveten çeşitli komiteler oluşturmuş olup, iç kontrol yöntemlerini uygulamaktadır.

Sigortacılık teminatlarının verilmesinden kaynaklanan risklerin yönetimiyle ilgili olarak, sözleşmeli reasürörlerle mutabık kalınan risk değerlendirme şartlarına ve hedef sigortalı segmentlerinin teminat taleplerine uygun bir risk değerlendirme prosedürü belirlenmiştir. Şirket, sözleşmeli reasürörleri ile mutabık kalınan reasürans programı esasları çerçevesinde, belli bir düzeyin altındaki sigortacılık risklerini kendi risk değerlendirme ölçütlerine göre kabul ya da ret etmekte, belirli bir tutarın üzerindeki riskleri ise sözleşmeli ya da ihtiyari olarak sözleşmesiz reasürans şirketlerine devretmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket ayrıca deprem, sel, fırtına vb. büyük doğal afetler veya toplu taşıma araçlarındaki trafik kazaları veya terörist saldırılar gibi kitlesel ölümlere yol açan olaylar neticesinde konservasyonunu korumak amacıyla Katastrofik Hasar Fazlası Reasürans Anlaşması yapmaktadır. Bu reasürans koruması belirlenirken Şirket, mevcut ve ilerideki potansiyel sigortalıların coğrafi dağılımları ile muhtemel katastrofik senaryoları dikkate almaktadır.

Şirket'in sigortacılık riskleriyle ilgili olarak etkin bir risk değerlendirme politikası oluşturulması amacıyla Risk Kabul Yönetmeliği hazırlanmış olup, risk değerlendirme faaliyetleri bu çerçevede gerçekleştirilmektedir. Sigortacılık riskleri değerlendirme çalışmalarının etkin bir şekilde yapılabilmesi amacıyla Risk Değerlendirme Komitesi oluşturulmuştur.

Şirket tarafından güvence altına alınan yaşamsal risklerin gerçekleşmesini müteakip, geçerli sigorta tazminat taleplerinin en kısa zamanda değerlendirilerek ödenmesi kararlaştırılan tazminat tutarlarının hak sahiplerine gecikmeksizin ödenmesi esası benimsenmiştir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla birikimli hayat sigortalı alanında vermiş olduğu hayat sigortası sözleşmesi bulunmadığı için garanti edilmiş kâr payı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

4.1.2.1. Sigorta riskine karşı duyarlılık

Sigorta riskine karşı duyarlılığın çeşitli sebepleri bulunmaktadır. Şirket bu riskleri etkin bir risk değerlendirme politikası ve tazminat ödeme sürecinin yanında uygun reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Risk değerlendirmenin temel amacı şirketler için, kârlı bir iş hacmi yaratmak ve yaratılan bu iş hacmini aktüeryal prensiplere bağlı kalarak geliştirmektir. Bu amaca ulaşmak için risk seçme işlemlerinde dikkatli karar vermek ve yanlış kararlar ve uygulamalardan kaçınmak gerekmektedir. Buradaki en önemli yanlışlar ise, sigorta yaptırmak amacıyla şirkete başvuran kişiler için ortaya çıkan tazminat tutarlarının beklenen tazminat tutarlarından daha yüksek bir seviyede gerçekleşmesi olarak tanımlanabilir. Bunun yanında, hayat sigortası sözleşmeleri yapılırken hayat sigorta şirketini, hayat sigortası anlamında riskli durumda olan ve kötü niyetli sigortalı adaylarının sahtekarlıklarından korumak önemli bir husustur. Dolayısıyla risk değerlendirme, kısa bir süre için de olsa hayatları çok tehlikeli bir risk altında bulunan kişiler için şirketçe ödenebilecek tazminatlara karşı şirketin kendini koruma altına alması işlemidir. Bu gibi riskli durumların gerçekleşme olasılığı toplam portföy içinde düşük olsa da, ödenecek tazminat tutarının büyüklüğü sebebiyle, ortaya çıktığında şirketin mali durumu için büyük bir önem arz etmekte, bu risklerin önceden tam olarak kestirilmesi de bazen mümkün olamamaktadır.

Sigortacılık riskleri değerlendirme işlemlerinin amaçları üç ana başlıkta toplamak mümkündür:

- (a) Normal risklere maruz kişiler için, risk prim oranlarının makul bir seviyeye getirilmesi,
- (b) Bir sigortacılık ürününün fiyatlandırılmasında; normal ve standart dışı (ağırlaşmış) risk sınıfları için oluşturulmuş olan mortalite değerlerinden faydalanılması,
- (c) Normal ve standart dışı risk sınıfları arasındaki fiyat dengesizliğinin önüne geçilmesi

Şirket'in sigortacılık riskleri değerlendirme politikası üretim stratejisi, üstlenilen riskin; riskin türüne, büyüklüğüne, ve coğrafi bölgesine göre en doğru şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır. Risk kabul yönetmeliğindeki risk değerlendirme limitleri, şirket ihtiyaçları ve değişen hayat sigortası portföyünün yapısına uygun olarak gözden geçirilmekte ve doğru riskin seçilmesine dikkat edilmektedir.

Şirket'in risk değerlendirme sürecinde dünyada kabul görmüş ve uluslararası alanda uygulanan sigortacılık riskleri değerlendirme araçları kullanılmaktadır. Tıbbi, kişisel ve finansal teknik risklerin değerlendirilmesinde, reasürans programındaki lider reasürör şirket olan Münih Re'nin MIRA (Munich Re Internet Risk Assessor) internet tabanlı sigortacılık riskleri değerlendirme aracı ile kontroller yapılmakta ve bu programdan alınan nümerik risk derecelendirme sonuçları kullanılmaktadır.

Risk Kabul Yönetmeliği, portföyün değişen teminat, müşteri ve satış kanalı ihtiyaçları paralelinde her yıl gözden geçirilmekte ve Risk Değerlendirme Komitesi'nde görüşülerek Şirket'in hem kârlılığına hem de etkin bir risk değerlendirme süreci sağlaması için en uygun şartlarda revize edilmektedir. Bu değerlendirmenin yanı sıra tıbbi risk değerlendirme sürecinde anlaşmalı tıbbi risk değerlendirme kuruluşundan yardım alınmakta ve ayrıca sigortalı adaylarının kişisel (mesleki, hobi, yaşam tarzı, coğrafi ikametgahı ve moral risk) ve finansal risk değerlendirmeleri de yapılmaktadır.

Reasürans programı ile oluşturulan otomatik reasürans sözleşme (trete) limitleri ile birlikte Şirket belli bir düzeyin altındaki tüm riskleri kendi risk değerlendirmesi ile kabul ya da ret etmekte, belirli bir tutarı üzerindeki riskleri ise ihtiyari olarak sözleşmeli ya da sözleşmesiz reasürans şirketlerine devretmektedir. Bu da şirketin yüksek meblağlı hayat sigorta sözleşmelerinin akdedilmesine imkan sağlamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Bu iş kabul işlemleriyle ilgili olarak şirket mevzuata uygun bir şekilde yasal mercilere bildirimlerini yapmaktadır.

Şirket'in hayat ve kaza branşlarında yaptığı reasürans anlaşmaları; kotpar, eksedan ve katastrofik hasar fazlası reasürans sözleşmeleri şeklindedir. Bununla birlikte, şirket otomatik trete limitini aşan riskler için ihtiyari (fakültatif) reasürans anlaşmaları uluslararası reasürans piyasasından yapabilmektedir.

Şirketin reasürans sözleşmelerinde lider reasürörü, merkezi Münih'te bulunan Münchener Rückversicherungs-AG (Münih Re) şirkettir. Reasürans sözleşmelerinde pay büyüklüğüne göre ikinci sıradaki reasürör ise Milli Reasürans T.A.Ş.'dir (Milli Re). Üçüncü büyük reasürör ise merkezi Madrid'te bulunan Mapfre Re'dir. Bu şirketlere ait son kredi derecelendirme notları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Reasürör	S&P Derecelendirme	AM Best Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Tanım	Tarih
Münih Re	AA-(Very Strong)	Durağan	22.12.2006	A+(Superior)	Durağan	07.09.2007
Milli Re	trA+	-	25.07.2007	B++ (Good)	-	13.12.2007
Mapfre Re	AA	Durağan	29.08.2008	AA (Superior)	Durağan	21.08.2008

Sigorta tazminatlarının en kısa zamanda hak sahiplerine ödenmesi esas olduğu için muallak tazminatlar periyodik olarak takip edilmektedir.

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

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

Branş	Toplam Brüt Tazminat Yükümlülüğü (*)	Toplam Tazminat Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Tazminat Yükümlülüğü
Hayat	1.324.409	153.530	1.170.879
Kaza	2.391	322	2.069
Toplam	1.326.800	153.852	1.172.948

(*) Toplam tazminat, bilanço tarihi itibarıyla ayrılmış olan tüm karşılıklar; muallak tazminat karşılığı, devam eden riskler karşılığı ve dengeleme karşılığını içermektedir.

Şirket, sigorta sözleşmelerini Türkiye Cumhuriyeti'nde düzenlemektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığını oluşturan poliçelerin tamamı YTL cinsinden düzenlenen sigorta poliçeleridir.

4.1.2.3. Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

Gerçekleşen hasarların 1 Ocak 2008 – 31 Aralık 2008 dönemindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur. Şirket, 4 Temmuz 2007 tarihinde kurulmuş olduğundan, gerçekleşen hasarların gelişim süreci hakkında veriler sınırlıdır.

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008
Gerçekleşen Hasarlar	(12.825)	(4.066.323)

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

Karşılıklar ve bu karşılıkların 31 Aralık 2008 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur:

• Devam Eden Riskler Karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır.

31 Aralık 2008 Bilançosuna Etkisi: Hayat ve kaza branşında beklenen net hasar prim oranı sırasıyla %18 ve %2 olarak hesaplandığı ve bu oranlar %100'ü aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

• Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu

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

31.12.2008 Bilançosuna Etkisi: Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu'na göre yapılan hesaplamalar sonucunda ek bir karşılık ayrılmasına gerek olmadığı belirlenmiştir.

• Kazanılmamış Primler Karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden önce geçerli olan mevzuata göre Kazanılmamış Primler Karşılığı (Cari Rizikolar Karşılığı) tahakkuk eden risk priminin hesap tarihi sonrasına sarkan kısmı için hesaplanmaktadır.

1 Ocak 2008'den itibaren tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre hesaplanması öngörülmektedir. Bununla birlikte, araçlara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Ödenen komisyonların gelecek dönemlere isabet eden 6.479.284 YTL'lik kısmı ertelenmiş gider, alınan komisyonların gelecek dönemlere isabet eden 62.710 YTL'lik kısmı ertelenmiş gelir olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

• Muallak Tazminat Karşılığı Yeterlilik Testi

Branşlar itibarıyla hesaplanmış olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95'in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Buna göre, bilanço tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi sonucunda ek karşılık ayrılmamıştır.

4.2. Finansal Risk

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

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda Risk Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan prosedürler oluşturulur.

Şirket için gerekli öz sermaye tutarı, 19 Ocak 2008 tarih ve 262761 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca her finansal tablo dönemi itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in mevcut öz sermayesi her iki yöntemle de hesaplanan asgari sermaye gereksinimini karşılamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihinde hesaplanan sermaye yeterliliğine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 8.702.461 YTL, ikinci yöntem için 15.636.028 YTL olarak hesaplanmıştır. Tablodaki verilerden her iki yöntemle de hesaplanan sermaye yeterliliği tutarının Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihindeki öz sermayesinin altında olduğu görülmektedir. Yönetmelik gereğince hesaplanan Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2008 tarihinde 21.304.197 YTL'dir. Bu veriler dikkate alındığında Şirket sermayesinin yeterli olduğu sonucu çıkmaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

31 Aralık 2008

1.YÖNTEM	
Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye	15.158
Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye	8.686.840
Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye	463
TOPLAM GEREKLİ ÖZ SERMAYE	8.702.461
2.YÖNTEM	
Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	3.937.973
Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	86.245
Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye	9.298.856
Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye	29.324
Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	2.282.011
Faiz İle Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	1.619
TOPLAM GEREKLİ ÖZ SERMAYE	15.636.028
ÖZKAYNAK	21.304.197
GEREKLİ ÖZ SERMAYE	15.636.028
SERMAYE YETERLİLİĞİ SONUCU	5.668.169

Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı varlık ve yükümlülük hesaplarının vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıklar aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2008 itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin faize duyarlılığı aşağıdaki gibidir.

	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	18.960.715	13.728.736	-	-	-	180.797	32.870.248
Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	2.548.503	2.548.503
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	1.929.245	1.630.211	2.830.252	-	-	61.995	6.451.703
Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	-	-	-	-	-	6.640.916	6.640.916
Diğer Cari Varlıklar	-	-	-	-	-	181.231	181.231
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	695.469	695.469
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	1.943.669	1.943.669
Toplam Varlıklar	20.889.960	15.358.947	2.830.252	-	-	12.252.580	51.331.739
Yükümlülükler							
Finansal Borçlar	17.266	35.458	135.385	-	-	-	188.109
Esas Faaliyetlerden Borçlar	583.936	459.810	798.200	-	-	475.771	2.317.717
İlişkili Taraflara Borçlar	35.156	-	-	-	-	-	35.156
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	988.657	988.657
Şığortacılık Teknik Karşılıkları	112.372	1.118.784	22.138.817	743.421	556.191	1.172.948	25.842.533
Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	349.240	-	-	-	-	-	349.240
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	-	-	-	-	-	84.295	84.295
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	-	42.569	42.569
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	21.483.463	21.483.463
Toplam Yükümlülükler	1.097.970	1.614.052	23.072.402	743.421	556.191	24.247.703	51.331.739
Net Pozisyon	19.791.990	13.744.895	(20.242.150)	(743.421)	(556.191)	(11.995.123)	-

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden gider tahakkukları not 19'da sunulmuştur.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Euro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını ve değişimler sonucunda karşılaşılabilecek kazanç ya da kaybı göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kâr/zarardaki artışı ifade eder.

%10 değer artışı	%10 değer azalışı
2.158 YTL	(2.158 YTL)

Piyasa Riski

Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı yatırım fonu ve emeklilik yatırım fonları fiyat riskleri belirlenmiştir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yatırım fonlarının piyasa fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda, Şirket'in vergi öncesi kârında 22.869 YTL ve bireysel emeklilik fonlarının piyasa fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda Şirket'in vergi öncesi kârında 195.780 YTL artış/azalış gerçekleşecektir.

Kredi Riski

Kredi riski, sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden dolayı Şirket'in karşılaşılabilecek durumu ifade eder. Şirket'in acentelerinin tahsilat yetkisi olmadığından prim alacakları sigortalılar üzerinden takip edilmektedir. Acentelerin kredi riski bulunmamaktadır. Prim tahsilatı yapılmayan poliçeler belli aralıklarla iptal edilmektedir.

Likidite riski

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

31 Aralık 2008 itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	5 Yıl ve Üstü	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	180.797	18.960.715	13.728.736	-	-	-	-	32.870.248
Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	2.548.503	2.548.503
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	61.995	1.929.245	1.630.211	2.830.252	-	-	-	6.451.703
Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	-	-	-	-	-	-	6.640.916	6.640.916
Diğer Cari Varlıklar	-	-	-	-	-	-	181.231	181.231
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	695.469	695.469
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	1.943.669	1.943.669
Toplam Varlıklar	242.792	20.889.960	15.358.947	2.830.252	-	-	12.009.788	51.331.739
Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	17.266	35.458	135.385	-	-	-	188.109
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	905.295	459.810	798.200	-	-	154.412	2.317.717
İlişkili Taraflara Borçlar	-	35.156	-	-	-	-	-	35.156
Diğer Borçlar	-	988.657	-	-	-	-	-	988.657
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	112.372	1.118.784	22.138.817	743.421	556.191	1.172.948	25.842.533
Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	349.240	-	-	-	-	-	349.240
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	-	21.585	-	-	-	-	62.710	84.295
Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	-	-	-	-	-	-	42.569	42.569
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	21.483.463	21.483.463
Toplam Yükümlülükler	-	2.429.571	1.614.052	23.072.402	743.421	556.191	23.873.705	51.331.739
Net likidite fazlası/(açığı)	242.792	18.460.389	13.744.895	(20.242.150)	(743.421)	(556.191)	(10.906.314)	-

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

Diğer Riskler

Finansal Araçlar Kategorileri:

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

	31 Aralık 2008	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Bankalar	32.542.783	32.542.783
Diğer nakit ve nakit benzerleri	327.465	327.465
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.186.484	2.186.484
Satılmaya hazır finansal varlıklar	362.019	362.019
Esas faaliyetlerden alacaklar	6.451.703	6.451.703
Toplam	41.870.454	41.870.454
Finansal yükümlülükler		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	188.109	188.109
Esas faaliyetlerden borçlar	2.317.717	2.317.717
İlişkili taraflara borçlar	35.156	35.156
Diğer borçlar	988.657	988.657
Toplam	3.529.639	3.529.639

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Devlet iç borçlanma senetlerinin, yatırım fonlarının ve bireysel emeklilik fonlarının rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

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

5. Bölüm Bilgileri

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden bölüm bilgileri dipnotu sunulmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem:

Maliyet Değeri	Demirbaşlar (Finansal Kiralamalar Dahil)	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	659.718	-	659.718
Alımlar	189.371	93.623	282.994
Çıkışlar	(2.935)	-	(2.935)
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	846.154	93.623	939.777
Birikmiş Amortisman			
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	(52.570)	-	(52.570)
Dönem gideri	(187.297)	(4.985)	(192.282)
Çıkışlar	544	-	544
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	(239.323)	(4.985)	(244.308)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	606.831	88.638	695.469

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem:

Maliyet Değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	1.361.667	1.361.667
Alımlar	1.235.554	1.235.554
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.597.221	2.597.221
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	(79.014)	(79.014)
Dönem gideri	(574.538)	(574.538)
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	(653.552)	(653.552)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	1.943.669	1.943.669

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır.

10. Reasürans Varlıkları

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

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve varlık olarak muhasebeleştirilen reasürans varlığı bulunmamaktadır.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans borçları aşağıda sunulmuştur.

Reasürans şirketlerine borçlar	31 Aralık 2008 335.968
--------------------------------	---------------------------

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans gelir ve giderleri 10.2. numaralı dipnotta sunulmuştur.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

Hayat Branşı	1 Ocak-31 Aralık 2008
Reasürans Faaliyeti (Hayat Branşı)	
Reasüröre devredilen primler (-)	(2.266.154)
Reasürörden alınan komisyonlar (+)	380.941
Ödenen tazminatlarda reasürör payı (+)	226.675

Hayat Dışı Branş	1 Ocak-31 Aralık 2008
Reasürans Faaliyeti (Hayat Dışı Branş)	
Reasüröre devredilen primler (-)	(22.676)
Reasürörden alınan komisyonlar (+)	10.665
Ödenen tazminatlarda reasürör payı (+)	-

11. Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" gruplarında sınıflamaya tabi tutmuştur.

	31 Aralık 2008
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	2.186.484
Satılmaya hazır finansal varlıklar	362.019
Toplam	2.548.503

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2008

Alım satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Yatırım fonları	189.988	228.688	228.688
Bireysel emeklilik fonları	1.837.632	1.957.796	1.957.796
Toplam	2.027.620	2.186.484	2.186.484

31 Aralık 2008

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Borsaya kote olmayan hisse senetleri (*)	362.019	-	362.019
Toplam	362.019	-	362.019

(*) Borsaya kote olmayan hisse senetleri, Şirket'in Emeklilik Gözetim Merkezi'nde sahip olduğu hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in bireysel emeklilik fonlarının detayı 17.4 ve 17.5 nolu dipnotlarda verilmiştir.

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

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları

Finansal varlığın türü	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007 (*)	31 Aralık 2006 (**)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	158.864	175.487	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (***)	-	-	-
Toplam	158.864	175.487	-

(*) 31 Aralık 2007 itibarıyla değer artışları, ilgili dönemlerdeki bilanço sınıflamaları esas alınarak yapılmıştır.

(**) Şirket, 4 Temmuz 2008 itibarıyla kurulduğu için 31 Aralık 2006 değerleri bulunmamaktadır.

(***) Satılmaya hazır finansal varlıklarda sınıflanan Emeklilik Gözetim Merkezi hisseleri 15 Ağustos 2008 tarihinde alınmış olup, finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmektedir.

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

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

12. Borçlar ve Alacaklar

Şirket'in alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	6.332.487
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	119.216
Toplam alacaklar	6.451.703

Bilanço tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden olan alacaklar içinde finansal tablolara etkileyecek ölçüde önemli bir şüpheli alacak bulunmamaktadır.

Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008
0-30 gün	855.496
31-60 gün	73.666
60 günden fazla	18.860
Toplam	948.022

Şirket'in alacakları için tesis edilen teminat bulunmamaktadır.

Şirket'in şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

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

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan (*)	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar	-	29.720.849	1.879.321	202.907

(*) Ortaklardan ticari olmayan alacakların 339.172 YTL'si Finansbank A.Ş.'deki mevduattan ve 7 YTL'si ise Finans Portföy Yönetimi A.Ş. nezdindeki cari hesaptan oluşmaktadır. 29.381.670 YTL'lik tutan ise Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'deki cari hesap üzerinden dolaylı mevduattan oluşmaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacağı ve borcu bulunmamaktadır.

Şirket'in borçları 19. dipnotta açıklanmıştır.

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2008
Bankadaki nakit	32.542.783
Vadesiz mevduat	180.797
Vadeli mevduat	32.361.986
Diğer hazır varlıklar	327.465
Toplam	32.870.248
Faiz tahakkuku (-)	(516.092)
Nakit akım amaçlı genel toplam	32.354.156

Bilanço tarihi itibarıyla 18.633.250 YTL ve 13.728.736 YTL tutarındaki vadeli mevduatın vadeleri sırasıyla bir aya kadar ve bir aydan üç aya kadardır. Faiz oranı %14,00 - %23,05 aralığındadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in bir aya kadar vadeli bloke vadeli mevduat tutarı 2.796.547 TL'dir.

Bilanço tarihi itibarıyla diğer hazır varlıklar kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur riski taşıyan nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır.

15. Sermaye

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

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 20.000.000 YTL olup, 20.000.000 YTL'si ödenmiş her biri 1 YTL değerinde 20.000.000 paydan oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla 20.000.000 YTL tutarındaki ödenmiş sermayenin, 10.000.000 YTL'si 10 Haziran 2007 tarihinde ödenmiş olup, kalan 10.000.000 YTL'si 31 Temmuz 2008 tarihinde ödenmiştir.

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket'in elinde kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senedi satışları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortaklarından olan Finansbank A.Ş. nezdinde 180.790 YTL tutarında vadeli mevduat ve 158.382 YTL tutarında vadesiz mevduat bulunmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in ortaklarından olan Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ile 7 YTL tutarında cari hesap bakiyesi vardır. Ayrıca yine Finans Portföy Yönetimi A.Ş. üzerinden 29.381.670 YTL tutarında dolaylı mevduat bulunmaktadır.

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin gelir ve gider kalemi bulunmamaktadır.

Özkaynakların bir unsuru olarak ayrıca sınıflandırılan kur farkları bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Aralık 2008	
	Branş YTL	Tesis Edilmesi Gereken Mevcut Blokaj YTL
Hayat	2.624.021	2.535.057
Hayat dışı	172.526	200.576
Toplam	2.796.547	2.735.633

Şirket'in hayat ve hayat dışı branşlar için tesis ettiği teminat, vadeli mevduattan oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2008 Adet
31 Aralık 2007 Mevcut	8.146
Giriş	614.712
Çıkış	(48.620)
31 Aralık 2008 Mevcut	574.238

31 Aralık 2008 itibarıyla Şirket'in düzenlediği 19.403 adet uzun süreli hayat poliçeleri için finansal tablolarda 1.299.612 YTL'lik matematik karşılık ayrılmıştır.

17.3. Hayat dışı sigortalara branşlar itibarıyla verilen sigorta teminat tutarları

	31 Aralık 2008
Kaza vefat teminatı	339.478.068
Kaza maluliyet teminatı	339.478.068
Toplu taşıtta kaza sonucu vefat teminatı	27.852.068
Toplam	706.808.204

17.4. Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla birim fiyatları

		31 Aralık 2008 Birim Fiyatı YTL
FHE	Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,010698
FHH	Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,007884
FHK	Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,010700
FHL	Para Piyasası Likit kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,010628
FHU	Büyüme Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,013253

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

17.5. Şirketin kurduğu emeklilik ve yatırım fonlarının 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla portföyde ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları

Dolaşımdaki Katılım Belgeleri	Adet	Tutar (YTL)
FHE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	80.841,92	864,85
FHH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	32.262,94	254,36
FHK Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	108.888,48	1.165,11
FHL Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	5.601.881,88	59.536,80
FHU Büyüme Amaçlı Emeklilik Yatırım Fonu	13.092,30	173,51

Kurucudaki Katılım Belgeleri	Adet	Tutar (YTL)
FHE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	49.919.158,079	534.035,15
FHH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	19.967.737,064	157.425,64
FHK Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	49.891.111,516	533.834,89
FHL Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	43.998.265,806	467.613,57
FHU Büyüme Amaçlı Emeklilik Yatırım Fonu	19.986.907,705	264.886,49

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

31 Aralık 2008

	Ferdî		Grup	
	Adet	Portföy Tutarı (YTL)	Adet	Portföy Tutarı (YTL)
Giriş	16	61.719	-	-
Çıkış	-	-	-	-
İptal	-	-	-	-
Mevcut	16	61.719	-	-

Giriş: Dönem içinde yürürlüğe giren sözleşme adedi ve bu sözleşmelere ait dönem sonu birikim tutarları ile dönem içinde yürürlüğe girip yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihindeki birikim tutarları toplamıdır.

Çıkış: Dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihlerindeki birikim tutarlarıdır.

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

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

Bulunmamaktadır.

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2008		
	Adet	Katkı Payı (Brüt) YTL	Katkı Payı (Net) YTL
Bireysel	16	61.881	61.647
Kurumsal	-	-	-
Toplam	16	61.881	61.647

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2008		
	Adet	Katkı Payı (Brüt) YTL	Katkı Payı (Net) YTL
Bireysel	1	57.158	57.158
Kurumsal	-	-	-
Toplam	1	57.158	57.158

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

17.10. Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Bulunmamaktadır.

17.11. Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Bulunmamaktadır.

17.12. Dönem içinde yeni giren hayat sigortalılarının poliçe adetleri ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları

1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008

	Adet	Net Prim Tutanı YTL
Ferdi	-	-
Grup	614.712	45.467.280
Toplam	614.712	45.467.280

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

1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008

	Adet
Ferdi	-
Grup	48.620
Toplam	48.620

17.14. Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı

Bulunmamaktadır.

17.15. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgiler

31 Aralık 2008 itibarıyla Şirket'in düzenlediği 19.403 adet uzun süreli hayat poliçeleri için finansal tablolarda 1.299.612 YTL tutarında hayat matematik karşılığı ayrılmıştır.

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

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

17.17. Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması

Gerçekleşen hasarların gelişim süreci 4.1.2.3 numaralı dipnotta sunulmuştur.

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

4.1.2.4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2008
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	2.200.680
Diğer çeşitli borçlar (*)	988.657
Finansal borçlar	188.109
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	117.037
Gelecek aylara ait gelirler	62.710
Gider tahakkukları	21.585
Personele borçlar	20.358
Ortaklara borçlar	14.798
Toplam	3.613.934

(*) Diğer çeşitli borçlar, tedarikçilere borçlardan oluşmaktadır.

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

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden gider tahakkukları aşağıda sunulmuştur.

Gider tahakkukları	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar (YTL)
Euro	10.083	2,1408	21.585
Toplam			21.585

20. Borçlar

Şirket'in borçları 19. dipnotta açıklanmıştır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	31 Aralık 2008
Maddi varlıkların amortisman/maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(111.567)
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.514
Kullanılmamış izin karşılığı	13.310
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	3.626
Alacak- borç reeskontu	(12.078)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(98.195)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	1 Ocak-31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(98.195)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(98.195)

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

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

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,19 YTL tavanına tabidir.

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

31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,5 enflasyon, %7 ücret artış oranı ve %12 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	
1 Ocak itibarıyla karşılık	5.228
Hizmet maliyeti	23.629
Faiz maliyeti	575
Ödenen kıdem tazminatları	(2.000)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	15.137
31 Aralık itibarıyla karşılık	42.569

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

23.1. Personel sosyal güvencesiyle ilgili olan karşılıklar ve diğerleri

	31 Aralık 2008
Kullanılmamış izin karşılıkları	66.551
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	180.287
	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kullanılmamış izin karşılıkları	
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	-
Dönem gideri	66.551
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	66.551

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

23.2. Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı

Kiralama sözleşmeleri:

Şirket, genel müdürlük binası için Finansbank A.Ş. ile 27 Haziran 2007 tarihli yıllık 54,000 ABD Doları (BSMV hariç) tutarında kira sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, taraflar feshi ihbarda bulunmadığından 27 Haziran 2008 tarihi itibarıyla aynı şartlarla 1 yıllık süre için uzamıştır.

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Hayat dışı	145.750
Hayat	45.467.280
Toplam	45.613.030

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Hayat/hayat dışı	391.606
Reasürörlerden alınan komisyonlar	
	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Giriş aidatı	1.440
Yönetim gideri kesintisi	234
Fon işletim geliri	6.269
Toplam	7.943

26. Yatırım Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Alım satım amaçlı finansal varlıklar satış kâr/(zararı)	651.353
Mevduat faiz gelirleri	1.734.382
	2.385.735

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Finansal varlıkların kâr-zarar altında muhasebeleşen net tahakkuk gelirleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.410.284
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-
	1.410.284

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılmış finansal varlıkların bilanço tarihi itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan net kazanç tutarı 158.864 YTL'dir.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri Diğer Giderler

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

32. Faaliyet Giderlerinin Dökümü

Hayat, hayat dışı ve bireysel emeklilik branşlarının 1 Ocak- 31 Aralık 2008 dönemine ait faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Üretim komisyon giderleri	(12.071.865)
Reasürans komisyon gelirleri	391.606
Ertelenmiş komisyon giderleri	6.479.284
Ertelenmiş komisyon gelirleri	(62.710)
Personele ilişkin giderler	(7.706.243)
Yönetim giderleri	(1.646.910)
Pazarlama ve satış giderleri	(1.275.054)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(928.475)
Diğer giderler	(191.303)
Toplam	(17.011.670)

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Kıdem tazminat karşılığı gideri	(39.341)
Personel ücret ve giderleri (*)	(7.706.243)
Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	(888.454)

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemi içerisinde ödenen 9.561 YTL tutarındaki kıdem ve ihbar tazminatları tutarı personel ücret ve giderleri içerisinde yer almaktadır.

Cari dönemde TFRS 2 kapsamında nitelendirilen hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in finansal kiralama borcu haricinde finansal borcu bulunmamaktadır. Dönem içinde doğrudan gider yazılan finansman giderlerinin tutarı 64.663 YTL'dir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

35. Gelir Vergileri

	31 Aralık 2008
Cari vergi yükümlülüğü:	
Cari kurumlar vergisi karşılığı	236.571
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(417.802)
	(181.231)

Şirket'in gelir tablosunda muhasebeleştirilen 236.571 YTL kurumlar vergisi karşılığı bulunmaktadır.

181.231 YTL tutarında peşin ödenen vergi ve fonlar, finansal tablolarda varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Dönem vergi gideri	
Cari vergi gideri	(236.571)
Ertelenmiş vergi gideri	(98.195)
Toplam	(334.766)

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi bulunmamaktadır.

Kurumlar Vergisi

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

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

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1- 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

Gelir Vergisi Stopajı

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

Dönem kâr vergi karşılık giderinin dönem kârı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008
Vergi karşılığının mutabakatı	
Vergi öncesi kâr	3.027.692
Hesaplanan vergi: %20	(605.538)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(31.265)
İndirimlerin etkisi	84.184
Geçmiş yıl mali zararlarının etkisi	335.687
Vergi öncesi kârın içinde yer alan ertelenmiş ve vergi giderinin etkisi	(19.639)
Vergi gideri/(geliri)	(236.571)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kâr/zarar kalemlerinde muhasebeleşen	
Kambiyo kârları	3.631
Kambiyo zararları	(28.258)
	(24.627)

37. Hisse Başına Kazanç

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

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

38. Hisse Başı Kâr Payı

Bu rapor tarihi itibarıyla 2008 yılına ait kâr dağıtımı yapılmamıştır.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu finansal tablolara birlikte sunulmuştur.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42. Riskler

2.20 ve 4 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

43. Taahhütler

Şirket tarafından taahhüt edilen ve pasifte yer almayan sigorta teminatları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008
Hayat	15.731.780.334
Kaza	706.808.204
Toplam	16.438.588.538

	31 Aralık 2008
Finansal Kiralama Borçları:	
Finansal kiralama borçları	188.109
Bir yıl içinde	188.109
İki ile beş yıl arasındakiler	-

44. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45. İlişkili Taraf Açıklamaları

a. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana ortağı %100 pay ile Finansbank A.Ş.'dir.

b. Kuruluşun faaliyetlerine uygun, kalemlerin alt sınıflamaları

Şirket'in faaliyet konusu bireysel emeklilik, hayat ve kaza branşlarında faaliyette bulunmak, bu kapsamda emeklilik fonları kurmak, kuracağı fonlara ilişkin iç tüzüğü oluşturmak emeklilik sözleşmeleri, yıllık gelir sigortası sözleşmeleri, portföy yönetimi sözleşmeleri, fon varlıklarının saklanması için saklayıcı ile saklama sözleşmeleri akdetmektedir. Şirket, bunun yanı sıra, ferdi veya grup hayat sigortaları ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

g. İlişkili Taraf Açıklamaları

	31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan alacaklar	
Finansbank A.Ş. (*)	339.172
Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	29.381.677
	29.720.849
İlişkili taraflara borçlar	
Finansbank A.Ş.	1.893.409
Finans Finansal Kiralama A.Ş.	188.109
Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	710
	2.082.228

(*) 339.172 YTL banka hesaplarından oluşmaktadır.

(**) 29.381.670 YTL ve 7 YTL tutarıdaki kısmı sırasıyla cari hesap üzerinden dolayı mevduattan ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2008
İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri	
Finansbank A.Ş.	176.009
Finans Portföy Yönetimi A.Ş.	939.297
İlişkili taraflara ödenen komisyonlar	
Finansbank A.Ş.	(12.071.865)
İlişkili taraflara ödenen kira gideri	
Finansbank A.Ş.	(158.240)
İlişkili taraflara ödenen bina yönetim giderleri	
Finansbank A.Ş.	(134.563)
İlişkili taraflara ödenen finansal kiralama gideri	
Finansbank A.Ş.	(64.663)

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan husus bulunmamaktadır.

47. Diğer

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2008
Diğer çeşitli borçlar	
Satıcılara borçlar	996.092
Satıcılara borçlar reeskontu (-)	(7.435)
Toplam	988.657
	31 Aralık 2008
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	
Kullanılmamış izin karşılığı	66.551
Diğer	14.520
Toplam	81.071

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

Bulunmamaktadır.

47.3. Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Mali Durum ve Kârlılığa İlişkin Değerlendirme

Şirket'in 2008 yılında sermaye yeterliliğine ilişkin oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
1. Alınan Primler (Brüt)/Özkaynaklar	%224,85	%11,01
2. Özkaynaklar/Aktif Toplamı	%41,50	%79,44
3. Özkaynaklar/Teknik Karşılıklar (Net)	%82,44	%1.413,68

2008 yılında gerçekleştirilen 47,9 Milyon YTL'lik prim artışı nedeniyle Alınan Primler/Özkaynaklar oranı %11'den %225'e yükselmiştir.

2007 yılında sadece bir aylık faaliyet nedeniyle yüksek olan Şirket'in aktif kalitesi ile ilgili oranlar, 2008 yılında normal düzeylerde gerçekleşmiştir.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
1. Likit Aktifler/Aktif Toplamı	%69,00	%74,97
2. Likidite Oranı	%147,68	%1.028,68
3. Cari Oran	%174,08	%1.092,13
4. Prim ve Reasürans Alacakları/Aktif Toplamı	%12,99	%4,90

Şirket'in likidite ve cari oranları sırasıyla %147 ve %174 olarak, beklenen oran olan %100'ün üzerinde gerçekleşmiştir.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
1.Konservasyon Oranı	%95,22	%96,21
2.Tazminat Tediye Oranı	%70,29	%0,00

Şirket'in konservasyon oranı %95,2 ve tazminat tediye oranı ise %70,2 olarak gerçekleşmiştir.

	Cari Dönem	Önceki Dönem
1. Hasar Prim Oranı	%18,67	%3,92
2. Hasar Prim Oranı (Net)	%17,23	%3,96
3. Masraf Oranı	%43,91	%202,55
4. Bileşik Rasyo	%62,58	%206,47
5. VÖK/Alınan Primler	%6,32	%(121,34)
6. Mali Kâr/(Brüt) Alınan Primler	%2,47	%(172,75)
7. Teknik Kâr/Alınan Primler	%1,01	%(175,94)

Şirket'in kârlılık oranları incelendiğinde ise, konservasyonda kalan net hasar prim oranı %17,2 olurken, masraf oranı %43,9 ve birleşik rasyo ise %62,6 olarak gerçekleşmiştir.

Teknik Kâr/Alınan primler oranı %1, Vergi Öncesi Kâr/Alınan Primler ise %6,3 olarak gerçekleşmiştir.

Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Şirket tarafından güvence altına alınan yaşamsal risklerin gerçekleşmesini müteakip, geçerli sigorta tazminat taleplerinin en kısa zamanda değerlendirilerek ödenmesi kararlaştırılan tazminat tutarlarının hak sahiplerine gecikmeksizin ödenmesi esası benimsenmiştir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Şirketimiz hayat ve kaza branşlarında faaliyet ruhsatını almasını müteakip 27 Kasım 2007 tarihinde ana sermayedarı ve dağıtım kanalı olan Finansbank A.Ş. şubelerinde kredi grup hayat sigortası satışlarını yapmaya başlamıştır. 2008 yılı sonu itibarıyla yürürlükteki toplam hayat sigorta sertifika sayısı 574.238 adet olmuştur. Bu dönem içindeki toplam tazminat ödemelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır ;

Ödenen ve Muallak Hayat Sigortası Tazminatları	Dosya Sayısı	Tutar (YTL)
Ödenen Tazminatlar		
Vefat	206	3.132.795
Günlük Hastane (GH)	1	80
Muallak Tazminatlar		
Vefat	87	581.064
Günlük Hastane	1	550
İşsizlik/Geçici İş.Gör/GH	2	2.000
TOPLAM	297	3.716.489
Ret Edilen Tazminatlar	5	178.042

Şirket'in ortalama hasar ödeme gün sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

EVRAK TAMAMLANMA TARİHİNE GÖRE TAZMİNAT ÖDEME GÜN SAYISI

Banka	Kanuni Varis/Lehtar	Ortalama
3.96	2.27	3.12

Şirket'in 2008 yılı içindeki branşlar itibarıyla Hasar/Prim oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Hasar/Prim Oranı	2008 -1. Çeyrek	2008 -2. Çeyrek	2008 -3. Çeyrek	2008 -4. Çeyrek
Hayat	15%	12%	19%	18%
Ferdî Kaza	7%	4%	2%	2%

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Finansal Riskler

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

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

Şirket'in faaliyet konularıyla ilgili olarak karşılaşılabileceği riskler ve bu risklerin yönetimiyle ilgili aldığı tedbir ve yaptığı çalışmalar aşağıda belirtilmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa faiz oranları, menkul kıymet fiyatları veya döviz kurlarındaki değişikliklerin Şirket için finansal kayıplarla sonuçlanma riskidir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet tahvili ve yatırım fonlarından oluşmakta ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla "Türkiye Muhasebe Standartları 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardı'na uygun olarak; satılmaya hazır, vadeye kadar elde tutulacak ve alım satım amaçlı finansal varlıklar olmak üzere ayrıma tabi tutulmaktadır.

Kredi Riski

Şirket'e borcu olan bir kişinin bu borç yükümlülüğünü vadesinde yerine getirememesi riskidir. Şirket'in fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin vadeleri geldiğinde bunları ihraç eden kurumların ödeme gücünün içine düşme riski ortaya çıkabilir.

Bu risk Türkiye ekonomisinin içinde bulunduğu durum ve beklentiler ile yakından bağlantılıdır.

Likidite Riski

Şirket'in finansal yükümlülüklerini herhangi bir zararla karşılamayacak şekilde zamanında yerine getirebilmesi için gerekli fonlara sahip olamaması riskidir.

Ayrıca ekonomik ve siyasi belirsizliklere bağlı olarak faizlerin aşırı dalgalandığı dönemlerde kamu iç borçlanma senetleri pazarında işlem hacimlerinin ciddi miktarda düştüğü gözlemlenmektedir. Bu da Şirket'in likidite riskine maruz kalabileceğini göstermektedir.

Başta tazminat ödemeleri olmak üzere Şirket'in taahhütlerini zamanında karşılayabilmesi, gerekli olan likidite düzeyinin belirlenmesi, likidite riskinin yönetilmesi, söz konusu risk analizi çalışmalarının yapılması ve yatırım tercihlerinin belirlenmesi amacıyla Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi kurulmuştur. Genel Müdür başkanlığında toplanan komitenin görev tanımı aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

-Şirket'in mevcut ürün portföyünden kaynaklanan yükümlülükleri ve aktifindeki kıymetlerinin değerlendirilmesiyle ilgili karakteristik özelliklerinin analiz edilmesi ve bu analizlere göre en uygun yatırım tercihlerinin ve ürün tasarımı stratejilerinin belirlenmesi,
-Şirket'in Aktif/Pasif Yönetimiyle ilgili risk analizi çalışmalarının yapılması ve Yönetim Kurulu'na raporlanmasını sağlanmasıdır.

Hukuki Riskler

Yeni kanunlar, yönetmelikler ve benzeri yasal düzenlemeler veya mahkeme kararları Şirket'in faaliyetlerini ve genel performansını olumsuz bir şekilde etkileme riski taşıyabilmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in Hukuk ve Yasal Uyum Birimi'nin en önemli sorumluluklarından birisi, Şirket'in faaliyet konularıyla ilgili yasal düzenlemelerin gözetimi, bu düzenlemelerdeki değişikliklerin gözden geçirilmesi ve bunlardan kaynaklanan yükümlülükler hakkında ilgili şirket çalışanlarını zamanında bilgilendirmektir.

Şirket'te hukuki risklerin takibi Hukuk ve Yasal Uyum Birimi tarafından yapılmaktadır. Birim, mevzuat değişikliklerini yakından takip etmekte, Şirket'in yükümlülüklerinin yerine getirilip, getirilmediğini ilgili birimlerle birlikte değerlendirmekte, yeni oluşan hukuki durumlara karşı en uygun aksiyonu alarak riskleri en aza indirmektedir.

Hukuk ve Yasal Uyum Birimi ya Şirket'in yasal yükümlülüklerini bizzat yerine getirmektedir veya Şirket'in ilgili birimlerini bu hususta aksiyon alması için yönlendirmektedir. Birim, Şirket'in yeni çıkaracağı ürünlerin mevzuatla uyumlu olmasını sağlamaktadır.

Hukuk ve Yasal Uyum Birimi; suç gelirlerinin aklanmasını ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin ulusal ve uluslararası düzenlemeler kapsamında gerekli tedbirlerin alınması ve gereken bildirimlerin yapılmasını da sağlamaktadır.

Strateji Riskleri

Şirket'in faaliyet gösterdiği iş ortamlarındaki değişikliklere uyum gösterebilmesi için gerekli olan uygun iş planlarını ve stratejilerini uygulamaya koyamama riskidir.

Şirket açısından stratejik riskler olarak tanımlanabilecek bazı önemli risk faktörleri aşağıda belirtilmiştir.

Müşteri eğilimlerinin şirket hedeflerinden farklı olarak değişmesi,
Sektördeki rekabet tehditleri,
Ekonomik ve politik değişimler,
Yeni teknolojilerin etkileri,
Yeni dağıtım yöntemleri,
Mevzuattaki değişiklikler.

Bu belirtilen hususlardaki gelişmeler, Şirket'in belirlemiş ve planlamış olduğu hedeflerden sapmalara sebep olabilir.

Şirket'in bu risklerden olumsuz şekilde etkilenmemesi amacıyla Şirket bünyesinde başta Yönetim Komitesi olmak üzere ilgili komiteler aracılığı ile gelişmeler yakından takip edilmekte ve gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

Teknik Riskler

Sigorta Riski ve Sigorta Riskinin Yönetim Süreci

Sigorta riski, sigorta ettiren tarafından ödenen primlerin, sigortalama faaliyetine konu olan olayın gerçekleşmesi durumunda ödenecek tazminatı karşılamaması ihtimalini ifade etmektedir.

Risk kavramının rastlantısal ve tahmin edilemez olması, risk değerlendirmesinin önemini ortaya koymaktadır. Şirket'in sigortacılık riskleriyle ilgili olarak etkin bir risk değerlendirme politikası oluşturulması amacıyla Risk Kabul Yönetmeliği hazırlanmış ve Şirket'in sigortacılık riskleri değerlendirme faaliyetleri bu çerçevede gerçekleştirilmeye başlanmıştır. Şirket ihtiyaçları ve değişen hayat sigortası portföyünün yapısı uygun olarak risk kabul yönetmeliği şartları gözden geçirilmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Bunun yanında Şirket'in sigortacılık riskleri değerlendirme çalışmalarının etkin bir şekilde yapılabilmesi amacıyla Risk Değerlendirme Komitesi oluşturulmuştur. Şirket'in sigorta başvuruları ve tazminat talepleriyle ilgili risk değerlendirme çalışmalarında etkin ve profesyonel bir hizmet sunulması amacıyla yapılan anlaşma gereğince tüm tıbbi risk değerlendirme işlemleri MedNet Sağlık Hizmetleri Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

Şirketimiz risk değerlendirme sürecinde dünyada kabul görmüş ve uluslararası alanda uygulanan sigortacılık riskleri değerlendirme araçları kullanılmaktadır. Tıbbi, kişisel ve finansal teknik risklerin değerlendirilmesinde, reasürans programımızdaki lider reasürör şirketimiz Münih Re'nin MIRA (Munich Re Internet Risk Assessor) sigortacılık riskleri değerlendirme aracı ile kontroller yapılmakta ve bu programdan alınan nümerik risk derecelendirme sonuçları kullanılmaktadır.

Her yıl Risk Kabul Yönetmeliğimiz portföyümüzün değişen teminat, müşteri ve satış kanalı ihtiyaçları paralelinde gözden geçirilmekte ve Risk Değerlendirme Komitesi'nde görüşülerek Şirketimizin hem kârlılığı için hem de etkin bir risk değerlendirme süreci sağlanması için en uygun şartlarda revize edilmektedir. Bu değerlendirmenin yanı sıra tıbbi risk değerlendirme sürecimizde anlaşmalı tıbbi risk değerlendirme kuruluşumuzdan yardım alınmakta, Şirketimizin Teknik ve Aktüerya Birimi aracılığıyla da sigortalı adaylarının kişisel (mesleki, hobi, yaşam tarzı, coğrafi ikametgahı ve moral risk) ve finansal risk değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Tıbbi Risk Değerlendirmesi

Risk değerlendirmenin ilk adımı olup, hayat sigortası teminat tutarlarına göre Risk Kabul Yönetmeliği'nde belirlenmiş olan koşulları sağlayan sigortalı adaylarının belirli çekap setlerinin anlaşmalı sağlık kuruluşlarında yaptırılmalı talep edilmekte ve bu şekilde sigortalı adaylarının sağlık durumları hakkında bilgi edinilmektedir. Bu tıbbi sonuçlar anlaşmalı tıbbi risk değerlendirme kuruluşumuz tarafından incelenmekte ve tıbbi görüş hazırlanarak Şirketimize iletilmektedir. Tıbbi anlamda risk içeren ve nümerik risk derecelendirme yöntemine göre yapılan risk değerlendirmesi neticesinde mortalite riskinin %200 veya üzerinde bir oranda artmış olduğu tespit edilen hayat sigortası başvuruları ret edilmektedir.

Kişisel (Yaşam Koşulları, Meslek, Moral ve Hobiler Açısından) Risk Değerlendirmesi

Bir diğer adımda, sigortalı adaylarından cinsiyet, yaşam koşulları, coğrafi ikametgahı ve uğraştığı meslek gibi bilgiler alınmakta ve kullanılan risk değerlendirme araçlarına göre de bu riskler ölçümlenerek gerektiği durumlarda ek bilgi ve belge talebi ile riskler tekrar değerlendirilmektedir.

Finansal Risk Değerlendirmesi

Üçüncü adımda, müşterilerin talep etmiş olduğu hayat sigortası teminat tutarı ile yıllık geliri ve/veya kredi tutarının birbirleri ile uyumlu olmasının gerekliliği araştırılmaktadır. Şirket portföyümüzün ağırlıklı olarak banka riskine yönelik hayat sigortası ürünlerinden kaynaklanması nedeniyle talep edilen teminat tutarlarının bankanın verdiği bireysel kredi tutarları ile uyumlu olup olmadığı bu aşamada kontrol edilmektedir. Kredi hayat sigortalarında ilk finansal analiz bankanın tarafında yapıyor olması ve kredinin verilebiliyor olması Şirket açısından önemli bir analizin tamamlanmasını sağlamaktadır. Bu aşamada, Risk Kabul Yönetmeliği'nde belirtildiği üzere finansal beyan formu, kredi sözleşmesinin bir kopyası, sigortalı adayının gelir durumunu gösteren bilgi ve belgeler talep edilmektedir. Bu tür sigortacılık riskleri değerlendirme çalışmalarının yanında bu konuda "Sigorta ve Reasürans ve Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin" Yönetmeliğin 15. maddesi gereği, Şirket özsermayesinin %5'ini aşan tutarlardaki hayat sigortalılarına ait bilgiler düzenli olarak T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmektedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Sigortalama riskinin denetimi, Şirket'in aktüeryal prensipleri dahilinde, Şirket'in tüm birimlerinin faaliyetlerinin yasal düzenlemelere, Şirket stratejilerine ve politikalarına ve uygulama esaslarına uygunluğunun sağlanması amacıyla taşımaktadır.

Sigortalama riskinin denetlenmesi süreci;

- Risk yönetim sürecinin etkinliği,
- Yazılı olarak belirlenmiş olan süreçlere uyumu,
- Kararlaştırılmış limitlere uyumu,
- Üretilen veri ve raporların gerçek durumu yansıtırma derecesi,

gibi hususlarda Şirketin üst yönetimi ile Yönetim Kurulu'nun bilgilendirilmesi, alınması gereken tedbirler ve gerekli uygulama değişiklikleri ile ilgili önerilerde bulunulması aşamalarından oluşmaktadır.

Reasürans Şirketleri ile İlgili Risklere İlişkin Yönetim Süreci

Şirket tarafından hayat sigortalılarında risk teminatları (vefat ve ek teminatlar) üzerinden reasürans çalışması yapılmaktadır. Risk unsurlu hayat sigortası ürünlerinde teknik kârlılık oranlarına bağlı olarak her yıl aktüeryal hesaplamalar sonucu belirlenen azami konservasyon tutarı kadar kısım Şirketimiz üzerinde tutulmakta ve bunun üzerindeki kısım bölüştürme reasürans şirketleriyle devredilmektedir. Bununla birlikte Şirketimiz açısından daha belirsiz risk teminatları (örneğin tehlikeli hastalıklar teminatı, işsizlik teminatı vb.) üzerinden ise Şirketimiz üzerinde daha sınırlı oran ve tutarlarda konservasyon tutulmaya dikkat edilmektedir.

Ayrıca Şirketimiz tarafından her yıl deprem, sel vb. büyük doğal afetler veya terörist saldırılar gibi olaylar neticesinde konservasyonu korumak üzere, portföy yapımıza ve sigortalılarımızın coğrafi ikametgah dağılımlarına en uygun şekilde katastrofik hasar fazlası teminatları sağlayan bölüştürme reasürans sözleşmeleri yapılmaktadır.

Şirketimizin reasürans işlemlerini yönetme politikası, istikrarlı ve finansal açıdan güvenilir reasürans şirketleri ile kurulan iş ilişkilerine dayanır. Sektördeki gelişmelere ve piyasa koşullarına göre reasürans şirketleri ile imzalanan sözleşmeler Şirket'in mali durumu göz önünde bulundurularak yapılmaktadır.

Reasürans şirketlerinin seçiminde belirleyici olan aşağıdaki kriterler reasürans şirketleri ile ilgili risklerin yönetiminde önemli rol oynamaktadır:

Reasürans anlaşması yapılacak olan şirketlerin savaş, iç kargaşa, isyan, ayaklanma gibi koşullardan uzak bir bölgede, siyasi ve ekonomik olarak güvenilir coğrafyalarda bulunuyor olması,

Şirkete sunulan güçlü reasürans kapasitesi,

Reasürör şirketlerin finansal açıdan güçlü olması ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından almış oldukları kredi ve finansal güçlülük dereceleri,

Şirket'in yeni ürün geliştirme süreçlerinde reasürör şirketinin destek verebiliyor olması,

Karşılıklı risk değerlendirmesi yapılmasını gerektirecek ağırlaşmış riskler için reasürör şirketin sedan şirketin koşullarını göz önüne alarak tıbbi, kişisel ve finansal açılarından sigortacılık riskini değerlendirebilecek profesyonellikte olması,

Reasürör şirketin sektördeki yeni gelişmeler hakkında sürekli bilgilendirme yapabiliyor olması ve eğitim konularında sedan şirkete imkan sağlayabiliyor olması,

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Uygulanan istikrarlı ve tutarlı fiyatlandırma ve risk kabul politikalarının bir sonucu olarak; trete reasürörleriyle mutabık kalınan risk değerlendirme şartları ve prosedürleri, piyasa ortalamalarının oldukça üzerindeki yüksek meblağlı sigorta teminatlarının otomatik olarak sigortalılarına imkân sağlamaktadır.

Yürürlükteki hayat sigortalılarımızın teminat tutarlarına göre aralıkları ve bu aralıklardaki reasürans dağılımlarımız aşağıdaki tabloda gösterilmiştir ;

Vefat Teminat Tutar Aralıkları Bazında Toplam Sertifika Adedi ve Reasürans Dağılımı (31 Aralık 2008)

Toplam Bedel YTL	Toplam Teminatların Dağılımı				
	31.12.2008 Tarihi İtibarıyla Teminat Adedi	31.12.2008 Tarihi İtibarıyla Toplam Teminat	Konservasyon	Eksedan	İhtiyari
1-25.000	499.736	3.665.019.949,62	3.542.156.078,00	122.863.871,62	0,00
25.001-50.000	43.879	1.573.066.303,55	1.474.763.122,24	98.303.181,31	0,00
50.001-100.000	25.000	1.699.420.776,97	1.575.088.719,87	124.332.057,10	0,00
100.001-500.000	5.569	816.501.681,91	538.687.097,54	277.814.584,37	0,00
500.001-1.000.000	48	33.660.455,00	4.164.625,00	29.495.830,00	0,00
1.000.001-5.000.000	6	8.905.900,00	500.000,00	7.905.900,00	500.000,00
5.000.001 +	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Toplam	574.238	7.796.575.067,05	7.135.359.642,65	660.715.424,40	500.000,00

Reasürans sözleşmelerimizde lider reasürörümüz, merkezi Münih'te bulunan dünyanın en büyük reasürans şirketi olan Münih Reasürans şirkettir. Reasürans sözleşmelerimizdeki pay büyüklüğüne göre ikinci sıradaki reasürörümüz, merkezi İstanbul'da bulunan Milli Reasürans T.A.Ş.'dir. Diğer reasürans şirketimiz de merkezi Madrid'te bulunan Mapfre Re reasürans şirkettir.

Bu reasürans şirketlerinin S&P ve A.M Best kredi derecelendirme kuruluşlarına göre aldıkları dereceler aşağıdaki gibidir:

Reasürör	Rating	S&P		AM Best		
		Görünüm	Tarih	Rating	Görünüm	Tarih
Münih Re	AA – (Çok Güçlü)	Durağan	22.12.2006	A +	Superior	07.09.2009
Milli Re	tr A+	-	25.07.2007	B ++	İyi	13.12.2007
Mapfre Re	AA	Durağan	29.08.2008	A+	Superior	21.08.2008

Reasürör seçiminde, reasürörün yasal denetim ve kontrol otoritelerince denetlenmekte olduğunu belgeleyen bilanço, gelir gider tablosu, yurt dışı bağımsız derecelendirme kurumlarının şirketlerin mali güçlerinin belirlenmesinde yaptıkları araştırma sonuçları (rating) dikkate alınır. Reasürans şirketlerinin seçimi ilgili icra biriminin önerileri doğrultusunda, Şirket üst yönetimince yapılır.

Yeni Hizmet ve Faaliyetlerle İlgili Olarak Araştırma Geliştirme Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 2008 yılında bir çok yeni hizmet ve ürünler ile hem sigortalılarına hem de Şirket sermayedarlarına değer katan projelere imza atmıştır. Bu hizmet ve ürünlerin belli başlıcaları şunlardır:

- Risk değerlendirme faaliyetlerinde ağırlaşmış risklere sahip sigortalı adayları için özel hayat sigortası ürünleri tasarlanmıştır.
- Ana sermayedar ve dağıtım kanalımız olan Finansbank A.Ş.'nin ihtiyaçları paralelinde tasarlanan ve istem-dışı işsizlik ek teminatı da içeren kredi ve kredi kartı koruma hayat sigortası ürünleri,
- Kredi hayat sigortalılarının yanında bireysel ihtiyaç ve korumaya yönelik ferdi hayat sigortaları,
- Bireysel müşterilere yönelik tasarlanan bireysel emeklilik planları,
- Kurumsal web-sitesi ve online şube hizmetleri,
- Şirket çalışanlarının kullanımına yönelik intranet altyapısının devreye alınması

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

Şirket 4 Temmuz 2007 tarihinde faaliyete başlamıştır. Bu nedenle özet finansal bilgiler 2007 ve 2008 yıllarını kapsamaktadır.

Bilanço					
HESAP					
HESAP NO	HESAP İSMİ	31.12.2008	31.12.2007	FARK (YTL)	FARK (%)
10	A- NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	32.870.248	3.598.269	29.271.979	813,50
11	B- FİNANSAL VARLIKLAR İLE RİSKİ SİGORTALILARA AİT FİNANSAL YATIRIMLAR	2.548.503	4.726.275	(2.177.772)	(46,08)
12	C- ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	6.451.703	513.505	5.938.198	1156,41
13	D- İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR	-	247	(247)	
14	E- DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	
18	F- GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	6.640.916	3.883	6.637.033	170925,39
19	G- DİĞER CARİ VARLIKLAR	181.231	69.102	112.129	162,27
	I- CARİ (DÖNEN) VARLIKLAR TOPLAMI	48.692.601	8.911.281	39.781.320	446,42
22	A- ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	-	-	-	
23	B- İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR	-	-	-	
24	C- DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	
25	D- FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	
26	E- MADDİ VARLIKLAR	695.469	607.148	88.321	14,55
27	F- MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	1.943.669	1.585.462	358.207	22,59
28	G- GELECEK YILLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	-	-	-	
29	H- DİĞER CARİ OLMAYAN VARLIKLAR	-	-	-	
	II- CARİ OLMAYAN (DURAN VARLIKLAR) TOPLAMI	2.639.138	2.192.610	446.528	20,37
30	A- FİNANSAL BORÇLAR	188.109	185.135	2.974	1,61
32	B- ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	2.317.717	158.074	2.159.643	1366,22
33	C- İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR	35.156	21.122	14.034	66,44
34	D- DİĞER BORÇLAR	988.657	950.475	38.182	4,02
35	E- SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	24.542.921	623.983	23.918.938	3833,27
36	F- ÖDENECEK VERGİ VE BENZERİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER İLE KARŞILIKLARI	349.240	154.473	194.767	126,08
37	G- DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR	-	1.406	(1.406)	
38	H- GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	84.295	-	84.295	
39	I- DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	81.071	-	81.071	
	III- KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	28.587.166	2.094.668	26.492.498	1264,76
40	A- FİNANSAL BORÇLAR	-	188.110		
42	B- ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	-	-		
43	C- İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR	-	-		
44	D- DİĞER BORÇLAR	-	-		
45	E- SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	1.299.612	-	1.299.612	
47	F- DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR	42.569	-	42.569	
46	G- DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLARI	-	-		
48	H- GELECEK YILLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	-	-		
49	I- DİĞER UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	98.195	-	98.195	
	IV- UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	1.440.376	188.110	1.252.266	665,71
50	A- ÖDENMİŞ SERMAYE	20.000.000	10.000.000	10.000.000	100,00
500	(Nominal) Sermaye	20.000.000	20.000.000	-	0,00
501	Ödenmemiş Sermaye (-)	-	(10.000.000)	(10.000.000)	
52	B- SERMAYE YEDEKLERİ	-	-	-	
54	C- KÂR YEDEKLERİ	-	-	-	
57	D- GEÇMİŞ YILLAR KÂRLARI	-	-	-	
58	E-GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	(1.486.924)	-	(1.486.924)	
59	F- DÖNEM NET KÂRI	2.791.121	(1.178.887)	3.970.008,00	(336,76)
	V- ÖZSERMAYE TOPLAMI	21.304.197	8.821.113	12.483.084	141,51
	YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI (III+IV+V)	51.331.739	11.103.891	40.227.848	362,29

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

Gelir Tablosu

HESAP NO	HESAP İSMİ	31.12.2008	31.12.2007	FARK (YTL)	FARK (%)
60	Hayat Dışı Teknik Gelir	134.185	-	134.185	
61	Hayat Dışı Teknik Gider (-)	(83.561)	-	(83.561)	
	TEKNİK BÖLÜM DENGESİ (HAYAT DIŞI)	50.624	-	50.624	
62	Hayat Teknik Gelir	22.720.030	327.095	22.392.935	%6846,00
63	Hayat Teknik Gider (-)	(22.031.088)	(2.036.483)	(19.994.605)	%981,82
	TEKNİK BÖLÜM DENGESİ (HAYAT)	688.942	(1.709.388)	2.398.330	%140,30
64	Emeklilik Teknik Gelir	7.943	-	7.943	
65	Emeklilik Teknik Gider (-)	(264.210)	-	(264.210)	
	TEKNİK BÖLÜM DENGESİ (EMEKLİLİK)	(256.267)	-	(256.267)	
	GENEL TEKNİK BÖLÜM DENGESİ	483.299	(1.709.388)	2.192.687	%128,27
66	Yatırım Gelirleri	3.799.650	683.706	3.115.944	%455,74
67	Yatırım Giderleri (-)	(853.010)	(153.205)	(699.805)	%456,78
68	Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar	(402.247)	-	(402.247)	
69	Dönem Net Kârı veya Zararı	2.791.121	(1.178.887)	3.970.008	%336,76
690	Dönem Kârı veya Zararı	3.027.692	(1.178.887)	4.206.579	%356,83
691	Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	(236.571)	-	(236.571)	
692	DÖNEM NET KÂRI/ZARARI	2.791.121	(1.178.887)	3.970.008	%336,76

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. İletişim

Ankara ve Orta Anadolu Bölge Temsilciliği

Atatürk Bulvarı No: 140
Kavaklıdere/Ankara
Bölge sorumlusu: Özkan Özbaş
Tel: (312) 457 112 9

Ankara ve Karadeniz Bölge Temsilciliği

Atatürk Bulvarı No: 140
Kavaklıdere/Ankara
Bölge sorumlusu: Dolunay Ercan
Tel: (312) 457 11 28

Anadolu Bölge Temsilciliği

Üsküdar Cad. Saniye Ermutlu Sok.
Çolakoğlu Plaza No: 12 K: 2
Kozyatağı Kadıköy/İstanbul
Bölge sorumlusu: Ebru Güven
Tel: (216) 571 36 78

Avrasya Bölge Temsilciliği

Üsküdar Cad. Saniye Ermutlu Sok.
Çolakoğlu Plaza No: 12 K: 2
Kozyatağı Kadıköy/İstanbul
Bölge sorumlusu: Fırat Çuvalcı
Tel: (216) 571 36 37

Trakya Bölge Temsilciliği

Yeşilköy Havaalanı Karşısı
Dünya Ticaret Mrk. B2 Blok K: 4
Yeşilköy/İstanbul
Bölge sorumlusu: Mustafa Aydın
Tel: (212) 468 28 21

Avrupa Bölge Temsilciliği

Büyükdere Cad. No: 121 Ercan Han A Blok K: 8
Mecidiyeköy/İstanbul
Bölge sorumlusu: Ali Murat Bildik
Tel: (212) 370 96 25

Boğaziçi Bölge Temsilciliği

Büyükdere Cad. No: 121 Ercan Han A Blok K: 8
Mecidiyeköy/İstanbul
Bölge sorumlusu: Sibel Baran
Tel: (212) 370 96 85

Marmara Bölge Temsilciliği

Fevzi Çakmak Cad. Gökteş İş Merkezi No: 62
Osmangazi/Bursa
Bölge sorumlusu: Mahmut Tekin
Tel: (224) 224 91 28

İzmir Bölge Temsilciliği

Şehit Nevres Bulvarı No: 8/5
Alsancak/İzmir
Bölge sorumlusu: Haluk Öztürk
Tel: (232) 488 11 52

Güney Ege Bölge Temsilciliği

Şehit Nevres Bulvarı No: 8/5
Alsancak/İzmir
Bölge sorumlusu: Yelda Arslan
Tel: (232) 488 11 54

Antalya, Doğu Ege ve Güneydoğu Anadolu Bölge Temsilciliği

Aspendos Bulvarı Mehmetçik Mah.
Çetin İş Mrk. No: 85/2
Koçtaş Karşısı Antalya
Bölge sorumlusu: Kayhan Akanlı
Tel: (242) 312 33 23

Çukurova Bölge Temsilciliği

Cumhuriyet Cad. No: 6/1
Seyhan/Adana
Bölge sorumlusu: Can Yeşil
Tel: (322) 457 23 80

www.financemeklilik.com.tr