

**YÖNETİM KURULU**  
**FAALİYET RAPORU**  
**2007**

**FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
18 MART 2008 TARİHİNDE İSTANBUL'DA TOPLANAN  
ORTAKLAR OLAĞAN GENEL KURULU**

**1. HESAP YILI  
( 04.07.2007 – 31.12.2007 )  
FAALİYET RAPORU**

**ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 10.000.000,- YTL  
FAALİYET MERKEZİ : İSTANBUL**

## İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER .....	4
1.1 İletişim Bilgileri.....	5
1.2 Şirketin Tarihsel Gelişimi, Hesap Dönemindeki Ana Sözleşme Değişiklikleri .....	5
1.3 Şirketin Ortaklık Yapısı.....	6
1.4 Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri .....	7
1.5 Genel Müdürün Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri.....	11
1.6 2007 Yılı Faaliyet Sonuçları.....	14
1.6.1 Dünya Ekonomisi.....	14
1.6.2 Türkiye Ekonomisi .....	14
1.6.3 Şirketin Bölge Temsilcilikleri .....	15
1.6.4 Yeni Hizmet ve Faaliyetlerle İlgili Olarak Araştırma Geliştirme Uygulamalarına İlişkin Bilgiler .....	16
1.6.5 Organizasyon Yapısı.....	17
2. YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	19
2.1 Yönetim Kurulu .....	20
2.2 Denetçilerin Görev Süreleri ve Mesleki Deneyimleri,.....	20
2.3 Genel Müdür ve Yardımcıları ile İç Denetim Kapsamındaki Birim Yöneticileri ....	20
2.4 Yönetim Kurulu Üyelerinin Hesap Dönemi İçinde Yapılan İlgili Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler.....	20
2.5 Genel kurula sunulan özet yönetim kurulu raporu.....	21
2.6 İnsan kaynakları uygulamalarına ilişkin bilgiler.....	22
2.6.1 İşe Alım .....	22
2.6.2 Çalışan Profili .....	22
2.6.3 Eğitim.....	24
2.7 Şirketin Dahil Olduğu Risk Grubu İle Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler .....	24
2.8. Şirketin Hizmet Türü ve Faaliyet Konuları .....	25
2.9 Şirketin Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi.....	27
3. FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	30
3.1 Denetçi Raporu .....	31
3.2 İç Denetim Faaliyetleri .....	32
3.3 Risk Yönetimi Politikaları.....	32
3.3.1 Piyasa Riski .....	32
3.3.2 Kredi Riski .....	33
3.3.3 Likidite Riski .....	33
3.3.4 Hukuki Riskler.....	34
3.3.5 Stratejik Riski .....	35
3.3.5.1 Piyasaya Geç Girme Riski.....	35
3.3.5.2 Ana Dağıtım Kanalının Bireysel Emeklilik Satışında Göreceli Olarak Deneyimsiz Olması Riski .....	35
3.3.5.3 Ekonomik ve Politik Ortamda Oluşabilecek Riskler.....	36
3.3.5.4 Sisteme Katılabilecek Yeni Oyuncular.....	36
3.3.5.5 Erken Çıkışlar ve İptal Oranlarının Beklentilerin Üzerinde Gerçekleşmesi Riski .....	37
3.3.6 Operasyonel Riskler .....	37
3.4 Son 5 Yıllık Döneme Ait Özet Bilgiler.....	39
3.5 Bağımsız Denetim Raporu .....	40
3.6 Özet Finansal Raporlar .....	42
3.6.1 Bilanço.....	42
3.6.2 Kar / Zarar Tablosu.....	43
3.6.3 Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler.....	44
3.7 Mali Durum, Karlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme .....	45

# 1. GENEL BİLGİLER

## 1.1 İletişim Bilgileri

Genel Müdürlük : Halk Sokak No 52 Sahrayıcedit / Kozyatağı / Kadıköy  
34734 İSTANBUL  
Telefon Numarası : 0216 468 03 00  
Faks Numarası : 0216 411 28 48  
Web Adresi : [www.finansemeklilik.com.tr](http://www.finansemeklilik.com.tr)  
Elektronik Posta Adresi : [info@finansemeklilik.com.tr](mailto:info@finansemeklilik.com.tr)

## 1.2 Şirketin Tarihsel Gelişimi, Hesap Dönemindeki Ana Sözleşme Değişiklikleri

Şirketin kuruluş çalışmaları 2007 yılı başında başlatılarak gerekli hazırlıklar ve fizibilite çalışmaları tamamlanmış ve kuruluş izni alınması için 20 Nisan 2007 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na sözlü sunum yapılmıştır. Buna istinaden 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tsarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan değerlendirmelersonucunda şirkete 9 Mayıs 2007 tarihinde kuruluş izni verilmiştir.

Kuruluş çalışmalarının tamamlanmasını müteakip hayat ve kaza sigortaları ilg bireysel emeklilik branşlarında faaliyet göstermek üzere Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. 4 Temmuz 2007 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, hayat ve kaza sigortaları branşlarında faaliyet ruhsatı almak için 20 Ağustos 2007 tarihinde müracaatta bulunmuş ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan inceleme ve değerlendirmeler neticesinde 21 Kasım 2007 tarihinde şirkete, hayat ve kaza branşlarında faaliyet ruhsatı verilmiştir. Şirket, 27 Kasım 2007 tarihinde hayat ve kaza sigortaları branşlarında faaliyete başlamıştır.

Şirket, bireysel emeklilik branşında gerekli hazırlık çalışmalarını tamamladıktan sonra faaliyet ruhsatı almak için 17 Aralık 2007 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na müracaatta bulunmuştur. 31.12.2007 tarihi itibarıyla şirketin bireysel emeklilik faaliyet ruhsatı başvurusunun değerlendirilmesi süreci devam etmektedir.

### 1.3 Şirketin Ortaklık Yapısı

	ÖDENMİŞ SERMAYE		SERMAYE TAAHHÜDÜ		TOPLAM SERMAYE	
	%	NOMİNAL ( YTL )	%	NOMİNAL ( YTL )	%	NOMİNAL ( YTL )
1. FİNANSBANK A.Ş.	100,00%	9.999.998,00	100,00%	9.999.998,00	100,00%	19.999.996,00
2. FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	0,00%	0,50	0,00%	0,50	0,00%	1,00
3. FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	0,00%	0,50	0,00%	0,50	0,00%	1,00
4. FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	0,00%	0,50	0,00%	0,50	0,00%	1,00
5. MUSTAFA HÜSNÜ ÖZYEGİN	0,00%	0,50	0,00%	0,50	0,00%	1,00
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.000.000,00</b>

Şirketin yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının şirketimizde ortaklık payları yoktur.

Şirketimizde nitelikli paya sahip gerçek ve tüzel kişi ortak bulunmamaktadır.

## **1.4 Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri**

### **Ekonomik gelişmeler**

Ülkemizde arzulanan konuma henüz gelememiş olmakla birlikte, son yıllarda ekonomideki olumlu gelişmelere paralel olarak sigortacılık ve bireysel emeklilik sektöründe de önemli ilerlemeler kaydedilmiştir. Özellikle ülkemizde sorun haline gelmiş bulunan kronik enflasyonun uzun zamanlardan beri daha düşük bir seviyeye inmesi ve ekonomide sağlanan istikrar ortamı ile birlikte sigortacılık alanında da önemli gelişmeler yaşanmaktadır.

Uzun vadede Türkiye ekonomisinde büyümenin en önemli belirleyicilerinden bir tanesi net yabancı sermaye girişidir. Yabancı sermaye girişleri ile ekonomik büyüme arasında çok yakın bir ilişki bulunmaktadır; yabancı sermaye girişlerindeki artış yatırım ve tüketim harcamalarının finanse edilmesini kolaylaştırarak ekonomik aktiviteyi hızlandırmaktadır. AB üyelik sürecinde devam etmesini beklediğimiz net yabancı sermaye akışı, önümüzdeki 10 yıllık dönemde büyümenin sürdürülmesini mümkün kılacaktır.

2007 sonundan itibaren Türkiye'ye ilişkin iç politik belirsizliklerin ortadan kalkmasıyla birlikte yabancı sermaye akışının yeniden hızlanacağı ve büyümenin 2008-09 döneminde ivme kazanacağı tahmin edilmektedir. 2009'un ötesinde ise ekonomik büyüme hızının yeniden trend büyüme hızına yakınsaması beklenmektedir.

### **Türkiye'de Hayat ve Bireysel Emeklilik sektöründe yaşanan gelişmeler**

Sigortacılık ve bireysel emeklilik sektörlerine yönelik son dönemlerde artan yabancı yatırımcı ilgisi her iki sektörün genel görünümüne önemli ve olumlu değişimler getirmektedir. Yerli yatırım ve finans gruplarının elinde bulunan emeklilik ve sigorta şirketlerinin yabancı yatırımcılardan talep görmesinin en önemli sebepleri, ülkemizin genç ve aktif nüfusunun ileriki yıllarda yaratacağı sigorta ve bireysel emeklilik talepleriyle birlikte ülkemizin bulunduğu coğrafyada bir "Finans Merkezi" olarak algılanmaya başlanmasıdır.

Ülkemizde bu alanda yatırım yapan yabancı sermayeli finans gruplarının uğraştığı ana iş kollarına baktığımızda bunların çoğunun sigortacılık sektörü deneyimli, uzun yıllardır faaliyet gösteren ve uluslararası marka haline gelmiş kurumlar olduğu gözlemlenmektedir. Bu kurumlar diğer ülkelerde elde ettikleri ürün, satış, teknolojik altyapı ve süreç tecrübelerini ülkemize taşımak ve rakiplerine göre pazarda farklılaşmak istemektedirler.

### **Sektörde Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin hedefleri yüksektir**

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. hem hayat sigortaları hem de Bireysel Emeklilik pazarında iddialı ve önemli oyuncuların biri olmayı hedeflemektedir. Bu hedefe ulaşmak için, ana sermayedarımız olan Finansbank Grubu Yönetimi, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin gerek hayat gerekse Bireysel Emeklilik branşlarında hedeflerine ulaşması için gerekli olan hususların hayata geçirilmesinin destekçisi ve takipçisi olacaktır. İlk faaliyet yılında geçirilmiş olan kısa dönemde alınan başarılı sonuçlar bunun göstergesidir.

### **Rekabet Avantajlarımızı Artan Oranda Kullanacağız**

Ana sermayedarımız olan Finansbank, büyümemizin en önemli kaldıracı olacaktır. Bugün, Finansbank ile olan işbirliğimizin bizi ülkemizde banka sigortacılığının en başarılı örnekleri arasına taşıyacağına inancımız tamdır. Rekabet avantajımızı uzun vadeli katma değer üretmek için en iyi ve en doğru şekilde kullanmaya devam edeceğiz.

Bu beklenti doğrultusunda Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin temel stratejik hedeflerinden bir tanesi tüm Finansbank şubelerinde bireysel emeklilik ürünlerinin satışını yoğun bir şekilde yapmakla birlikte önemli bir büyüme potansiyeline sahip hayat sigortaları branşında ise “aktif hayat sigortası ürünleri satışı” yapmak olacaktır. Bu noktada pazarda son yıllarda ciddi büyüme gösteren kredi hayat sigortalarının satışına ağırlık vermekle birlikte, ağırlıklı olarak Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. satış ekibi tarafından ferdi hayat sigortası ürünlerinin de Finansbank şubeleri aracılığıyla geniş kitlelere satışı yapılacaktır. Bu stratejik hedefe ulaşmak için yapılan çalışmalardan öne çıkan hususlar aşağıdaki gibidir.

- Çoklu dağıtım kanalı yaklaşımı içerisinde Finansbank A.Ş. çatısı altındaki tüm satış ve dağıtım kanallarının emeklilik ve hayat sigortası ürünlerinin tanıtımı, referans oluşturulması ve satışı süreçlerinde aktif olarak yer almaları ve dolayısıyla dağıtım kanalının müşteri tarama kapasitesinden azami ölçülerde yararlanılması,
- Finansbank A.Ş.’nin şube sayısını ve yaygınlığını artırmak için yaptığı yatırımlarla kısa bir zaman içinde Türkiye’deki özel bankalar içinde dağıtım kanalı büyüklüğü

olarak önemli bir sıçrama yapmış olması ve bu atılımını devam ettirmek yönündeki kararlılığı,

- Büyüyen şube dağıtım ağına paralel, sayıları 4 yıl içinde 180'e çıkarılması planlanan Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. bünyesinde istihdam edilecek satış kadrosu ile,Finansbank şubelerindeki satış faaliyetlerinin desteklenecek olması,
- Finansbank yönetiminin,Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin gerek bireysel emeklilik gerekse hayat sigortası ürünlerinin tanıtım ve satışında görevlendireceği banka çalışanlarına bu ürünlere yönelik referans oluşturma ve satış faaliyetlerinden dolayı performansa dayalı satış primi verilmesi yönündeki kararı,
- Finansbank yönetiminin Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin bireysel emeklilik ve hayat sigortası ürünlerinin satışında görevlendireceği tüm satış kanallarını, satış adetleri ve büyüklükleri üzerinden hedeflendirerek, hedeflerin gerçekleşmesini düzenli ve sürekli takip etme kararı,
- Finansbank'ın çatı konsept olarak kullandığı ve ciddi yatırımlarla desteklediği Kolay® kavramını emeklilik ve hayat sigortaları için kullandırma kararı,
- Bireysel emeklilik ve hayat sigortası müşterilerinin kazanımı ve elde tutulması için çapraz satış faaliyetlerinde bankacılık ürünleri satış tecrübelerinden faydalanılacak olması,

Yukarıda sayılan hususlar Finansbank Grubunun bireysel emeklilik ve hayat sigortacılığına verdiği önemin ve bu sektörlere getireceği dinamizm ile, yeniliklerin habercisidir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., Finansbank Grubu yönetiminin sponsorluğunda belirlediği bu hedefleri gerçekleştirirken, daima müşterilerin beklentileri üzerinde hizmet sunan, hissedar ve mensubu olmaktan gurur ve mutluluk duyulan, güvenilir, rakiplerince örnek alınan ve beğenilen bir şirket olmak yönünde oluşturduğu vizyonuna ulaşmayı değişmez bir prensip olarak kabul edecektir.

Sonuç olarak, şirketimiz yoğun rekabet ortamında diğer şirketlerden farklı bir konumlandırma ile öne çıkabilmesi için müşterilerine katma değer yaratan, farklı değer önerileri sunabilen, sürekli kendisini yenileyen ve bireysel emeklilik ile hayat sigortaları pazarında birlikte büyümeyi hedefleyen bir şirket olma gayreti ve azmi içinde hareket edecektir.

**Teşekkürler**

Finans Emeklilik ve Hayat'ın sürdürülebilir performansını beraber inşa ettiğimiz;

- Finansbank ailesine,
- Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. çalışanlarına
- Bizi tercih eden değerli müşterilerimize ve
- Tüm çalışma arkadaşlarıma

teşekkür etmek istiyorum.

**Sevgi ve saygılarımla,**

**Dr. Mehmet Ömer Arif ARAS**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

## **1.5 Genel Müdürün Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri**

### **Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2007 Yılına Başarılı Bir Performans ile Tamamlamıştır.**

2007 yılının başından beri hazırlandığımız hayat branşındaki ilk faaliyet yılımızı başarılı bir performans tablosu ile tamamladık. Bu anlamda 2007 yılının bir aylık dönemindeki üretim performansımızın yanı sıra, bir proje olarak ele alındığında şirket kuruluşundan hayat ve kaza sigortaları faaliyet ruhsatının alınmasına ve akabinde hayat sigortası branşında üretime geçilmesine kadar olan süreçte şirketimizin göstermiş olduğu performans üst düzeydedir.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. "Finans" markasına yaraşır bir piyasa girişi gerçekleştirmiş, sahip olduğu rekabet üstünlüklerini hızla faaliyetlerine yansıtarak ilk faaliyet yılını tamamlamıştır. Dinamik yapımız, kaliteli hizmet anlayışımız ve rekabette hizmet kalitesiyle farklılaşma yaklaşımımız iç ve dış tüm müşterilerimizce takdir edilmiştir.

### **Stratejimizin temelinde verimlilik ve müşteri memnuniyeti bulunmaktadır.**

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurumsal hedefi lider, dinamik ve müşteriye değer veren bir şirket olmaktır.

Bu hedefimize ulaşmak için ilerleyen dönemde;

- Çok çalışmamız ve üretim yeteneklerimizi artırırken, verimliliğimizi korumamız gerekmektedir.
- Daha çok müşteriye erişmek, ürünlerimizi daha çok birey ve kuruma anlatmak ve satış yapmak bir zorunluluktur.
- Müşterilerimizle olan ilişkilerimize uzun vadeli bir perspektiften bakmamız ve müşterilerimizin öncelikli ve sürekli tercihi olma oranını artırmamız gerekmektedir.

Bu sayılanları gerçekleştirmek için belirlediğimiz hedeflerimiz aşağıdaki gibidir.

- Finansbank'ın finans piyasalarına yakınlığı, olumlu ve yenilikçi bakış açısı ile itibarını ve güvenilirliğini bu sektöre de taşımak
- Gelişmiş teknolojik altyapısı ve eğitimli personeliyle alternatif dağıtım kanallarından hem hizmet hem de satış noktası olarak faydalanmak

- Son derece iyi eğitilmiş, etik değerlere saygılı, daima müşteri memnuniyetini önde tutan anlayışa sahip insan kaynağımızla örnek alınacak bir ekip yaratmak
- Bankanın kurumsal alandaki güçlü mevcudiyeti ve müşterileriyle olan kuvvetli işbirliği ile hayat sigortaları ve bireysel emeklilik ürünlerinde yaratılabilecek potansiyelden yararlanmak
- Değişen piyasa koşullarına ve müşteri ihtiyaçlarına göre yenilikçi ürünler geliştirmek

### **Teknolojiyi En İyi Şekilde Kullanacağız**

Kurumsal hedeflerimize erişim için teknolojiye yatırım yapmak tek başına yeterli değildir. Önemli olan teknolojiyi müşterilerimize hizmette doğru, etkin, yerinde ve zamanında kullanabilmektir. Bu ise kurumsal stratejilerimizle bağlantılıdır. Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş., sektörünün teknolojiyi en etkin kullanan şirketlerinden biri olmayı hedeflemektedir. Sahip olduğumuz teknolojik altyapı, ürün ve hizmet sunumumuzun en çağdaş dağıtım kanalları üzerinden gerçekleştirilmesini olanaklı kılmaktadır. Bu bağlamda ana sermayedar ve dağıtım kanalımız olan Finansbank ve grubumuzun teknoloji şirketi IBtech ile birlikte elimizdeki olanakları hedeflerimiz doğrultusunda geliştirmeye devam edeceğiz.

### **Vizyonumuz ve Ürün Stratejimiz**

Şirketimizin vizyon ve misyonu tüm çalışanlarımızla ve diğer şirketlerle paylaşılmaktadır. Buna göre vizyonumuzu "Örnek alınan ve beğenilen bir Emeklilik ve Hayat Sigortası şirketi olmak" olarak, misyonumuzu ise "Müşterilerin beklentileri üzerinde hizmet sunan, hissedar ve çalışanlarının ortağı ve mensubu olmaktan gurur ve mutluluk duydukları, güvenilir, karlı, sosyal sorumluluğunun bilincinde bir Emeklilik ve Hayat Sigortası şirketi olmak" olarak belirledik. Vizyonumuz ve misyonumuz ışığında amacımız Bireysel Emeklilik pazarında hedeflenen pazar payına ulaşarak, sektörün etkin oyuncularından biri olmak, banka sigortacılığı uygulamalarımızı devam ettirerek ve banka dağıtım kanalını kullanarak Hayat Sigortaları ve Emeklilik ürünlerinin etkin dağıtım ve satışını sağlamak olarak tanımlanmaktadır. Bir diğer deyişle "aktif hayat sigortası ürünleri satışı" yapmak olacaktır. İlk faaliyet alanımız olan hayat sigortalarındaki iddiamızı sürdürmeye kararlıyız. Önümüzdeki dönemde hayat sigortaları branşının gelişeceğine inanıyoruz. Kanun koyucunun hayat sigortaları branşını yeniden yapılandırma çalışmalarının bireysel emeklilik uygulamaları paralelinde şeffaflaştırma çalışmalarını devam ettireceğini öngörüyoruz. Risk ürünleri, hayat branşının gelişmesini tetikleyecek bir ürün grubudur. Şirketimiz bu alanda yeni müşteri kazanımları sağlayacak çalışmalarına ağırlık verecek ve banka dağıtım kanalıyla olan çalışmalarını da artıracaktır.

Öte yandan mevcutta yaklaşık olarak 1,5 milyon katılımcıya ulaşan bireysel emeklilik pazarındaki gelişimin bir tesadüfün eseri değil, ancak emeklilik ile ilgili bilincin geniş kitleler tarafından ciddi olarak algılanmasının bir sonucu olduğunu düşünüyoruz.

Bugünkü göstergelere göre 10 sene sonunda 12-15 milyar Amerikan doları olarak tahmin edilen bireysel emeklilik fon büyüklüğünün beklendiğinden daha önce bu büyüklüğe erişeceğini söylemek mümkündür. Amacımız yukarıda da belirttiğim gibi bu pazarda önemli oyuncularından biri olmaktır.

Tüm bu sayılan hedeflerimizin gerçekleştirilmesine yönelik olarak her türlü iletişimde doğru bilgi aktarmak, doğru mesaj vermek, şeffaflık, müşteri ihtiyaçlarını tam olarak algılamak ve bu ihtiyaca yönelik seçenekler sunmak nihai amacımızdır. Rekabetçi ve tercih edilen ürünler oluştururken bu ürünlerin konumlandırmasını doğru yapmak ve birbirlerine rakip olmayan ürünler geliştirerek pazarda yer almak pazarlama stratejimizin bir diğer ayağını oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra ekonomik koşullardaki gelişmelere bağlı olarak Bireysel Emeklilik ürünlerini tamamlayıcı ürünlerin geliştirilmesi de pazarlama stratejilerimiz içerisinde yer almaktadır. Müşteri tarafında ise stratejik olarak şirketimizin ana hedef kitlesini Finansbank müşterileri ve bağlı iştiraklerin çalışanları oluşturmakla beraber bu hedef kitlenin uzun vadede genişletilmesi öngörülmektedir.

### **Sonuç Olarak...**

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. hayat sigortacılığındaki ilk faaliyet yılını geride bırakan bir şirket olarak önümüzdeki dönemde hayat branşında mevcut hedefleri doğrultusunda ilerlemeye devam edecektir. Finans Emeklilik ve Hayat sahip olduğu potansiyel ile, ana sermayedarı ve dağıtım kanalı olan Finansbank'ın desteğini de arkasına alarak bireysel emeklilik alanında da sağlam adımlarla ilerlemek üzere yola çıkmıştır. Bireysel emeklilikteki pazar payımızı yeni iş kazanımı ölçütüne göre ilk 5 şirket arasında tutma hedefi önümüzdeki dönemde takip edeceğimiz yolu çizmektedir. Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin etik kurallara bağlı iş yaklaşımı, düşük maliyet tabanı, verimliliği ve müşteri odaklılığı ile potansiyelini kullanan ve bunu neticelerine yansıtan bir şirket olması bu hedefe ulaşmada en büyük gücü olacaktır.

Uzun soluklu bu yolda bizimle birlikte yürüyecek tüm ortak, müşteri ve çalışanlarımıza sevgi ve saygılarımı sunuyorum.

### **Saygılarımla**

### **Ajlan Sözütek**

### **Genel Müdür**

## **1.6 2007 Yılı Faaliyet Sonuçları**

### **1.6.1 Dünya Ekonomisi**

2007 yılında, Amerika Birleşik Devletleri konut kredisi piyasasındaki olumsuz gelişmeler sonucunda global piyasalarda ortaya çıkan mali kriz, öncelikli olarak korunma (hedge) fonlar olmak üzere, mevcut yatırım fonlarının ve daha sonra da bankaların mali yapılarını ciddi biçimde sarsmıştır.

Uluslararası yatırım fonlarına portföylerinde önemli bir pay ayıran kuruluşlar da bu krizden olumsuz etkilenmiştir. Her ne kadar gelişmiş ülke merkez bankaları sorunu çözmek amacıyla piyasalara yapılan müdahaleler sonucunda, sorunun daha da büyümesinin önüne geçmeyi başaramamışlardır. Uluslararası mali sistemdeki dengesizlik halen devam etmektedir. Uluslararası piyasalarda yaşanan bir diğer önemli gelişme ise 2006 yıl sonunda varil başına 57 Amerikan doları civarında olan ham petrol fiyatının, yıl sonuna doğru 100 Amerikan doları seviyesine yaklaşmasıdır. Bu yükselişte, arz kısıtları, talep artışı, güvenlik problemleri ve spekülasyon amaçlı hareketlerin tümünün etkisi bulunmaktadır. Petrol dışındaki diğer emtia fiyatlarındaki artış da 2007 yılındaki en önemli gelişmelerdendir.

### **1.6.2 Türkiye Ekonomisi**

2007 yılı içinde yurt içinde yaşanan önemli gelişmelerin başında ise genel seçimler ile Cumhurbaşkanlığı seçimleri gelmiştir. Büyük ölçüde sorunsuz geçen ve tek parti iktidarının devamını sağlayan bu iki önemli seçimin tamamlanmasının ardından Türkiye önemli bir belirsizliği geride bırakmıştır.

Irak'ta yaşanan sorunlar nedeniyle ülkemize yönelik terörist saldırıların artması yeni bir siyasi belirsizliğin oluşmasına yol açmıştır. Ancak yürütülen diplomatik çalışmalar neticesinde ABD, AB, Irak merkezi hükümeti ile oluşturulan koordinasyon ve uzlaşma politikası piyasaların olumsuz etkilenmesini engellemiştir. 2007 yılı Kasım ayı içerisinde açıklanan en son ilerleme raporunda, AB'ye uyum sürecine yönelik reformlarda bir duraksama olduğu belirtilmiştir. Bu duraksamanın sebebi olarak hükümetin açıklaması ise söz konusu dönemin seçim yılı olması ve hükümet tarafından önümüzdeki dönemde reform sürecini yeniden hızlandırmaya yönelik bir dizi girişimde bulunulacağı olmuştur.

Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin verilerine göre, Türkiye'de 2007 yılında hayat sigortaları sektöründe toplam 1.411.227.068,- YTL prim üretimi gerçekleştirilmiştir. Türkiye'de Hayat Sigortaları 2007 yıl sonu verileri aşağıdaki gibidir.

	2007 Prim Üretimi ( YTL)	2007 Tüm Sigorta Branşlarındaki Payı %	2006 Prim Üretimi ( YTL)	2006 Tüm Sigorta Branşlarındaki Payı (YTL)	2006 / 2007 Tüm Sigorta Branşlarındaki Büyüme Oranı %
Hayat Sigortaları	1.411.227.068	12,82%	1.385.801.362	14,33%	1,83%

Türkiye’de Bireysel Emeklilik Sistemi 2007 yıl sonu verileri

Sözleşme Sayısı	Tüm Şirketlerin Katılımcı Toplamı	Katılımcıların Toplam Fon Tutarı (YTL)	Tahsil Edilen Katkı Payı Tutarı (YTL)	Yatırıma Yönlendirilen Toplam Tutar (YTL)
1.571.116	1.453.896	4.554.144.924	3.897.601.262	3.767.939.310

### 1.6.3 Şirketin Bölge Temsilcilikleri

Bölge İsmi	Bölge Adresi	Bölge Temsilcisi	Telefon Numarası
ANKARA 1	Atatürk Bulvarı No:140 Kavaklıdere / Ankara	ÖZKAN ÖZBAŞ	3124571129
ANKARA 2	Atatürk Bulvarı No:140 Kavaklıdere / Ankara	DOLUNAY ERCAN	3124571128
ANADOLU 1	İçerenköy Mah. Değirmenyolu Sk.Gür İş Mrk. No:21/2 İçerenköy / İstanbul	EBRU GÜVEN	(216)4698710
ANADOLU 2	Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngül Sk. Odak Plaza No:6 K:4 Kozyatağı – Kadıköy / İstanbul	Fırat Çuvalcı	(216)5710138
AVRUPA 1	Yeşilköy Havaalanı Karşısı Dünya Ticaret Mrk. B2 Blok K:4 Yeşilköy / İstanbul	Mustafa Aydın	(212)4682801
AVRUPA 2	Büyükdere Cad. No:121 Ercan Han A Blok K:7 Esentepe / İstanbul	Ali Murat Bildik	(212)3196096
AVRUPA 3	Büyükdere Cad. Ali Kaya Sk. Polat Plaza A Blok K:6 Levent / İstanbul	Umuu Zeki Durmaz	(212)3196041
MARMARA	Davutdede Mah. Ankara Cad. No:104/1 K:4 Yıldırım / Bursa	Mahmut Tekin	(224)3637232
EGE	Şehit Nevres Bulvarı No:8/3 Alsancak / İzmir	Haluk Öztürk	(232)4881152
AKDENİZ	Aspendos Bulvarı Mehmetçik Mah. Çetin İş Mrk. No:85/2 Koçtaş Karşısı Antalya	Kayhan Akanlı	(242)3123323

ÇUKUROVA VE GÜNEYDOĞU ANADOLU	Cumhuriyet Cad. No:6/1 Seyhan / Adana	Can Yeşil	(322)4572380
-------------------------------------	--	-----------	--------------

#### **1.6.4 Yeni Hizmet ve Faaliyetlerle İlgili Olarak Araştırma Geliştirme Uygulamalarına İlişkin Bilgiler**

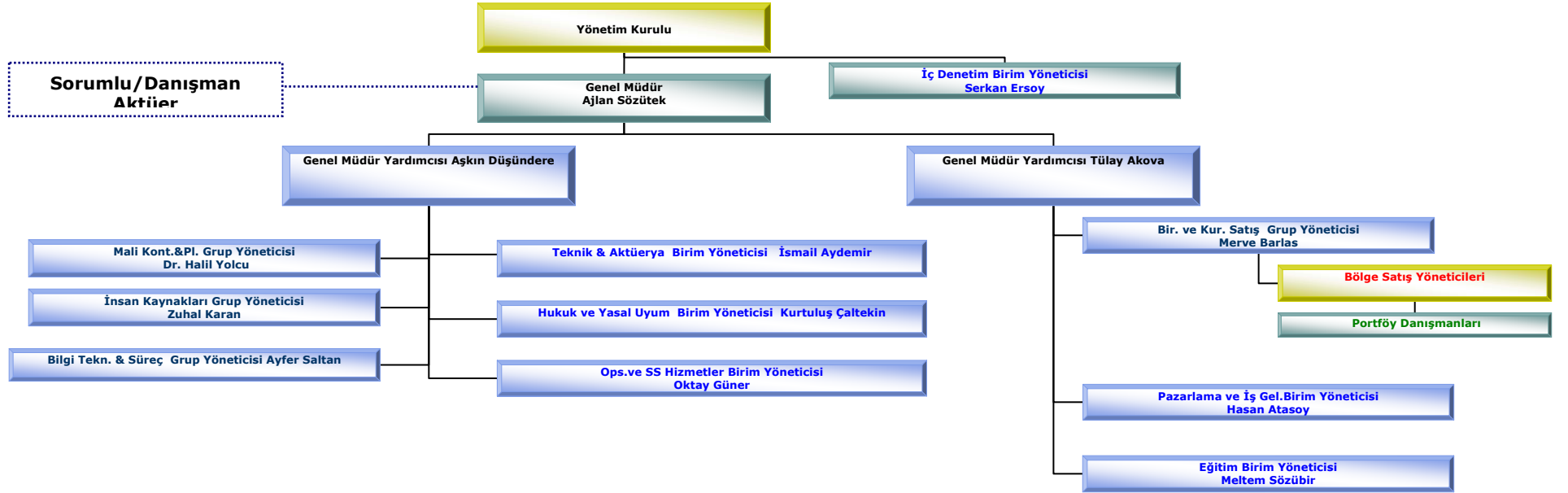
Finans Emeklilik 2007 yılında hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyet ruhsatı almasını müteakip Finansbank'ın kredi müşterilerine yıllık grup hayat sigortası ürünü sunmaya başlamıştır. 2008 yılında ise Finansbank'ın çek karnesi kullanan müşterileri için Çek Karnesi Sahipleri Grup yıllık hayat sigortası, bankadan kredi kullanan tüzel kişi müşterilerin kredi sözleşmelerinde şahsi kefaleti bulunan gerçek kişilerin hayatı üzerine düzenlenecek Finansör Hayat ürünlerini sunmayı planlamaktadır. Bunun dışında ihtiyari bir ürün olarak tüm Finansbank müşterilerine yönelik Banka Paket Yıllık Grup Hayat Sigortası ürünü ve müşteri riskine yönelik Uzun Süreli Hayat, Yıllık Hayat ve Yenileme Garantili Yıllık Hayat ürünlerinin de 2008 yılında satışına başlanması planlanmaktadır.

Bireysel emeklilik branşında faaliyet ruhsatının alınmasıyla birlikte Bireysel Emeklilik Planlarının da satışına başlanacaktır. 2008 yılı için satış hedefleri;

HAYAT BRANŞINDA BÜTÇELENEBEN PRİM ÜRETİMİ HEDEFİ	28.054.095,-YTL
BİREYSEL EMEKLİLİK BRANŞINDA BÜTÇELENEBEN KATKI PAYI TAHSİLATI HEDEFİ	17.293.000,- YTL
BİREYSEL EMEKLİLİK BRANŞINDA BÜTÇELENEBEN SÖZLEŞME ADETİ HEDEFİ	26.240 ADET

## 1.6.5 Organizasyon Yapısı

### FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.'NİN ŞUBAT 2008 TARİHLİ YÖNETSEL ORGANİZASYON ŞEMASI



Yukarıda gösterilen dikey organizasyonel yapının yanısıra, birden fazla birimin yetki alanına giren veya sonuçları itibarıyla birden fazla birimin hedef ve performansını etkileyen işler ve süreçlerle ilgili karar süreçlerini hızlandırmak ve şirketin operasyonel verimliliğini artırmak amacıyla sekiz farklı komite kurulmuştur. Bu komiteler aşağıda belirtilmiştir.

- \* Yönetim Komitesi
- \* Kurumsal İletişim Komitesi
- \* Aktif / Pasif Komitesi
- \* Bütçe ve Kar/Zarar Komitesi
- \* Risk Değerlendirme Komitesi
- \* Bilgi Teknolojileri Komitesi
- \* İnsan Kaynakları Komitesi
- \* Ürün Geliştirme ve Uygulama Komitesi

Uygulamaların ve kararların çok yönlü tartışılıp sonuca varıldığı bu komitelerin her birine bir komite sözcüsü atanmış ve ilgili yöneticiler bu komitelerde görev almaya başlamışlardır.

## **2. YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

## 2.1 Yönetim Kurulu

Ad-Soyad	Unvan	Eğitim Durumu	Tecrübe Yılı
Dr. Mehmet Ömer Arif Aras	Başkan	Doktora	28
Doukas Pavlos Palaiologos	Başkan Yardımcısı	Yüksek Lisans	17
Yener Dinçmen	Üye	Yüksek Lisans	37
Avraam Moissis	Üye	Lisans	19
Sinan Şahinbaş	Üye	Yüksek Lisans	17
Temel Güzeloğlu	Üye	Yüksek Lisans	13
Ajlan Sözütek	Üye Ve Genel Müdür	Lisans	17

## 2.2 Denetçilerin Görev Süreleri ve Mesleki Deneyimleri,

Ad-Soyad	Ünvan	Eğitim Durumu	Tecrübe Yılı
Elif Alsev Utku	Denetçi	Lisans	14
Cemal Şafak Ayışığı	Denetçi	Lisans	18

## 2.3 Genel Müdür ve Yardımcıları ile İç Denetim Kapsamındaki Birim Yöneticileri

Ad-Soyad	Ünvan	Eğitim Durumu	Sorumlu Olduğu Alan	Tecrübe Yılı
Ajlan Sözütek	Genel Müdür	Lisans		17
Aşkın Düşündere	Genel Müdür Yardımcısı	Lisans	Teknik, Operasyon, Finans, Hukuk, İnsan Kaynakları, Bilgi Teknolojileri	19
Tülay Akova	Genel Müdür Yardımcısı	Lisans	Satış Pazarlama, İş Geliştirme	18
Serkan Ersoy	İç Denetim Birim Yöneticisi	Lisans	İç Denetim	8

## 2.4 Yönetim Kurulu Üyelerinin Hesap Dönemi İçinde Yapılan İlgili Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler

Yönetim kurulu üyelerimiz düzenli olarak yapılan toplantılara katılmışlardır.

## **2.5 Genel kurula sunulan özet yönetim kurulu raporu**

### **2007 YILI ÇALIŞMALARINA AİT YÖNETİM KURULU RAPORU**

Sayın Ortaklarımız,

Birinci çalışma dönemini başarı ile tamamlamış olan Şirketimizin 04.07.2007-31.12.2007 dönemine ait 2007 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bilanço ve Kar-Zarar tablosu hesaplarını inceleme ve onayınıza arz ederiz.

Kuruluş aşamasını başarılı bir şekilde tamamlayan şirketimiz, 27.11.2007 tarihinde Hayat branşında poliçe üretimine başlamıştır. 17 Aralık 2007 tarihinde Bireysel Emeklilik branşında faaliyette bulunmak için gereken başvurular yapılmış olup, 2008 yılı Mart ayı içinde bireysel emeklilik branşında faaliyete başlanması planlanmaktadır.

Toplantıya onur veren Sayın Kurulunuza en iyi dileklerimizi sunarız.

Saygılarımla,

**Dr. Mehmet Ömer Arif Aras**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

## 2.6 İnsan kaynakları uygulamalarına ilişkin bilgiler

### 2.6.1 İşe Alım

Şirketin resmi kuruluşuna kadar olan sürede kadrolaşma çalışmaları Finansbank bünyesinde başlatılmıştır. Şirketin kuruluş sürecinden sonra işyeri açılışı ile birlikte 16 kişilik bir kadro Finansbank'tan Finans Emeklilik kadrosuna aktarılmıştır. 2007 yılı aylar itibariyle personel sayıları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir;

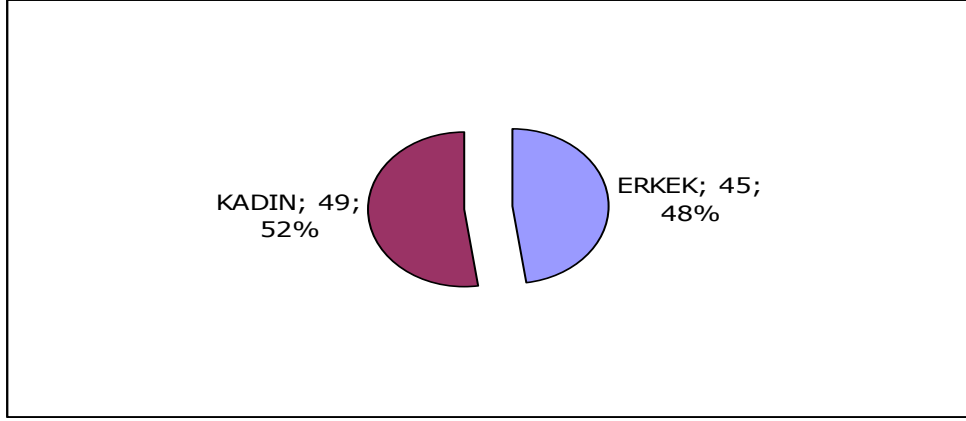
	Ağu-07	Eyl-07	Eki-07	Kas-07	Ara-07
<b>Genel Müdürlük Kadrosu</b>					
Genel Müdür	1	1	1	1	1
Genel Müdür Yardımcısı	2	2	2	2	2
Grup Yöneticisi	4	4	4	4	4
Birim Yöneticisi	2	4	4	4	4
Yönetmen	2	2	6	6	8
Yetkili	0	1	1	1	5
Yetkili Yardımcısı	1	2	2	4	4
Platform Asistanı	2	2	2	2	2
Görevli	0	1	1	1	1
<b>Genel Müdürlük Personel Sayısı</b>	<b>14</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>31</b>
<b>Bölge Kadroları</b>					
Bölge Müdürü	0	0	0	0	0
Bölge Satış Yöneticisi	2	5	11	11	11
Portföy Danışmanı	0	0	2	30	45
Bölge Müşteri Hizmetleri Asistanı	0	0	0	1	7
<b>Bölge Kadroları Personel Sayısı</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>63</b>
<b>Toplam Personel Sayısı</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>36</b>	<b>67</b>	<b>94</b>

### 2.6.2 Çalışan Profili

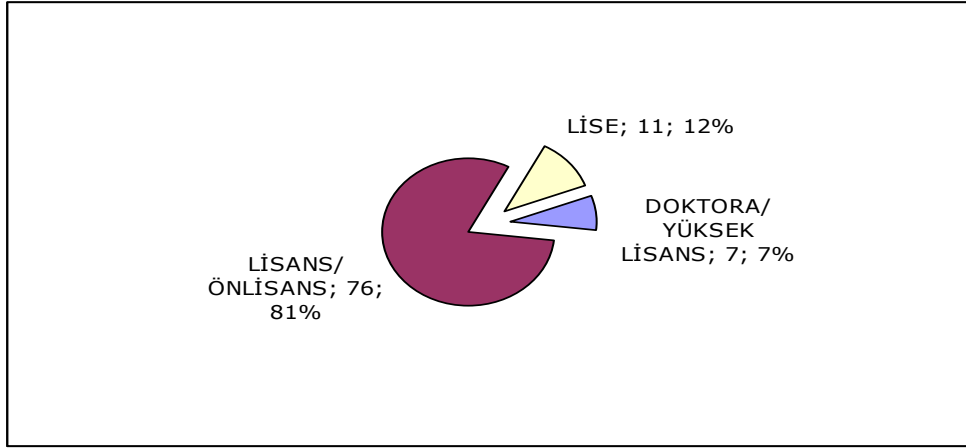
31 Aralık 2007 itibariyle mevcut personele ilişkin veriler aşağıdadır;

**Çalışanlarımızın Ortalama Yaşı : 32**

**Cinsiyet Dağılımı**



### Eğitim Durumu



### Unvan Bazında Ortalama İş Tecrübesi

UNVAN ADI	İŞ TECRÜBESİ TOPLAMI (YIL)	ORTALAMA İŞ TECRÜBESİ (YIL)
GENEL MÜDÜR	19	19
GENEL MÜDÜR YARDIMCILARI (2 KİŞİ)	37	19
GRUP YÖNETİCİLERİ (4 KİŞİ)	59	15
BİRİM YÖNETİCİLERİ (4 KİŞİ)	40	10
BÖLGE SATIŞ YÖNETİCİLERİ (11 KİŞİ)	82	9
YÖNETMEN (8 KİŞİ)	85	11
YETKİLİ (5 KİŞİ)	43	9
YETKİLİ YRD. (4 KİŞİ)	8	2
SATIŞ TEMSİLCİSİ (45 KİŞİ)	178	4
PLATFORM ASİSTANI (2 KİŞİ)	14	7
MÜŞTERİ HİZMETLERİ ASİSTANI (7 KİŞİ)	35	5
GÖREVLİ	8	8
<b>TOPLAM İŞ TECRÜBESİ (YIL)</b>	<b>607</b>	<b>10</b>

İşe alımın yanısıra insan kaynakları faaliyetlerini düzenleyen dokümanlar da tüm çalışanların bilgisine sunulmak üzere şirket içinde yayınlanmıştır.

Çalışanların performanslarının ölçümüne yönelik çalışmalar başlanmış olup, 2008 yılında uygulamaya geçilecektir.

### **2.6.3 Eğitim**

Şirketin kuruluşunu müteakip eğitim faaliyetleri başlamış ve öncelikle tüm çalışanların katıldığı ve sigortacılık mevzuatını kapsayan 48 saatlik bir oryantasyon eğitimi ile işe başlanmıştır.

2007 Eylül ayında istihdamları tamamlanan Bölge Satış Yöneticileri'ne yönelik Ekim 2007'de 11 günlük bir eğitim programı gerçekleştirilmiştir. Bu eğitim programı ürün bilgisi, mevzuat ve yönetim becerilerini içeren konulardan oluşturulmuştur. Kasım 2007'de işe yeni başlayan 30 Portföy Danışmanı'nın ve Aralık 2007'de ise 24 Portföy Danışmanı'nın katıldığı 2 günlük Oryantasyon Eğitimleri düzenlenmiştir.

Finansbank şubelerinde çalışanların Bireysel Emeklilik Aracılığı lisansı sahipliğini arttırmak amacıyla, ikisi 2007'de, onbeşi de 2008 de olmak üzere e-learning destekli ve 3 günlük sınıf eğitimiyle tamamlanan toplam onyediyi grupluk eğitim programı planlanmıştır. 2007 yılında yapılan iki sınavda, toplam 35 kişi Bireysel Emeklilik Aracılığı lisansı almaya hak kazanmış ve başarı oranı % 80 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Bireysel Emeklilik Aracılığı lisansı olan Finansbank çalışanı sayısı 283'tür.

1 Ekim- 31 Aralık 2007 döneminde şirket çalışanlarına verilen toplam eğitim/gün sayısı 316 olup, adam başı eğitim/gün sayısı ise sırasıyla Ekim 2007 için 3,8, Kasım 2007 için 1,9 ve Aralık 2007 için 0,53 olarak gerçekleşmiştir. Bu hesaplamalara Finansbank çalışanlarına yönelik olarak verilen eğitimler dahil edilmemiştir.

### **2.7 Şirketin Dahil Olduğu Risk Grubu İle Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler**

Hizmet ve ürünlerimizi müşterilerimizi sunarken ana dağıtım kanalımız Finansbank 'ın dağıtım kanallarını etkin bir şekilde kullanmayı planlıyoruz. Finansbank A.Ş.'nin ana sermayedarı 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 2006 yılı sonunda 309 olan toplam şube sayısı 2007 yılı sonunda 411'e çıkmıştır. Hızla büyüyen Finansbank 2008 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 sağlanmış olacaktır.

## 2.8. Şirketin Hizmet Türü ve Faaliyet Konuları

Şirketimiz Türkiye'de bireysel emeklilik ile hayat ve ferdi kaza sigortaları branşlarında faaliyette bulunmak üzere kurulmuştur.

Finans Emeklilik, 27.11.2007 tarihinde Finansbank'ın 4 Perakende şubesinde Yıllık Kredi Grup Hayat Sigorta poliçesi ile satış faaliyetlerine başlamıştır. 03.12.2007 tarihinde 18 adet şubede daha faaliyete geçilerek, toplam 22 şubede satışa devam edilmiştir. 06.12.2007 tarihinde 17 adet şube daha devreye girmiş, satış yapılan şube sayısı 39 adete, 12.12.2007 tarihinde ise 48 şubede daha faaliyete geçilerek, satış yapılan şube sayımız 87 adede çıkmıştır.

17.12.2007 tarihinde ise 329 Perakende şube ile üretime geçilerek ticari ve kurumsal şubelerden gelen münferit işler de ayrıca değerlendirmeye alınmaya başlanmıştır.

Finans Emeklilik 2007 yılı hayat sigortası prim üretim hedefini 482.854 YTL olarak belirlenmiş olup, 31.12.2007 sonu itibari ile 8.146 toplam police üretimi gerçekleşmiş ve 971.581 YTL prim hacmi yaratılmıştır.

KREDİ GRUP YILLIK HAYAT SİGORTASI	HEDEFLENEN	GERÇEKLEŞEN	HEDEF GERÇEKLEŞTİRME ORANI	TOPLAM SERFİTİKA ADETİ
31.12.2007 Prim Üretimi	482.854	971.581	201%	8.146

Finans Emeklilik satış kadroları için organizasyonu Genel **Müdürlük Bireysel ve Kurumsal Satış ve Koordinasyon Birimi** ile beraber Finansbank'ın bölge yapılanmasına paralel olarak toplam 11 bölgede faaliyetlerini yürütecek şekilde Bölge Satış Yöneticileri, Portföy Danışmanları ve Müşteri Hizmetleri Asistanları olarak yapılandırmıştır. 2007 yılı içinde toplam 68 kişilik satış kadrosu ile tüm satış yönetilmiş ve gerçekleştirilmiştir. Bu satış kadrosunun dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

Genel Müdürlük Satış Kadrosu	5
Bölge Satış Yöneticileri	11
Portföy Danışmanları	45
Müşteri Hizmetleri Asistanları	7
<b>TOPLAM</b>	<b>68</b>

Şirketimizin 2007 yıl sonu itibariyle yaklaşık bir ay içinde ana sermayedarı ve dağıtım kanalı olan Finansbank A.Ş. şubeleri aracılığıyla ürettiği toplam sertifika sayısı 8.146 adet olmuştur. Bu üretim gelişimine ilişkin sonuçlar aşağıda belirtilmektedir;

Grup	Sertifika Sayısı	Değişim	Prim Üretimi (YTL)	Değişim	Vefat Teminat Bedeli (YTL)	Değişim
Portföy Artış (+)	(Yeni Üretim)	8.323	100%	1.010.251	100%	168.398.492
Portföy Azalış (-)	(İptal)	177	2%	38.671	4%	6.469.132
<b>Dönem Sonu Net</b>		<b>8.146</b>	<b>98%</b>	<b>971.581</b>	<b>96%</b>	<b>161.929.359</b>

31.12.2007 tarihi itibariyle bu 8.146 adet hayat sigorta sertifikasının ortalama vefat teminat bedeli 19.878,- YTL olmuştur. Bu hayat sigortalılarının vefat teminat bedelleri, sigortalıların gerçek yaşları ve mortalite tablosu esas alınarak yapılan hesaplama sonucu aktüeryal ortalama yaş değeri 46' dır. Sigortalıların yaş gruplarına göre sertifika sigorta teminat bedellerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

Yaş	Teminat Dağılımı			
	Ferdi	Grup	Toplam (YTL)	Oran (%)
18 - 29	0	18.516.426	18.516.426	11,4
30 - 39	0	59.426.883	59.426.883	36,7
40 - 49	0	48.181.111	48.181.111	29,8
50 - 59	0	30.326.098	30.326.098	18,7
60 - 69	0	5.440.341	5.440.341	3,4
70 - 75	0	38.500	38.500	0,0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>161.929.359</b>	<b>161.929.359</b>	<b>100,0</b>

Hayat ve Ferdi Kaza Sigortalarında, anlaşmalı olduğu reasürörleriyle güçlü ilişkiler içinde bulunan Finans Emeklilik uygun risk değerlendirme şartları ve reasürans kapasitesiyle işlemlerini gerçekleştirebilmektedir.

İstikrarlı ve tutarlı fiyatlandırma ve risk kabul politikalarının bir sonucu olarak trete reasürörlerimizle mutabık kalınan risk değerlendirme şartları ve prosedürleri, şirketimizce piyasa ortalamalarının üzerinde yüksek meblağlı sigorta teminatlarının otomatik olarak sigortalanmasına imkân sağlamaktadır.

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	S&P			AM Best		
	Rating	Görünüm	Tarih	Rating	Görünüm	Tarih
Münih Re	AA - (Çok Güçlü)	Durağan	22.12.2006	A +	Superior	3.11.2005
Milli Re	tr A+	-	25.07.2007	B +	Çok İyi	3.1.2006
Mapfre Re	AA	Durağan	28.07.2006	A+	Superior	3.8.2006

## 2.9 Şirketin Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

Şirketimizin sektördeki konumunun net bir şekilde ortaya konulması amacıyla hazırlanmış SWOT analizi aşağıdaki gibidir.

<p><b>Güçlü Yönler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dinamik ve büyüyen dağıtım kanalları</li> <li>• Güçlü sermaye yapısı</li> <li>• Uluslararası finansal deneyim</li> <li>• Yaygın müşteri tabanı (hem bireysel hem de kurumsal alanda)</li> <li>• Güçlü ve güvenilir teknolojik altyapı</li> <li>• Gelişmiş CRM altyapısı</li> <li>• Ana dağıtım kanalımız Finansbank'ın Konut kredisi piyasasındaki önemli pazar payı büyüklüğü</li> <li>• Güçlü insan kaynağı</li> </ul>	<p><b>Zayıf Yönler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piyasaya geç girilmiş olması</li> </ul>
<p><b>Fırsatlar</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gelişen ekonomik koşullar çerçevesinde hayat sigortacılığı sektöründe güçlü büyüme potansiyeli</li> <li>• Tutsat (Mortgage) sistemindeki yasal düzenlemelerin hayata geçmesiyle konut kredisi piyasasında yaşanacak olumlu havanın hayat sigortalarına yansması</li> <li>• Yeni yasal düzenlemelerin pazarın büyümesine katkıda bulunması</li> <li>• Türkiye'de mevcut konjonktürün yaratmış olduğu olumlu havanın devam ediyor olması ve bunun ekonomiye olumlu etkisi</li> </ul>	<p><b>Tehditler</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ekonomik ve politik ortamda oluşabilecek olumsuz koşullar</li> <li>• Sisteme katılabilecek yeni oyuncular</li> <li>• Dünya ekonomisinde oluşabilecek olumsuz koşulların Türkiye ekonomisini etkilemesi</li> </ul>

Şirketimizin 2008 yılı faaliyetleri için belirlediği hedefler aşağıda belirtilmektedir;

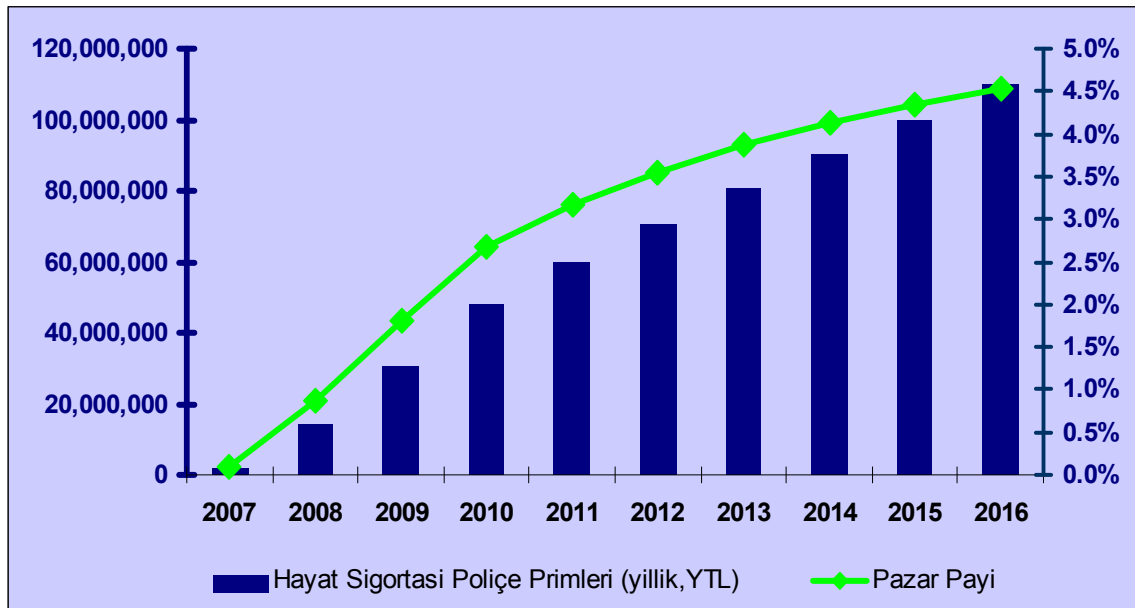
- \* 2008 yılından itibaren aşağıda belirtilen pazar payı ve satış hedeflerini gerçekleştirmek,
- \* Finansbank müşterileri arasında potansiyel olarak görülenlerden banka ve şirketimizin satış ekiplerinin hedefleri doğrultusunda ayrı ayrı müşterilerine satış yapmasını sağlamak,
- \* Finansbank'ın getireceği güven, bilinirlik ve sürekliliğin müşteriye rahatlık ve kolaylık ile beraber hizmet ve ürünlerimizin sunulmasını sağlamaktır.

Ayrıca gelişen ve büyüyen kredi pazarı, banka sigortacılığının finansal hizmetlerle entegre hale gelmesini sağlayacak, finansal hizmet deneyimi, geniş müşteri tabanı, teknolojik

altyapı, yeni ürün ve hizmetlerin devreye girmesi, yaygın şube ağı gibi faktörlerin de katkısıyla gerek dağıtım kanalı olarak maliyetlerin düşmesine gerekse prim üretimi ve karlılığın artmasına önemli katkısı olacaktır.

Bu bağlamda Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin hayat branşı üretiminde, müşteri portföyünde banka kredi risk hayat sigortalarının önemli bir payı olması hedeflenmiştir. Özellikle konut kredilerindeki büyüme ve Finansbank A.Ş.'nin bu alandaki sektör payındaki son yıllardaki artış hem Yıllık Hayat, hem de Azalan Bakiyeli Uzun Süreli Hayat Sigortaları ürünlerinin satış rakamlarına, bu ürünlerle ilgili prim üretimlerinin artmasına çok önemli katkısı olacaktır. Hayat branşında satış performansı bu kredilere bağlı olarak önemli bir ivme kazanacak, şirketin karlılığında özellikle ilk yıllarda önemli bir paya sahip olacaktır.

Yukarıdaki verilerden hareketle Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 10 yıllık dönemde yıllar itibarı ile ulaşmayı hedeflediği pazar payları aşağıdaki gibidir. Buna göre 10 yıllık bir dönem sonunda hayat sigortalarında % 4,5' lik bir pazar payına ulaşılması beklenmektedir.



Şirket faaliyetlerine 2007 yılında başlamış olduğundan, faaliyet sonuçlarının bir önceki dönem ile karşılaştırması söz konusu değildir. Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla hayat teknik geliri 327.095,- YTL olarak gerçekleşmiştir. Teknik giderleri ise 2.036.483,- YTL olarak gerçekleşmiş bulunmaktadır. 2007 yılı hayat branşı teknik bölüm dengesi 1.709.388,- YTL zararlı sonuçlanmıştır. Yatırım gelirleri, 683.706,- YTL, yatırım giderleri ise 153,205,- YTL olarak gerçekleşmiştir.

Net dönem zararı ise 1,178,887,- YTL olarak gerçekleşmiştir.

# **3. FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

### 3.1 Denetçi Raporu

#### **FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENEL KURULUNA**

Ortaklığı Ünvanı : FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

Merkezi : İSTANBUL

Sermayesi : 20.000.000,- YTL.

Faaliyet Konusu : BİREYSEL EMEKLİLİK VE SİGORTACILIK

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ'nin 2007 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 31.12.2007 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, ortaklığın o tarihteki gerçek durumunu, 04.07.2007 – 31.12.2007 dönemine ait Kar / Zarar Tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Bilançonun ve Kar / Zarar Tablosunun onaylanmasını Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrasını onaylarınıza arz ederiz.

Denetçi  
Elif Alev UTKU

Denetçi  
Cemal Şafak AYIŞIĞI

### **3.2 İç Denetim Faaliyetleri**

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

Kuruluşu müteakiben mevcut Şirket İç Denetim Birimi Yönetmeliği revize edilmiş; denetim planlama sistemi, çalışma kağıtları, raporlama düzeni ve öneri takip sistemi oluşturulmuştur. Sistemin oluşturulması esnasında mevcut yasal düzenlemelerin yanı sıra Uluslararası İç Denetim Standartları ve genel kabul görmüş risk değerlendirme sistemleri baz alınmıştır.

İç Denetim Birimi, Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapmaktadır.

İç denetim faaliyetlerinin planlanması açısından işletmenin maruz kaldığı riskin tespiti çalışmaları büyük önem taşımaktadır. Böylelikle İç Denetim çalışmalarının, riskin en yüksek olduğu konular üzerinde odaklanması ve olası etkilerinin en düşük düzeye çekilmesi sağlanabilecektir.

Bu noktadan hareketle İç Denetim Birimi'nin 2008 yılı için öncelikli hedefi; Şirket'in maruz kaldığı riskleri ve olası etkilerini tespit ederek etkilerini önlemeye ve/veya sınırlamaya yönelik oluşturulacak bir risk bazlı denetim planını uygulamak olacaktır.

### **3.3 Risk Yönetimi Politikaları**

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

#### **3.3.1 Piyasa Riski**

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

Bilanço tarihi itibariyle şirketin finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet tahvili ve yatırım fonlarından oluşmakta ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle SPK Seri XI, No:25 Sayılı Tebliğ hükümlerine uygun olarak; satılmaya hazır, vadeye kadar elde tutulacak ve alım satım amaçlı finansal varlıklar olmak üzere ayrıma tabi tutulmaktadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Mart 2005 tarih ve B.02.1.HM.0.SGM.0.3.1/15 sayılı yazısı ile sigorta şirketlerinin varlık ve yükümlülüklerinin değerlendirme ve muhasebeleştirilmelerini, bu kapsamda Müsteşarlıkça yeni bir düzenleme yapıncaya kadar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.11.2003 tarih mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No:25 Sayılı Tebliğ'de yer alan hükümlere göre yapmaları gerektiği belirtilmiştir. Ayrıca, sigortalıların hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımların her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılması ve değerlendirme esaslarının da bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun söz konusu tebliğine göre yapılması gerektiği açıklanmıştır. Ayrıca, satılmaya hazır menkul kıymetlerin sigortalılara ait olanlarının özsermaye altında takibi sırasında, borsa rayici ile iç verim yöntemine göre değerlendirme sonucundaki gelir farkının yalnızca şirkete ait olan kısmının (kar payı kesinti oranı) kaydedilmesinin uygun olacağı da belirtilmiş bulunmaktadır.

### **3.3.2 Kredi Riski**

Şirkete borcu olan bir kişinin bu borç yükümlülüğünü vadesinde yerine getirememesi riskidir. Şirketin fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin vadeleri geldiğinde bunları ihraç eden kurumların ödeme gücünü içine düşme riski ortaya çıkabilir.

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

### **3.3.3 Likidite Riski**

Şirketin finansal yükümlülüklerini herhangi bir zararla karşılaşmayacak şekilde zamanında yerine getirebilmesi için gerekli fonlara sahip olamaması riskidir.

Ayrıca ekonomide veya siyasette yaşanacak belirsizliklere bağlı olarak faizlerin aşırı dalgalandığı dönemlerde kamu iç borçlanma senetleri pazarında işlem hacimlerinin ciddi miktarda düştüğü gözlemlenmektedir. Bu da şirketin likidite riskine maruz kalabileceğini göstermektedir.

Başta tazminat ödemeleri olmak üzere şirketin taahhütlerini zamanında karşılayabilmesi, gerekli olan likidite düzeyinin belirlenmesi, likidite riskinin yönetilmesi, sözkonusu risk analizi çalışmalarının yapılması ve yatırım tercihlerinin belirlenmesi amacıyla Aktif / Pasif Yönetimi komitesi kurulmuştur. Genel Müdür Başkanlığında toplanan komitenin görev tanımı aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

-Şirketin mevcut ürün portföyünden kaynaklanan yükümlülükleri ve aktifindeki kıymetlerinin değerlemesiyle ilgili karakteristik özelliklerinin analiz edilmesi ve bu analizlere göre en uygun yatırım tercihlerinin ve ürün tasarımı stratejilerinin belirlenmesi,

-Şirketin Aktif / Pasif Yönetimiyle ilgili risk analizi çalışmalarının yapılması ve Yönetim Kurulu'na raporlanmasını sağlanmasıdır.

### **3.3.4 Hukuki Riskler**

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

Şirketin Hukuk ve Yasal Uyum Biriminin en önemli sorumluluklarından birisi, şirketin faaliyet konularıyla ilgili yasal düzenlemelerin gözetimi, bu düzenlemelerdeki değişikliklerin gözden geçirilmesi ve bunlardan kaynaklanan yükümlülükler hakkında ilgili şirket çalışanlarını bilgilendirmektir.

Şirkette hukuki risklerin takibi Hukuk ve Yasal Uyum Birimi tarafından yapılmaktadır. Birim, mevzuat değişikliklerini yakından takip etmekte, şirketin 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 şirketin yasal yükümlülüklerini bizzat yerine getirmektedir veya şirketin ilgili birimlerini bu hususta aksiyon alması için yönlendirmektedir. Birim, şirketin 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.

### **3.3.5 Stratejik Riski**

Şirketin 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 değişmeler,
- \* Yeni teknolojilerin etkileri,
- \* Yeni dağıtım yöntemleri,
- \* Mevzuattaki yasalar ve değişiklikler sayılabilir.

Bu belirtilen hususlardaki gelişmeler şirketin belirlemiş ve planlamış olduğu hedeflerden sapmalara sebep olabilecektir.

Şirketin 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.

#### **3.3.5.1 Piyasaya Geç Girme Riski**

2003 yılında kurulan ve emeklilik branşında faaliyet ruhsatı alan ve şu anda faaliyet gösteren 10 emeklilik ve hayat şirketinden sonra bireysel emeklilik alanına girecek olması, müşteri kazanımı açısından belli bir şekilde şirket için dezavantaj olarak görülebilmektedir. Öte yandan, rekabet edilecek olan diğer emeklilik şirketlerinin stratejilerinin belli olması, ürün ve altyapı hizmetlerinin bilinmesi, yeni kurulacak olan bir şirket için avantaj olarak algılanmaktadır.

#### **3.3.5.2 Ana Dağıtım Kanalının Bireysel Emeklilik Satışında Göreceli Olarak Deneyimsiz Olması Riski**

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ana dağıtım kanalı olan Finansbank A.Ş. şubelerinin şu ana kadar aktif bir şekilde BES satış faaliyetlerinde yer almaması ve bu alandaki satış tecrübesinin sadece hayat ve hayat-dışı sigortacılık alanlarıyla sınırlı olması şirketimizin üzerinde durması gereken önemli bir husustur. Buradaki tecrübe eksikliğinin, bireysel

emeklilik satışında deneyim kazanmış ve bu alanda yetişmiş elemanlardan oluşacak bir çekirdek satış ekibinin desteği ve dağıtım kanalının etkin bir eğitim sürecinden geçirilmesi ile giderilmesi planlanmıştır. Önceliği insana veren bir kurumun iştiraki olmamızın getirdiği güçle tüm satış ekibimizin etkin ve verimli bir eğitim sürecinden geçmesinin ardından pazardaki rekabete daha hazır bir şekilde faaliyet gösterilmesi hedeflenmektedir.

### **3.3.5.3 Ekonomik ve Politik Ortamda Oluşabilecek Riskler**

Ülkemiz özellikle 2001 yılında finansal piyasalarda başlayıp daha sonra piyasaları olumsuz bir şekilde etkileyen ekonomik krizin yaralarını yeni yeni sarmaktadır. Bu alanda gerçekleştirilen yapısal reformlar sayesinde finans piyasaları istikrara kavuşmuş olsalar da ülkemizin ekonomik açıdan kırılganlığı belli bir ölçüde halen devam etmektedir. Özellikle coğrafi konumumuzun getirdiği şartlar ve politik çevrelerden kaynaklanabilecek sorunlar zaman zaman ülkemiz ekonomisinde dalgalanmalara yol açabilmektedir. Bu tür durumlar özellikle orta ve uzun vade de karşılaşılabilecek olan yaşamsal risklerin teminat altına alınmasını sağlayan hayat sigortaları ve bireysel emeklilik sözleşmeleri için önem arz etmekte ve bu tür ürünleri satın alan bireylerin satın alma kararlarını etkilemektedir.

### **3.3.5.4 Sisteme Katılabilecek Yeni Oyuncular**

Son yıllarda hem bireysel emeklilik alanında hem de sigortacılık alanında mevcut şirketler ile yapılan yabancı ortaklıklar ve satın almalar ülkemizdeki sigortacılık sektörüne ciddi şekilde yatırım yapıldığını göstermektedir. Bu yatırımların en önemli sebebi, ülkemizin genç ve dinamik nüfusunun ileride sigorta ve bireysel emeklilik taleplerinin artacağı beklentisidir. Ayrıca ülkemizin son yıllarda gösterdiği ekonomik performans ve AB sürecinde atılan adımlar bir çok yabancı sermayeli finans grubunun ülkemizdeki sigortacılık ve bireysel emeklilik sektörleriyle yakından ilgilenmelerine neden olmaktadır. Yeni oyuncuların sisteme girmesi tabii olarak rekabete ve kar marjlarına da etki edecektir.

Pazara girecek yeni oyuncular bir taraftan rekabeti artıracak olmakla beraber diğer taraftan emeklilik ve hayat sigortası sektörlerinin bütününe önemli katkılar getirebileceklerdir. Ülkemiz için yeni istihdam kaynakları yaratılması, yurtdışında yapılan iş yapış ve yöntem bilgisi (know-how) aktarımlarının yanısıra tüketici açısından da, rekabetin sağlayacağı ürün ve hizmet zenginliği, tüketicinin güveninin artması ve dolayısıyla pazarın daha hızlı büyümesi sonuçlarını doğurabilecektir.

### 3.3.5.5 Erken Çıkışlar ve İptal Oranlarının Beklentilerin Üzerinde Gerçekleşmesi Riski

Bireysel emeklilik şirketlerinin karşılaştığı en önemli tehditlerden biri sistemden yapılan erken çıkışlar ve iptaller olmaktadır. Özellikle şirketlerin gerçekleştirdiği yapılabirlik öngörülerindeki iptal ve erken çıkış oranlarının üzerinde gerçekleşecek oranlar şirketlerin karlılıklarına olumsuz yönde etki ederek bütçe hedeflerine ulaşmalarını zorlaştırmaktadır. Şirketimiz bu konuda kuruluşundan itibaren gerekli önlemleri alarak hem satış aşamasında hem de satış sonrasında katılımcılarına sistem ile ilgili eksiksiz ve sürekli bilgilendirme sağlayacak ve etkin satış sonrası hizmetleri aracılığıyla erken çıkışları ve iptalleri engelleyici tedbirleri alarak riski minimize etmeye çalışacaktır.

### 3.3.6 Operasyonel Riskler

Şirketin bilgi teknolojileri sistemi, iş süreçleri, personel veya iç kontrol yetersizlikleri ile şirket dışında gerçekleşecek bazı olayların iş süreçlerini negatif bir şekilde etkileme riskidir.

Operasyonel risklerin minimize edilmesine yönelik olarak şirket, ilgili yönetsel birimlere ilaveten çeşitli komiteler oluşturmuştur. Ayrıca, gerekli iç kontrol yöntemleri de kullanılmaktadır.

Sigortacılık teminatlarının verilmesinden kaynaklanan risklerinin yönetimiyle ilgili olarak, sözleşmeli reasürörlerimizle mutabık kalınan risk değerlendirme şartlarına ve hedef müşteri segmentlerimizin teminat taleplerine uygun bir risk değerlendirme (underwriting) 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 ihtiyari olarak sözleşmeli ya da sözleşmesiz reasürans şirketlerine devretmektedir.

Şirketin sigortacılık riskleriyle ilgili olarak etkin bir risk değerlendirme politikası oluşturulması amacıyla Risk Kabul Yönetmeliği hazırlanmış ve şirketin risk değerlendirme faaliyetleri bu çerçevede gerçekleştirilmeye başlanmıştır.

Bunun yanında şirketin 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.

Şirketin sigorta başvuru 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.

### **Bilgi Teknolojileri Sistemi ve Güvenlik Uygulamaları:**

Şirketin kuruluşu ile birlikte sistem altyapı ve entegrasyon çalışmaları başlamıştır. Finansbank güvenlik politikaları çerçevesinde ve Finansbank altyapısı ile çalışabilecek bir sistem tasarlanarak hayat sigortaları faaliyet ruhsatını takiben tüm Finansbank şubelerinde üretime başlanmıştır.

Kullanıcıların erişim yetkilerinin belirlendiği firewall donanım ve yazılımları sistemleri dış saldırılara karşı korumaktadır. Ayrıca, işletim sistemi ve veritabanı yazılımında yapılan güvenlik kuvvetlendirmeleri yetkisiz kişiler tarafından bilgilere ulaşımına engel olmaktadır.

Finansbank bünyesinde güvenlik konusunda çok sayıda ve çeşitli ürünler kullanılmaktadır. Bunlar birden fazla katmanlı firewall, anti-virus, IPS/IDS gibi cihazlardır. Bunlardan başka sunuculara erişim yetki bazında olup, sadece ihtiyacı olan personele açıktır. Yetkilendirmeler tek merkezden yapıp, sunucular ve uygulamalar üzerindeki hesaplar periyodik kontrollere tabidir. Diğer yandan veritabanı ve sunucular üzerindeki bilgiler, bilgi kayıplarına karşı her gün teyp kartuşlarına otomatik olarak yedeklenmektedir. Diğer yandan Olağanüstü Durum Merkezi ikinci bir güvenlik ve ortam sağlamaktadır.

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait tüm sunucu ve istemciler Finansbank domain ağacı içinde yer alan ayrı bir domain altyapısında konumlandırılmış durumdadır. Şirkete ait istemci bilgisayarlarına ve kullanıcılara Finansbank ile aynı kriterlere sahip yetkilendirmeler uygulanmaktadır.

Tüm Finansbank şubelerinden Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. bilgi teknolojileri uygulama ekranlarına erişilebilmekte ve ilgili şubede online olarak hayat sigorta sözleşmesi düzenlenebilmektedir.

Şirketin hayat ve emeklilik uygulamaları yazılım paketi Oracle tabanlı bir sistemdir. Uygulama yazılımları yine Oracle firması tarafından sağlanan Oracle Developer Suit ile geliştirilmiştir. Yazılım paketi ürün yönetimi, üretim, tahsilat, muhasebe, fon, müşteri, reasürans ve entegrasyon süreçlerinin otomasyonunu sağlayan bir çözümdür. Özellikle tahsilat işlemlerinde Finansbank entegrasyonu başarı ile sağlanmıştır.

Hayat sigortaları uygulamasında kullanıcıları bilgi teknolojileri sistemine en az sayıda bilgi girişi yapmasına imkan sağlayacak düzenlemelerin yapılmasına özen gösterilmiştir. Ayrıca, şirketle Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Müdürlüğü arasında anlaşma imzalanmış olup 2008 yılının çeyreğinde Kimlik Paylaşım Sistemi entegrasyonu sağlanmış olacaktır.

### **İş Akışları ve Süreçler:**

2007 yılında şirketin kuruluşu ve faaliyete geçirilmesi projesinin sistem çalışmaları ile birlikte süreç ve iş akış çalışmaları da yapılmıştır. Hayat sigortacılığı ile ilgili tüm iş akışları, birimlerin görev ve sorumluluk alanları esas alınarak dahilinde çizilmiş ve şirket çalışanları ile paylaşılmıştır.

Şirketin süreç geliştirme ekibi tarafından ilgili birimler ile yapılan görüşmeler sonrası tasarlanan iş akışları için yönetim onayı alınmış ve onayı takiben çalışanlara bilgilendirme yapılmıştır.

### **3.4 Son 5 Yıllık Döneme Ait Özet Bilgiler**

Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. 04.07.2007 tarihinde kuruluş işlemlerini tamamlayarak faaliyetlerine başlamıştır. Bu nedenle son 5 yıla ait karşılaştırmalı bilgiler bulunmamaktadır.

### 3.5 Bağımsız Denetim Raporu

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

FİNANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

4 TEMMUZ 2007 – 31 ARALIK 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

1. Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarını denetlemiş bulunmaktayız. Rapor konusu mali tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Yatırım ve Tasarruf Sistemi Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe standartları ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, bağımsız denetimin, mali tablolarda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan tutar ve açıklamalara ilişkin bilgi ve verilerin test edilerek incelenmesinin ve doğrulanmasının yanısıra, uygulanan muhasebe standartlarının ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve mali tabloların bir bütün olarak sunumunun değerlendirilmesini içermektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.
3. Görüşümüze göre, ilişikteki mali tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Yatırım ve Tasarruf Sistemi Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartları ile not 11'de açıklanan esaslara uygun olarak, doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

Şirket, 4 Temmuz 2007 tarihinde kurulduğundan dolayı, 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosu, bu tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları aynı dönemde Şirket'e ait mali tabloların bulunmaması sebebi ile karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.

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

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Hasan Kılıç

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 28 Şubat 2008

### 3.6 Özet Finansal Raporlar

#### 3.6.1 Bilanço

##### AKTİF

HESAP NO	VARLIKLAR ( TRL )	31 12 2007
10	A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar (Hazır Değerler)	3.598.269,00
11	B- Finansal Yatırımlar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Varlıklar (Menkul Kıymetler)	4.726.274,92
12	C- Olağan (Esas) Faaliyetlerden Alacaklar	513.505,01
13	D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	247,03
14	E- Diğer Alacaklar	
18	F- Gelecek Aylara Ait (Ertelenmiş) Giderler Ve Gelir Tahakkukları	3.883,17
19	G- Diğer Cari (Dönen) Varlıklar	69.101,59
	<b>I- Cari (Dönen) Varlıklar Toplamı</b>	<b>8.911.280,72</b>
22	A- Olağan (Esas) Faaliyetlerden Alacaklar	
23	B- İlişkili Taraflardan Alacaklar	
24	C- Diğer Alacaklar	
25	D- (Sabit) Finansal Varlıklar	
26	E- Maddi (Duran) Varlıklar	607.148,22
27	F- Maddi Olmayan (Duran) Varlıklar	1.585.461,53
28	G-Gelecek Yıllara Ait (Ertelenmiş) Giderler Ve Gelir Tahakkukları	
29	H-Diğer Cari Olmayan (Duran) Varlıklar	
	<b>II- Cari Olmayan (Duran) Varlıklar Toplamı</b>	<b>2.192.609,75</b>
	<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>11.103.890,47</b>

##### PASİF

HESAP NO	BORÇLAR ( TRL )	31 12 2007
30	A- Finansal Borçlar	185.134,52
32	B- Olağan (Esas) Faaliyetlerden Borçlar	158.074,42
33	D-İlişkili Taraflara Borçlar	21.121,33
34	E- Diğer Borçlar	950.475,07
35	F-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	623.982,88
36	H-Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	154.473,13
37	G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	1.406,10
38	I- Gelecek Aylara Ait (Ertelenmiş) Gelirler Ve Gider Tahakkukları	
	<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>2.094.667,45</b>
40	A- Finansal Borçlar	188.109,79
42	B- Olağan (Esas) Faaliyetlerden Borçlar	
43	C- İlişkili Taraflara Borçlar	
44	D- Diğer Borçlar	
45	E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	
47	F- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	
46	G-Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları	
48	H-Gelecek Yıllara Ait (Ertelenmiş) Gelirler Ve Gider Tahakkukları	
49	I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	
	<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>188.109,79</b>
50	A- Ödenmiş Sermaye	10.000.000,00
500	1- Nominal Sermaye	20.000.000,00
501	2- Ödenmemiş Sermaye (-)	(10.000.000,00)
52	B- Sermaye Yedekleri	
54	C- Kar Yedekleri	
57	D- Geçmiş Yıllar Karları	
58	E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	
59	F-Dönem Net Kar / Zararı	(1.178.886,77)
	<b>Özsermaye Toplamı</b>	<b>8.821.113,23</b>
	<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>11.103.890,47</b>

### 3.6.2 Kar / Zarar Tablosu

HESAP NO	( TRL )	31 12 2007
60	A- Hayat Dışı Teknik Gelir	
61	B- Hayat Dışı Teknik Gider	
	<b>C- TEKNİK BÖLÜM DENGESİ (HAYAT DIŞI) (A – B)</b>	
62	C - Hayat Teknik Gelir	327.095,01
63	D- Hayat Teknik Gider	2.036.483,00
	<b>F- TEKNİK BÖLÜM DENGESİ( HAYAT) (D – E)</b>	<b>(1.709.387,99)</b>
64	G- Emeklilik Teknik Gelir	
65	H- Emeklilik Teknik Gider	
	<b>I- TEKNİK BÖLÜM DENGESİ( EMEKLİLİK) (G – H)</b>	
	<b>J- GENEL TEKNİK BÖLÜM DENGESİ (C+F+I)</b>	<b>(1.709.387,99)</b>
66	K - Yatırım Gelirleri	683.706,42
67	L- Yatırım Giderleri (-)	(153.205,20)
68	M- Olağan ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	
	N- DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	
690	<b>1- DÖNEM KARI VE ZARARI</b>	<b>(1.178.886,77)</b>
691	<b>2- DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIKLARI(-)</b>	
692	<b>3- DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI</b>	<b>(1.178.886,77)</b>

### 3.6.3 Mali Bünnyeye İlişkin Bilgiler

#### A - SERMAYE YETERLİLİĞİNE İLİŞKİN RASYOLAR

	Sektör	Cari Dönem
1. Alınan Primler (Brüt) / Özkaynaklar		11,01%
2. Özkaynaklar / Aktif Toplamı		79,44%
3. Özkaynaklar / Teknik Karşılıklar ( Net )		1413,68%

#### B - AKTİF KALİTESİ VE LİKİDİTEYE İLİŞKİN RASYOLAR

	Sektör	Cari Dönem
1. Likit Aktifler / Aktif Toplamı		74,97%
2. Likidite Oranı		397,42%
3. Cari Oran		421,94%
4. Prim ve Reasürans Alacakları / Aktif Toplamı		4,62%
5. Acente Alacakları / Özkaynaklar		5,82%

#### C - FAALİYET ORANLARI

	Sektör	Cari Dönem
1. Konservasyon Oranı (Net Prim Üretimi/Toplam Prim Üretimi)		96,21%
2. Teknik Karşılıklar/Özkaynaklar		7,07%
3. Acentelere ödenen komisyonlar/Prim Üretimi		25,99%
4. Tazminat Tediye Oranı		

#### D - KARLILIK ORANLARI

	Sektör	Cari Dönem
1. Hasar Prim Oranı		0,79%
2. Hasar Prim Oranı ( Net )		3,96%
3. Masraf Oranı		14,06%
4. Bileşik Rasyo		14,85%
5. VÖK / Alınan Primler		-121,34%
6. Mali Kar ( Brüt ) Alınan Primler		-121,34%
7. Teknik Kar / Alınan Primler		-175,94%

### 3.7 Mali Durum, Karlılık 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 grup kredi hayat sigortası satışlarını yapmaya başlamıştır. 2007 yıl sonu itibariyle yürürlükteki toplam sertifika sayısı 8.146 adet olmuştur. Bu dönem içinde şirkete bu grup hayat sigortası sertifikalarına ilişkin herhangi bir tazminat talebinde bulunulmamıştır.

FINANS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.'NİN	
31.12.2007 TARİHİ İTİBARIYLA SERMAYE YETERLİLİK TABLOSU	
1- Prim Esasına Göre (HDY1)	0,00
2- Hasar Esasına Göre (HDY2)	0,00
<b>I. HAYAT DIŞI BRANŞLAR İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE</b> (HDY= HDY1 => HDY2 ise : HDY = HDY1 ; HDY1 < HDY2 ise : HDY = HDY2)	<b>0,00</b>
1- Yükümlülüğe İlişkin Sonuç (HY1)	24.446,32
2- Riske İlişkin Sonuç (HY2)	148.080,11
<b>II. HAYAT BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE</b> (HY1+HY2)	<b>172.526,43</b>
<b>III. EMEKLİLİK BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE (EY)</b>	<b>0,00</b>
<b>BİRİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE =</b> HDY + HY + EY	<b>172.526,43</b>
1- AKTİF RISKİ (AR)	605.207,62
2- REASÜRANS RISKİ (RR)	1.841,58
3- AŞIRI PRİM ARTIŞI RISKİ (APR)	0,00
4- MUALLAK TAZMİNAT RISKİ (MTR)	320,62
5- YAZIM RISKİ (YR)	46.737,48
6- KUR RISKİ (KR)	0,00
<b>İKİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE =</b> AR + RR + APR + MTR + YR + KR	<b>654.107,30</b>
<b>ŞİRKET İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE TUTARI</b>	<b>654.107,30</b>
<b>ÖZSERMAYE (YTL)</b>	
Odenmiş Sermaye = O (500+ 501)	10.000.000,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları = O (502)	
Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları = O ( 503)	
Kar Yedekleri = KY (540+ 541+ 542+ 543+ 545+ 549)	
Sermaye Yedekleri=SY (520+ 521+ 524+ 525+ 529)	
Vergi Karşılığında Sonraki Dönem Karı ile Geçmiş Yıllar Karları Toplamı =	
Dengeleme Karşılığı (359.011 + 459.011)=DK	
Sermaye Benzeri Kredilerin %30 u = SBK	
Dönem Zararı ile Geçmiş Yıllar Zararları Toplamı = DZ (580+ 591)	-1.178.887,00
<b>ÖZSERMEYE = Ö+KY+SY+K+DK+SBK+DZ</b>	<b>8.821.113,00</b>
İştirakler, bağlı ortaklıklar, bağlı menkul kıymetler ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler arasında yer alan şirketlerin(sigorta, emeklilik, reasürans) ödenmiş sermayesi tutarları toplamı ile ana şirketin bu şirketlerde olan ortaklık paylarının çarpılması	
<b>SERMAYE YETERLİLİĞİ SONUCU</b>	<b>8.167.005,70</b>