# 1 Genel Bilgiler

## 1.1 Ana Şirketin Adı ve Grubun Son Sahibi

16 Mayıs 1936 yılından itibaren faaliyet göstermekte olan Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım Yardım Sandığı'dır.

## 1.2 Kuruluşun İkametgâhı ve Yasal Yapısı, Şirket Olarak Oluştuğu Ülke ve Kayıtlı Büronun Adresi (veya Eğer Kayıtlı Büronun Olduğu Yerden Farklıysa, Faaliyetin Sürdürüldüğü Esas Yer)

Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi, Kozyatağı Mahallesi Sarı Kanarya Sokak No:14 K2 Plaza Kat 8-9 34742 Kadıköy/İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nda belirlenen esaslara göre yürütmektedir. Genel Müdürlük haricinde Şirket'in İstanbul, İzmir, Ankara, Adana ve Antalya'da birer adet olmak üzere toplam beş bölge müdürlüğü bulunmaktadır.

## 1.3 İşletmenin Fiili Faaliyet Konusu

Şirket, başta kara araçları, kara araçları sorumluluk ve yangın olmak üzere hayat dışı sigortacılık branşlarında faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket,784 adet satış kanalıyla çalışmaktadır.(31 Aralık 2017:751)

| | 31Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Yetkili Acente | 761 | 710 |
| Broker | 21 | 39 |
| Banka | 2 | 2 |
| **Toplam** | **784** | **751** |

## 1.4 Kuruluşun Faaliyetlerinin ve Esas Çalışma Alanlarının Niteliklerinin Açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup, yukarıda 1.3 – İşletmenin fiili faaliyet konusu notunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

## 1.5 Kategorileri İtibarıyla Dönem İçinde Çalışan Personelin Ortalama Sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Üst düzey yöneticiler (*) | 1 | 2 |
| Diğer personel | 108 | 103 |
| **Toplam** | **109** | **105** |

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

## 1 Genel Bilgiler *(devamı)*

### 1.6 Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda, Genel Müdür, Genel Koordinatör, Genel Müdür Yardımcıları gibi üst yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 228.905 TL'dir. (31 Aralık 2017: 252.100 TL)

### 1.7 Finansal Tablolarda; Yatırım Gelirlerinin ve Faaliyet Giderlerinin (Personel, Yönetim, Araştırma Geliştirme, Pazarlama ve Satış, Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler ile Diğer Faaliyet Giderleri) Dağıtımında Kullanılan Anahtarlar

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

Buna göre;

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

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

### 1.8 Finansal Tabloların Tek Bir Şirket mi Yoksa Şirketler Grubunu mu İçerdiği

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, *Not 2.2*'de daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

### 1.9 Raporlayan İşletmenin Adı veya Diğer Kimlik Bilgileri ve Bu Bilgide Önceki Raporlama Döneminden Beri Olan Değişiklikler

| | |
|---|---|
| Adı / Ticari Unvanı | Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi |
| Yönetim Merkezi Adresi | Kozyatağı Mahallesi Sarı Kanarya Sokak No:14 K2 Plaza Kat 8-9<br>34742 Kadıköy/İstanbul |
| Telefon | 0216 665 85 00 |
| Faks | 0212 310 46 46 |
| İnternet Sayfası Adresi | www.ankarasigorta.com.tr |
| Elektronik ve Kep Posta Adresi | info@ankarasigorta.com.tr - ankarasigorta@hs01.kep.tr |

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama dönemi sonundan itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### 1.10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in faaliyetleri, bu faaliyetlerin kayıt ve belge düzeni ile Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.



## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### 2.1 Hazırlık Esasları

#### 2.1.1 Finansal Tabloların Düzenlenmesinde Kullanılan Temeller ve Kullanılan Özel Muhasebe Politikalarıyla İlgili Bilgiler

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

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK")(Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir.)"Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir.

#### 2.1.2 Finansal Tabloların Anlaşılması için Uygun Olan Diğer Muhasebe Politikaları

**Hiperenflasyonist Ülkelerde Muhasebeleştirme**

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir.Dolayısıyla, 30 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla gösterilmiştir.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.1 Hazırlık Esasları *(devamı)*

**Diğer Muhasebe Politikaları**

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda *2.1.1 - Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler* kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

### 2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

### 2.1.4 Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

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

### 2.1.5 Finansal Tabloların Düzenlenmesinde Kullanılan Ölçüm Temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ile iştirakler hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

### 2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

### 2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/37 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, şirketlerin TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27'nin 37'nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39– *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla iştiraklerini, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla konsolidasyona tabi bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

### 2.3 Bölüm Raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyet gösterdiği için faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

## 2.4 Yabancı Para Karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

## 2.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, "TMS16-Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyet değerleriyle kayıtlara yansıtılmıştır.

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

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

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

Maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak kayıtlı değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

| Maddi Duran Varlıklar | Tahmini Ekonomik Ömür | Amortisman Oranı (%) |
|---|---|---|
| Binalar (Yatırım amaçlı gayrimenkuller) | 50 | 2 |
| Binalar (Kullanım amaçlı gayrimenkuller) | 50 | 2 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 3-50 | 33,33-2 |
| Özel Maliyetler | 5-10 | 20-10 |

## 2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ilk kayda alınmalarına müteakip, değerlemeye tabi tutularak, değerlenmiş tutarlar ile ölçülmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zararlar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

## 2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar "*TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı*" uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

## 2.8 Finansal Varlıklar

### Sınıflama ve Ölçme

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

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

- *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*, ilişikteki finansal tablolarda alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak tanımlanmıştır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı borçlanma senetlerinin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.Şirketin raporlama tarihi itibarıyla 13.663.705 TL tutarında alım satım amaçlı finansal varlığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 8.913.758)

- *Kredi ve alacaklar*, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

- *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla 13.278.884 TL vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmaktadır.(31 Aralık 2017: 3.302.150 TL)Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulan yatırımlar arasında sınıflandırılan ancak, sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulmayacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.8 Finansal Varlıklar *(devamı)*

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri üzerinden kayıtlara alınmakta olup, müteakip dönemlerde ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna aktarılmaktadır.

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

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senetlerinden aktif bir piyasada (borsada) işlem görenler, söz konusu piyasadaki (borsadaki) kayıtlı fiyatları dikkate alınarak gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Aktif bir piyasada (borsada) işlem görmeyen hisse senetleri ise elde etme maliyetleri üzerinden izlenmekte, bu varlıklar varsa değer azalış karşılıkları düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.Şirketin raporlama tarihi itibarıyla 3.079.901 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlığı bulunmaktadır.(31 Aralık 2017: 5.337.751 TL)

- *Bağlı menkul kıymetler,* Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla Şirketin 921.337 TL tutarında bağlı menkul kıymeti bulunmaktadır. Bahsi geçen bağlı menkul kıymetler için finansal tablolarda 481.304 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olup, bağlı menkul kıymetlerin net defter değeri 440.032 TL'dir. (31 Aralık 2017: 356.211 TL)

**Kayıtlardan Çıkarma**

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıkların üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

### 2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

**Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

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

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğünün geri çevrimi yapılır. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık ve alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

**Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri *Not 47*'de detaylı olarak sunulmuştur.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.10 Türev Finansal Araçlar

Şirket türev işlemlerini, TMS 39 – Finansal Araçlar : Muhasebe ve Ölçme standardı hükümleri uyarınca Alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre "alım satım amaçlı finansal varlıklar" veya "diğer finansal borçlar" hesaplarında muhasebeleştirmektedir. Türev finansal araçlar dolayısıyla gerçekleşen kazanç ve kayıplar kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.
31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde yapılan türev işlemlerinden (337.958) TL yatırım zararı bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 : 672.030).

### 2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi

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

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

### 2.12 Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

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

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---|---|
| Kasa | 2.461 | 3.160 |
| Bankalar | 385.876.733 | 303.989.622 |
| Verilen çekler ve ödeme emirleri | 0 | - |
| Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar | 0 | - |
| Banka Garantili ve 3 Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları | 85.271.455 | 66.104.767 |
| | **471.150.648** | **370.097.549** |
| Bloke edilmiş tutarlar - vadeli mevduat *(Not 17)* | (57.375.420) | (57.259.393) |
| Bloke edilmiş tutarlar - kredi kartı alacakları | (85.271.455) | (66.104.767) |
| Bankalar mevduatı reeskontu | (2.612.095) | (1.982.358) |
| **Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu** | **325.891.678** | **244.751.031** |

## 2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım Yardım Sandığı'dır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay Tutarı TL** | **Pay Oranı %** | **Pay Tutarı TL** | **Pay Oranı %** |
| T.C. Emniyet Genel Müd. Polis Bakım Yardım Sandığı | 148.247.016 | 99,83% | 148.247.016 | 99,83% |
| T.C. Çalışma ve Sosyal Güv. Bak. Sosyal Güv. Kurumu | 250.140 | 0,17% | 250.140 | 0,17% |
| Diğer | 2.844 | 0.00% | 2.844 | 0.00% |
| **Toplam** | **148.500.000** | **100%** | **148.500.000** | **100%** |
| Ödenmemiş sermaye | - | | - | |
| **Ödenmiş sermaye** | **148.500.000** | | **148.500.000** | |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 148.500.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 148.500.000 TL). Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı her biri 0,5 TL nominal değerde 297.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2017: 297.000.000 adet)

## 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

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

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri,

kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

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

## 2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

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

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

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

## 2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

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

## 2.17 Borçlar

*Finansal yükümlülükler*; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

## 2.18 Vergiler

### Kurumlar Vergisi

Kurum kazançları %22 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2017: Yoktur)

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.18 Vergiler*(devamı)*

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

**Ertelenmiş Vergi**

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı "*TMS 12* – Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi aktif ve pasifi aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilmektedir.

Varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

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

**Transfer Fiyatlandırması**

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

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

### 2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

*Kıdem tazminatı karşılığı:*

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 5.434,42 TL (2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar*(devamı)*

KGK tarafından 12 Mart 2013 tarihli 28585 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ" ile yürürlüğe konulan ve 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olan TMS 19'a göre tanımlanmış net fayda borcunun yeniden ölçülmesi ile ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar özkaynaklar altında diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmelidir ve bu etki geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket geçmiş dönemler aktüeryal kayıp ve kazançlar rakamlarının önemlilik tutarının altında kaldığından dolayı sadece cari dönem aktüeryal kayıp ve kazançlarını özsermaye hesaplarında diğer kar yedeklerine hesabında muhasebeleştirmeye başlamıştır.

"*TMS 19* – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| İskonto oranı | 4,82% | 4,61% |
| Beklenen maaş/limit artış oranı | 14,00% | 8,50% |
| Tahmin edilen personel devir hızı | 10,38% | 10,67% |

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı hükümetin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

*Çalışanlara sağlanan diğer faydalar:*

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

### 2.20 Karşılıklar

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

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

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

**Yazılan Primler**

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

Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

**Ödenen Hasarlar**

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilmiş ancak henüz fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen tazminatların reasürör payları ilgili hesaplar içerisinde netleştirilmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmektedir.

**Rücu, Sovtaj ve Benzeri Gelirler**

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemler tenzil edilememektedir. Ancak; tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında ve gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibarıyla tahsil edilmemiş olması gerekmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre halefiyet hakkının kazanılması için ise tazminatın ödenmiş olması gerekmektedir.

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

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

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 16.399.314 TL (31 Aralık 2017: 9.078.001 TL) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir (*Not 12*). Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla rücu ve sovtaj alacak karşılığı tutarı 1.148.568 TL'dir (31 Aralık 2017 : 1.190.413 TL)

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

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi *(devamı)*

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibarıyla tahakkuk işlemi yapılarak, aynı tarih itibarıyla bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, dava ve icra yoluyla yapılan rücu işlemleri için konservasyonunda kalan kısım için şüpheli alacak karşılığı ayırmak suretiyle 43.599.806 TL (31 Aralık 2017: 34.633.703 TL) tutarındaki net rücu alacağını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında sınıflandırmıştır.

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tahsil edilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kara araçları | 95.979.019 | 60.097.570 |
| Kara araçları sorumluluk | 2.669.715 | 2.004.065 |
| Yangın ve doğal afetler | 313.207 | 187.420 |
| Nakliyat | 68.338 | 17.295 |
| Kaza | 111.116 | 81.982 |
| Genel Sorumluluk | 34.438 | 9.391 |
| Genel zararlar | 12.302 | 11.574 |
| Hastalık / Sağlık | - | - |
| Kefalet | 10.705 | 18.850 |
| Kredi | 611.331 | 547.176 |
| **Toplam** | **99.810.166** | **62.975.325** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tahakkuk ettirilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin/(giderlerinin) branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kara araçları | 7.460.195 | (1.077.968) |
| Kara araçları sorumluluk | 6.933.142 | (1.133.948) |
| Yangın ve doğal afetler | 860.208 | (269.041) |
| Kredi | 368.057 | 1.625.763 |
| Nakliyat | 592.268 | 998.798 |
| Genel zararlar | 12.088 | (7.421) |
| Genel sorumluluk | (25.066) | (370) |
| Hastalık/Sağlık | - | 27.132 |
| Kefalet | 48.167 | 85.861 |
| Kaza | 80.204 | (847.037) |
| **Toplam** | **16.329.263** | **(598.231)** |

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi *(devamı)*

**Alınan ve Ödenen Komisyonlar**

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda *2.24* nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınarak poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

**Faiz Gelir ve Giderleri**

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

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

**Ticari Gelir/Gider**

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

**Temettü**

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

### 2.22 Kiralama İşlemleri

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

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

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

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.23 Kar Payı Dağıtımı

Şirketin önceki yıllardan kaynaklanan geçmiş yıl zararları mahsubu sonrası genel kurulda alınacak karar doğrultusunda kar dağıtımı yapılabilinecektir.

### 2.24 Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

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

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

Kazanılmamış primler karşılığı; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Mart 2009 tarih ve 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"na istinaden bütün poliçelerin öğleyin saat 12:00'da başlayıp yine öğleyin saat 12:00'da bittiği dikkate alınarak tüm poliçeler için düzenlendiği gün ile bitiş günü için yarım gün olarak hesaplanmıştır.

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

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket tarafından 297.991.407 TL brüt Kazanılmamış Primler Karşılığı (31 Aralık 2017: 253.070.621 TL) ayrılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kazanılmamış primler ile ilgili reasürör payı 62.661.688 TL (31 Aralık 2017: 61.042.057 TL) SGK payı da 11.610.913 TL (31 Aralık 2017: 8.369.776 TL) olup, net Kazanılmamış Primler Karşılığı tutarı 223.718.807 TL'dir. (31 Aralık 2017: 183.658.788 TL). (Not 17)



## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.25 Devam Eden Riskler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşın, 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. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla muhasebeleştirilmesi gereken net devam eden riskler karşılığı hesaplama sonucu 1.301.559.-TL karşılık çıkmıştır.(31 Aralık 2017: (3.566.096 TL)

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait devam eden riskler karşılığı hesaplanmasında kullanılan beklenen hasar prim oranı hesaplamasında SGK'ya aktarılacak prim ve hasara ilişkin tüm tutarlar pay ve paydadan indirilerek hesaplama yapılmıştır.

2007/21 sayılı Devam Eden Riskler Karşılığı ve Dengeleme Karşılığına İlişkin Genelgenin ikinci paragrafında yer alan ''Bu kapsamda, Devam Eden Riskler Karşılığının hesaplanmasında 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde Müsteşarlıkça belirlenmiş olan Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planında yer alan tüm alt branşların esas alınması uygun bulunmuştur.'' cümlesi 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Bu kapsamda, Devam Eden Riskler Karşılığının hesaplanmasında; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde Müsteşarlıkça belirlenmiş olan Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planında yer alan tüm ana branşların esas alınması uygun bulunmuştur.''

### 2.26 Muallak Tazminat Karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmaktadır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemlerinin tenzil edilmesi uygulamasına son verilmiştir.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ve 05 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin

Genelge"si uyarınca aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir, AZMM hesabında tahakkuk eden rücu, sovtaj ve benzeri gelirleri, rücu tahsilatları ile birlikte dikkate alınmaktadır.

Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu ("AZMM") içerisinde 6 farklı yöntem bulunmaktadır. Şirket tüm branşlarda Standart yöntemi kullanmıştır.

2016/11 sayılı Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge uyarınca belirlenen kademleri kullanmadan tüm branşlarda %100 artış oranı kullanmıştır.

Bu bilgiler ile Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibariyle hesapladığı brüt IBNR tutarı 101.177.018.-TL. IBNR reasürör payı 661.082.TL olmak üzere net IBNR tutarı 101.838.100.- TL hesaplanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2014/16 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılmıştır. Şirket run-off trete sözleşmesi olan branşlarda her bir çeyrek dönem itibarıyla, gerçekleşen hasarlara ilişkin reasürans paylarının gerçekleşen hasarlara bölünmesi sonucu bulunan oranların ilgili çeyrekler itibarıyla çıkan AZMM sonuçları ile çarpılması sonucu reasürans paylarını hesaplamıştır. Clean-cut trete sözleşmesi olan oto branşında 2013 yılı sözleşmelerinde yer alan %100 konservasyon oranı kullanılmıştır. Eksedan trete sözleşmesi olan branşlarda önceki yıla ilişkin oranlarda değişiklik olmaması sebebiyle son dört çeyrekte gerçekleşen hasarlara ilişkin reasürans oranları kullanılmıştır.

IBNR tutarı belirlenirken daha homojen bir veri seti ile hesaplama yapılabilmesi amacıyla büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarları ayrı bir dosyada, Hazine Müsteşarlığı'nın 2014/16 sayılı genelgesinde öngörmüş olduğu istatistiki yöntemler ile elenmiştir.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.26 Muallak Tazminat Karşılığı *(devamı)*

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı genelgesi uyarınca 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin branşlar toplamı bazında karşılaştırması yapılırken branşlar bazında bulunan negatif tutarların her iki yöntemde de %100'ü dikkate alınmıştır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca yeni faaliyete başlayan branşlar ve hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminatlar karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi haricinde sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorunluluğu kaldırılmıştır. Şirketin yeni faaliyete başlayan branşlarda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 bulunmamaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket tarafından 241.589.223.- TL brüt Muallak Tazminat Karşılığı (31 Aralık 2017: 159.339.695 TL) ayrılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığı ile ilgili reasürör payı 52.476.651 TL (31 Aralık 2017: 49.477.154 TL )gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli net olarak 101.838.100 TL (31 Aralık 2017: 26.147.171 TL) olup, net Muallak Tazminat Karşılığı tutarı 189.112.571 TL'dir (31 Aralık 2017: 109.862.541 TL)

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih ve "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava

sonuçlanma tarihi dikkate alınarak geriye doğru son beş yıllık gerçekleşmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplayarak dava sürecinde olan dosyaları için tahakkuk ettirilen muallak dosyalardan %25'i aşmamak kaydıyla (yeni faaliyete başlanan ve beş yıllık verisi bulunmayan branşlarda %15) söz konusu oran nispetinde indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak net 10.091.173 TL tutarı muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. (31 Aralık 2017: 9.027.712 TL)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in hesaplanan kazanma oranı %3 - %25 aralığındadır (31 Aralık 2017: %3-%25). 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018;

| **Branş** | **Uygulanan Kazanma Oranı** | **İndirilecek Tutar Brüt** | **İndirilecek Tutar Net** |
|---|---|---|---|
| Kara araçları sorumluluk | 8-25% | 7.371.580 | 7.371.324 |
| Kara araçları | 25% | 760.338 | 760.338 |
| Yangın ve doğal afetler | 25% | 3.737.337 | 438.291 |
| Genel sorumluluk | 3-25% | 3.959.579 | 1.435.634 |
| Genel zararlar | 1-25% | 477.832 | 11.553 |
| Hukuksal Koruma | 25% | 1.815 | 1.815 |
| Su Araçları | 25% | 0 | 0 |
| Kaza | 25% | 197.072 | 72.219 |
| **Toplam** | | **16.505.553** | **10.091.174** |

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.26 Muallak Tazminat Karşılığı *(devamı)*

31 Aralık 2017;

| Branş | Uygulanan Kazanma Oranı | İndirilecek Tutar Brüt | İndirilecek Tutar Net |
|---|---|---|---|
| Kara araçları sorumluluk | 7,86-25% | 6.393.292 | 6.393.097 |
| Kara araçları | 25% | 442.679 | 442.679 |
| Yangın ve doğal afetler | 25% | 3.256.115 | 205.751 |
| Genel sorumluluk | 25% | 3.830.330 | 1.389.282 |
| Genel zararlar | 0,90-25% | 361.278 | 10.140 |
| Hukuksal Koruma | 25% | 2.424 | 2.424 |
| Su Araçları | 25% | 921.717 | 512.990 |
| Kaza | 24,33-25% | 191.582 | 71.350 |
| **Toplam** | | **15.399.417** | **9.027.712** |

28/07/2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 30/09/2010 tarihinde yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik yapılmasına dair Yönetmelik uyarınca, 30/09/2010 tarihinden itibaren, hesap dönemi sonu itibariyle uygulama esasları Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen aktüeryal yöntemleri kullanarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesap edilir.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, brüt tutarlar üzerinden hesaplanıp, Şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlara ulaşılmaktadır.

2014/16 sayılı Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge çerçevesinde "IBNR, şirket aktüeri tarafından hesaplanacaktır. Her branş bazında olmak üzere; kullanılacak olan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak şirket aktüeri tarafından yapılarak ve bu hususlar Aktüerler Yönetmeliğinin 11. maddesi uyarınca Müsteşarlığımıza gönderilecek aktüerya raporunda ayrıntılı biçimde değerlendirilecektir" şeklinde ifade edilmektedir.

2016/11 Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge'de (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge 'de "5.A maddesinde değişiklik yapılmış ve buna göre 2016 yılı birinci üç aylık döneminden başlayarak aradaki fark tutarın (a-b) üçer aylık dönemler itibariyle aşağıda belirtilen oranlardan az olmamak üzere;

- 2015 yılı için %2,5 %5, %10
- 2016 yılı için %7,5 %7,5 %10 %10
- 2017 yılı için %12,5 %12,5 %15 %15
- 2018 yıl için %20 %20 %25 %25
- 2019 yılı için %40 %60 %80 %100'ü

(b)'ye eklenerek IBNR hesabı yapılabilir. IBNR hesabına ve uygulanan artış oranlarına ilişkin açıklamaların branş bazında ilgili finansal tabloların dipnotlarında ve detaylı olarak aktüerya raporunda yer alması gerekmektedir. Bu maddede yer alan uygulama sebebiyle oluşabilecek dönem karının şirket bünyesinde bırakılması esastır" olarak ifade edilmektedir.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.26 Muallak Tazminat Karşılığı *(devamı)*

2016/22 Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge gereğince şirketler, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını Tablo 57- AZMM dosyasında belirlenen ana branş temelinde tahmin edilir.

Net Nakit Akışları sigortanın yasal teminat süreleri de dikkate alınarak maksimum on yıllık süre için tahmin edilebilir. Bununla birlikte, nakit akış sürelerinin her halükarda IBNR hesaplamasının kapsadığı süreyi aşmaması esastır. Net nakit akışları finansal raporlama dönemi tarihi itibariyle Resmi Gazetede yayımlanan en son yasal faiz oranı kullanılarak peşin değere iskonto edilir.

İskonto işlemi; tahakkuk eden, raporlanmayan ve yeterlilik farkı dahil tüm tutarlar belirlendikten ve uygulanması halinde Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgenin (2014/16) 5/A maddesine göre yapılacak kademeli geçiş sonrasında gerçekleştirilir. Buna göre kademeli geçiş için IBNR karşılaştırması iskonto edilmemiş değerler üzerinden yapılır.

İskonto edilen tutarlar gelir tablosundan açılan iskonto hesaplarında takip edilir.İskonto hesabında kullanılan tüm varsayımlar ve yöntemler dipnotlarda ve aktüerya raporunda detaylandırılır.

12.04.2017 tarihinden geçerli olmak üzere 30121 sayı/11.07.2017 tarihinde yayınlanan Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğe göre riskli sigortalar havuzu kurulmuştur. Çalışma esaslarında belirtilen esaslar çerçevesinde havuz kapsamındaki trafik Sigortası poliçelerine ilişkin prim ve hasar, Türkiye Motorlu Taşıt Bürosunca şirketler arasında paylaştırılır. Şirketler aylık bazda gelen ekstrelere uygun olarak kayıtlarını düzenler. Hesap tarihi itibariyle de tahmini havuz IBNR değerlerini finansallara yansıtır.

Yukarıda belirtilen mevzuatı dikkate alarak yapılan kontrollerde Şirket, 31.12.2018 tarihi itibariyle 241.589.223.-TL Brüt Muallak Tazminat Karşılığı, 52.476.651.-TL Muallak Tazminat Karşılığı Reasürör Payı ve 189.112.572.-TL Net Muallak Tazminat Karşılığı hesaplamıştır.

Şirket IBNR hesabında tüm branşlar için Standart Yöntemi kullanmaktadır. Büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarlar Box-Plot ve Standart Sapma yöntemiyle ayıklanmıştır.

Dava kazanma oranına göre muallak hasar karşılıklarından 16.505.552.-TL indirim yapıldığı ve 6.414.379.-TL reasürör payı bulunmaktadır.

Şirket 12.04.2017 tarihinden geçerli olmak üzere 30121 sayı/11.07.2017 tarihinde yayınlanan Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliği ve çalışma esaslarına uygun prim ve hasar bilgilerini Türkiye Motorlu Taşıt Bürosuna iletmiş ve yine gelen bilgileri uygun olarak kayıtlarına almıştır. 31.12.2018 itibariyle de Şirket Aktüeri tarafından havuz IBNR'ı hesaplayarak finansal tablolarına yansıtmıştır. Zorunlu Trafik branşı (havuz dahil) 90.491.756.-TL IBNR hesaplanmıştır. Türkiye Sigorta Birliği'nin 22.01.2018 tarihli 2018/0332 sayılı yazısında Havuz IBNR çalışma paylaşılmış ve çalışmanın IBNR oranı yerine beklenen nihai H/P oranının öngörülmesi şeklinde yürütülmekte olduğu bilgisi paylaşılarak öngörülen nihai H/P oranının %115.7 olarak hesapladığı öngörülmüştür.



Şirket tüm branşlar itibariyle toplamda 101.177.018.-TL Brüt IBNR ve 661.082.-TL IBNR reasürör payı olmak üzere net 101.838.100.-TL IBNR tutarının finansallara yansıtmıştır.

| | Kullanılan Yöntem | Brüt | Reas | Net |
|---|---|---|---|---|
| Kaza | Standart | 397.265 | 43.988 | 353.277 |
| Hastalık-Sağlık | Standart | -106.020 | 0 | -106.020 |
| Kara Araçları | Standart | -1.301.583 | 0 | -1.301.583 |
| Yangın ve Doğal Afetler | Standart | -359.689 | -725.123 | 365.434 |
| Genel Zararlar | Standart | -2.456.154 | -2.246.206 | -209.948 |
| Trafik | Standart | 97.037.501 | 0 | 97.037.501 |
| İhtiyari Mali Sorumluluk | Standart | 3.906.458 | 0 | 3.906.458 |
| Genel Sorumluluk | Standart | 4.437.202 | 2.284.318 | 2.152.884 |
| Nakliyat | Standart | -2.640 | -18.041 | 15.401 |
| Su Araçları | Standart | 23 | 18 | 5 |
| Kefalet | Standart | 7.803 | 0 | 7.803 |
| Kredi | Standart | -377.462 | 0 | -377.462 |
| Hukuksal Koruma | Standart | -5.640 | 0 | -5.640 |
| Toplam | | **101.177.018** | **-661.082** | **101.838.100** |

Şirket Zorunlu Trafik, İhtiyari Mali Sorumluluk, ve Genel Sorumluluk branşlarında,2016/22 Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge gereğince iskonto yapmıştır. Buna göre Muallak Tazminat Karşılıklarından 34.132.471.-TL indirim uygulanmıştır, İskonto reasürör payı 6.071.380.-TL dir.

Önceki dönem finansal tablolarında 2017 yılı Muallak Tazminat Karşılığı İskontosundan kaynaklanan farkın ertelenmiş vergi varlığı etkisi 2.185.705.-TL sehven geçmiş yıl karlarına hatalı olarak yansıtılmıştır. Söz konusu hata 2018 yılında TMS 8 kapsamında düzeltilmeden, etkisi cari yılda özkaynaklara yansıtılarak düzeltilmiştir.

IBNR hesabı brüt tutarlar üzerinden yapılmıştır. Muallak tazminat karşılığı reasürör payı, ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak aktüeryal esaslar çerçevesinde IBNR hesabından bağımsız olarak belirlenmiş ve muallak tazminat karşılığının net tutarına bu şekilde ulaşılmıştır. Reasürör payının hesabında, her dönem için geçerli olan reasürans anlaşmalarının hükümlerine uygun hesaplama yapılmıştır. IBNR tutarının netleştirilmesinde ise her dönem için gerçekleşen sonuçlar dikkate alınmıştır. Buna göre hesaplanan brüt IBNR tutarı son yirmi sekiz dönemde gerçekleşen hasarlar içindeki reasürör payı düşülerek netleştirilmiştir.

Muallak Tazminat Karşılığına ilişkin incelemede "IBNR" klasörü altındaki dosyalarda yer alan bilgiler kontrol edilmiştir. Muallak Tazminat Karşılığı Yeterlilik Farkı çıkmamıştır.

## 2.27 Dengeleme Karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının

bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

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.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 7.624.074 TL (*Not 17*) (31 Aralık 2017: 6.466.421 TL) tutarında olup, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 2012/1 sayılı genelgesi uyarınca IBNR hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının IBNR hesaplamasına dahil edilip edilmemesi şirketlere bırakılmıştır. Şirket ilgili tutarları hesaplamaya dahil etmiştir.

## 2.28 İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
- Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

## 2.29 Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

## 2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

### 2.30 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

### 2.31 *Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları*

Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

**a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

Yeni TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:TFRS'nin başlığı,

a) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
b) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
c) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
e) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
f) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
g) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

  Şirket, UFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

  Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 23 Ekim 2018 tarih ve 2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi 1 Ocak 2021 tarihine ertelenmiştir.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki

bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 23 Ekim 2018 tarih ve2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi 1 Ocak 2021 tarihine ertelenmiştir.

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

  Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

  Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

  Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.

- TMS 28,"İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıkta sonra değerlendirecektir.

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

Şirket, UFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler';** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler**; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

Yukarıdaki standartların, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 19, 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda mu-

hasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

### 2.31 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları*(devamı)*

**TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)** ***Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler***

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerleme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

***TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi***

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

***2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler***

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

**TMS 1 (Değişiklikler)** ***Açıklama Hükümleri***

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

***2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler***

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir. 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

### 2.31 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları*(devamı)*

***TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi***

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

***TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları***

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

***TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması***

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ana şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

***TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları***

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

## 3 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

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

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

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
Not 4.2 – Finansal risk yönetimi
Not 10 – Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri
Not 11 – Finansal varlıklar
Not 12 – Kredi ve alacaklar
Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
Not 19 – Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler
Not 21 – Ertelenmiş vergiler
Not 23 – Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

### 4.1 Sigorta Riskinin Yönetimi

Sigorta riski, gerçekleşme ihtimali bulunan olaylara teminat verme sürecinde sigortacılık tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanamamasından kaynaklanabilecek risktir. Riskin seçiminden ve seçilen riske verilecek teminatın kapsamının, koşullarının ve fiyatının hatalı belirlenmesinden ya da sigortalılara verilen teminatların, hangilerinin, hangi tutara kadar Şirket bünyesinde tutulacağının ve devredilmesine karar verilenlerin hangi koşullarda, kimlere devredileceğinin hatalı belirlenmesinden kaynaklanmaktadır.

Risk yönetimi politikalarının temel amacı, risk ölçme, değerlendirme ve kontrol usullerinin saptanması ve nihai olarak Şirket'in aktif kalitesi ile belirli bir getiri karşılığında üstlenmeyi göze aldığı risk düzeyinin, sigortacılık mevzuatının öngördüğü sınırlar ve Şirket'in risk toleransı ile uyumunun sağlanmasıdır. Nihai amacın gerçekleştirilmesi; sigortacılık faaliyetinden kaynaklanan riskin seçiminde, riske ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Risk kabulü her halükarda ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde teknik kar beklentisine göre yapılır. Poliçe teminat kapsam, koşul ve fiyatı bu beklentiye yönelik olarak oluşturulur.

Sigortalama sürecinin başlangıcını oluşturan poliçelendirme işlemlerini yerine getiren tüm yetki sahiplerinin, Şirket'in ilgili işlemden doğan riskleri kabullenmesinin uygun olacağına kani ve bu kanaate ulaşmasına yetecek tüm istihbari bilgiyi temin etmiş olması esastır. Diğer taraftan risk kabul kararı, verilecek teminatın reasürörlere ve/veya koasürörlere devri imkanı ve koşullarının irdelenmesi ile olanaklı hale gelmektedir.

Taşınılan sigorta risklerinin Şirket'in mali bünyesini tahrip edici nitelikteki zararlara sebebiyet vermesinin önüne geçilmesi, taşınılan risklerin Şirket'in risk toleransı ve özkaynak olanaklarının üstünde kalan kısmının, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları yoluyla reasürörlere/koasürörlere devri ile sağlanır. Reasürans korumasının kapsamı ve koşulları her sigorta branşının kendine özgü yapısı dikkate alınarak belirlenir.

## 4.1 Sigorta Riskinin Yönetimi *(devamı)*

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

| Ratings | Standard & Poors | | AM Best | |
|---|---|---|---|---|
| **Reinsurer** | **Rating** | **Date** | **Rating** | **Date** |
| Milli Re | Tr AA- | Dec.2018 | B+(Good) | Dec.2018 |
| New India | | | A-(Excellent) | Dec.2018 |
| National Insurance | | | C++U | Dec.2018 |
| Mapfre | A (Strong) | Sept.2018 | A (Excellent) | Dec.2018 |
| Pozavarovalnica Triglav Re. d.d. | A (Strong) | Dec.2018 | A (Excellent) | Dec.2018 |
| General Insurance Corporation Of India | | | A-(Excellent) | Dec.2018 |
| China Reinsuranse (Group) Corparation | A+(Strong) | Dec.2018 | A(Excellent) | Dec.2018 |
| MS Amlin AG | A(Strong) | Dec.2018 | A(Excellent) | Dec.2018 |
| Everest Reinsurance Company-USA | A+(Strong) | Dec.2018 | A+(Superior) | Dec.2018 |
| Saudi Reinsurance Company | BBB+ | April 2018 | | |
| Hannover Re. | AA-(Very Strong) | Nov.2018 | A+(Superior) | Dec.2018 |
| Sirius International Insurance Company (Belgium) | A-(Strong) | Dec.2018 | A (Excellent) | Dec.2018 |
| DEVK Reuckversicherungs und Beteiligungs-AG | A+(Strong) | April 2018 | | |
| HCC International Ins.Comp. PLC Tokio Marine | AA-(Very Strong) | Dec.2018 | | |
| Novae / Axis Re. | A+ (Strong) | Dec.2018 | A+ (Superior) | Dec.2018 |
| Trust Re. | | | | Dec.2018 |
| Korean Re | A(Strong) | Nov.2018 | A(Excellent) | Dec.2018 |
| Kuwait Re | | | A-(Excellent) | Dec.2018 |
| Malaysian Re | | | A-(Excellent) | Dec.2018 |
| Labuan Re | | | A-(Excellent) | Dec.2018 |
| Societe Mutuelle d'Assurance du Batiment et des Travaux | | | B+(Good) | Dec.2018 |
| Samsung Re | AA- | Dec.2018 | A++(Superior) | Dec.2018 |
| Mısr Insurance | | | B++(Good) | Dec.2018 |
| Arap Re | | | B+(Good) | Dec.2018 |
| African Reinsurance Company | | | A (Excellent) | Dec.2018 |
| SCOR Global Life SA | AA- (Very Strong) | Oct.2018 | A (Excellent) | Dec.2018 |
| Az Re | | | B+(Good) | Dec.2018 |
| Compagnie Centrale de Reassurance Algera | | | B+(Good) | Dec.2018 |
| Societe Centrale De Reassurance (SCR) Morocco | | | B++(Good) | Dec.2018 |

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları* notunda detaylı olarak gösterilmiştir.

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi

**Giriş ve Genel Açıklamalar**

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

**Kredi Riski**

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- alım satım amaçlı finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- diğer alacaklar
- peşin ödenen vergiler ve fonlar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak Türkiye'de yerleşik bankalarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları ile acente ve kredi kartı alacakları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskini yönetme de en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Nakit benzeri varlıklar *(Not 14)* | 471.150.648 | 370.097.549 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)* | 111.175.814 | 82.506.906 |
| Finansal Varlıklar | 30.462.523 | 17.909.870 |
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)* | 52.476.697 | 49.477.154 |
| Diğer alacaklar *(Not 12)* | 19.514 | 347.084 |
| Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 12)* | 7.039.193 | 1.501.911 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.655.106 | 1.963.927 |
| İş avansları | 58.433 | 117.440 |
| Personel Avansları | 75.500 | 27.500 |
| **Toplam** | **675.113.429** | **523.949.341** |

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

| | 31 Aralık2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| İpotek senetleri | 12.538.750 | 20.462.260 |
| Teminat mektupları | 8.606.000 | 8.096.175 |
| Nakit teminatlar | 3.831.562 | 3.590.262 |
| Çek teminatları | 30.000 | 214.000 |
| Devlet tahvilleri ve hisse senetleri | 0 | 2.644 |
| Teminat senetleri | - | - |
| Diğer | 8.000 | 8.000 |
| **Toplam** | **25.014.312** | **32.373.341** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Brüt tutar | Ayrılan karşılık | Brüt tutar | Ayrılan karşılık |
| Vadesi gelmemiş alacaklar | 89.605.411 | | 63.136.573 | |
| Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar | 2.620.143 | | 4.560.472 | |
| Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar | 1.324.038 | | 2.869.227 | |
| Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar | 208.417 | | 1.671.204 | |
| Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar | - | | 0 | |
| Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar | 15.875.557 | (13.708.498) | 16.288.439 | (13.906.597) |
| | **109.633.566** | **(13.708.498)** | **88.525.915** | **(13.906.597)** |
| Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (*) | 16.399.314 | (1.148.568) | 9.078.001 | (1.190.413) |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları (**) | 43.599.806 | (43.599.806) | 34.633.703 | (34.633.703) |
| **Toplam** | **169.632.686** | **(58.456.872)** | **132.237.619** | **(49.730.713)** |

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

## 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

(*) Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı genelgesi uyarınca sigortacılık faaliyetlerden alacaklar hesabı içerisinde takip edilen rücu alacaklarına ilişkin olarak tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. Şahıslardan tahsil edilmeyen tutarlara ilişkin olarak 8.966.103 TL (31 Aralık 2017: 2.968.860 TL) alacak karşılığı ayrılmıştır.

(**) Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı genelgesi uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı | (49.730.713) | (55.645.183) |
| Dönem içinde acenteler için ayrılan şüpheli alacak karşılığı (Not 47) | (193.579) | (376.624) |
| Dönem içinde davalık olan rücu alacakları için ayrılan karşılıklar (Not 47) | (8.966.103) | 2.968.860 |
| Dönem içinde acenteler için ayrılan karşılıklardan iptal olan karşılıklar (Not 47) | 391.677 | 3.590.043 |
| Dönem içinde vadesi geçen rücü alacakları için ayrılan karşılıklardaki değişim | 41.844 | (267.809) |
| **Dönem sonu esas faaliyetlerinden alacaklar karşılığı** | **(58.456.874)** | **(49.730.713)** |

### Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in finansal yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

*Likidite riskinin yönetimi*

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

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

| 31 Aralık 2018 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 – 3 ay | 3 – 6 ay | 6 – 12 ay | 1 yıldan uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Varlıklar** | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 480.383.144 | 85.543.362 | 394.839.782 | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden alacaklar (*) | 111.175.814 | 19.141.555 | 7.518.737 | 46.899.407 | 35.449.056 | 2.167.059 |
| Diğer alacaklar | 19.514 | - | - | - | 19.514 | - |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 7.039.193 | - | - | 7.039.193 | - | - |
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.655.106 | - | - | - | 129.392 | 2.525.714 |
| **Toplam parasal aktifler** | **601.272.771** | **104.684.918** | **402.358.519** | **53.938.600** | **35.597.962** | **4.692.773** |
| **Yükümlülükler** | | | | | | |
| Finansal Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 12.338.845 | 5.601.337 | - | 174.793 | 6.562.715 | - |
| Diğer borçlar | 15.021.738 | 15.021.738 | - | - | - | - |
| Sigortacılık teknik karşılıkları(**) | 189.112.571 | 50.505.467 | 45.151.360 | 9.551.518 | 9.927.616 | 73.976.610 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 4.192.269 | - | - | - | 4.192.269 | - |
| Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları | 15.720.011 | 6.762.859 | - | 8.957.152 | - | - |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar | 2.413.774 | - | - | - | 1.714.197 | 699.577 |
| **Toplam parasal pasifler** | **238.799.208** | **77.891.400** | **45.151.360** | **18.683.463** | **22.396.797** | **74.676.187** |

(*) Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar, belirli bir vadeleri olmamalarına rağmen bir yıldan uzun alacaklar içerisinde gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar içerisinde gösterilen rücu alacakları likidite notunda 3-6 ay aralığında gösterilmiştir.
(**) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

| 31 Aralık 2017 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 – 3 ay | 3 – 6 ay | 6 – 12 ay | 1 yıldan uzun |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Varlıklar** | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 370.097.549 | 6.574.441 | 363.523.108 | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden alacaklar (*) | 82.506.906 | 21.823.784 | 6.921.747 | 48.651.522 | 2.728.011 | 2.381.842 |
| Diğer alacaklar | 347.084 | - | - | - | 347.084 | - |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 1.501.911 | - | - | 1.501.911 | 0 | - |
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.963.927 | - | - | - | 144.907 | 1.819.020 |
| **Toplam parasal aktifler** | **456.417.377** | **28.398.225** | **370.444.855** | **50.153.433** | **3.220.002** | **4.200.862** |
| **Yükümlülükler** | | | | | | |
| Finansal Borçlar | - | - | | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 13.494.103 | 7.305.417 | - | 6.188.686 | - | - |
| Diğer borçlar | 14.220.185 | 9.252.102 | 4.968.083 | - | - | - |
| Sigortacılık teknik karşılıkları(**) | 109.862.541 | 22.561.018 | 15.970.717 | 4.731.324 | 8.625.433 | 57.974.049 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 3.524.917 | - | - | - | 3.524.917 | - |
| Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları | 12.512.128 | 6.530.883 | | 5.981.245 | | |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar | 2.127.774 | - | - | - | 1.651.909 | 475.865 |
| **Toplam parasal pasifler** | **155.741.648** | **45.649.420** | **20.938.800** | **16.901.255** | **13.802.259** | **58.449.914** |

(*) Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar, belirli bir vadeleri olmamalarına rağmen bir yıldan uzun alacaklar içerisinde gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar içerisinde gösterilen rücu alacakları likidite notunda 3-6 ayda gösterilmiştir.

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

**4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)***

**4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)***

**Piyasa Riski**

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

*Kur riski*

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

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

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

| 31 Aralık 2018 | ABD Doları | Avro | Toplam |
|---|---|---|---|
| ***Varlıklar:*** | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 58.422.752 | 17.205.937 | 75.628.689 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 5.041.974 | 18.175.375 | 23.217.349 |
| **Toplam yabancı para varlıklar** | **63.464.726** | **35.381.312** | **98.846.038** |
| ***Yükümlülükler:*** | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | (334.898) | (132.526) | (467.424) |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | (4.916) | (41.372) | (46.288) |
| **Toplam yabancı para yükümlülükler** | **(339.814)** | **(173.898)** | **(513.712)** |
| **Bilanço pozisyonu** | **63.124.912** | **35.207.414** | **98.332.326** |

| 31 Aralık 2017 | ABD Doları | Avro | Toplam |
|---|---|---|---|
| ***Varlıklar:*** | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 33.644.673 | 43.315 | 33.687.988 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 835.423 | 11.677.903 | 12.513.327 |
| **Toplam yabancı para varlıklar** | **34.480.096** | **11.721.218** | **46.201.315** |
| ***Yükümlülükler:*** | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | (1.298.094) | (4.902.122) | (6.200.216) |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | (295.056) | (1.076.390) | (1.371.446) |
| **Toplam yabancı para yükümlülükler** | **(1.593.149)** | **(5.978.512)** | **(7.571.661)** |
| **Bilanço pozisyonu** | **32.886.947** | **5.742.706** | **38.629.653** |

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

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

| | ABD Doları | Avro |
|---|---|---|
| 31 Aralık 2018 | 5.2609 | 6.028 |
| 31Aralık 2017 | 3,7719 | 4,5155 |

*Maruz kalınan kur riski*

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

| | 31 Aralık 2018 | | 31Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Gelir tablosu | Özkaynak (*) | Gelir tablosu | Özkaynak (*) |
| ABD Doları | 6.312.491 | 6.312.491 | 3.288.695 | 3.288.695 |
| Avro | 3.520.741 | 3.520.741 | 574.271 | 574.271 |
| Diğer | - | - | - | - |
| **Toplam, Net** | **9.833.233** | **9.833.233** | **3.862.965** | **3.862.965** |

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

*Maruz kalınan faiz oranı riski*

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| ***Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:*** | | |
| Bankalar mevduatı *(Not 14)* | 385.876.733 | 303.989.622 |
| ***Değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler:*** | | |
| Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar *(Not 11)* | 13.663.705 | 8.913.758 |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar *(Not 11)* | 13.278.884 | 3.302.150 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar *(Not 11)* | 3.079.901 | 5.337.751 |

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

*Finansal enstrümanların faize duyarlılığı*

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli vadeli mevduatlardan oluştuğu için faiz değişimlerinin sonuç hesaplarına etkisi bulunmamaktadır.

*Gerçeğe uygun değer gösterimi*

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

*Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

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

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
| ***Finansal varlıklar:*** | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar –*Hisse Senedi (Not 11)* | 3.079.901 | - | - | **3.079.901** |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar - *Yatırım fonu (Not 11)* | 13.663.705 | - | - | **13.663.705** |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık - *Özel Sektör ve Devlet Tahvil ve Bono (Not 11)* | 13.278.884 | - | - | **13.278.884** |
| Bağlı menkul kıymetler *(Not 11)* | - | - | 440.033 | **440.033** |
| **Toplam finansal varlıklar** | **30.022.489** | - | **440.033** | **30.462.522** |

## 4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

### 4.2 Finansal Riskin Yönetimi *(devamı)*

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1. Sıra | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam |
| ***Finansal varlıklar:*** | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar *–Hisse Senedi (Not 11)* | 5.337.751 | - | - | 5.337.751 |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar - *Yatırım fonu (Not 11)* | 8.913.758 | - | - | 8.913.758 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık - *Özel Sektör ve Devlet Tahvil ve Bono (Not 11)* | 3.302.150 | - | - | 3.302.150 |
| Bağlı menkul kıymetler *(Not 11)* | | | 356.211 | 356.211 |
| **Toplam finansal varlıklar** | **17.553.659** | | **356.211** | **17.909.870** |

**Sermaye Yönetimi**

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği hesaplamasında gerekli özsermaye tutarı 116.195.636 TL olarak hesaplanmıştır. Bu tutar, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in özsermaye tutarı üzerine dengeleme karşılığı ilave edilmesi ile bulunan 218.238.989 TL ile kıyaslandığında, 102.043.353 TL özsermaye fazlası bulunmaktadır.

**Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar**

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| ***Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:*** | | |
| Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri | 59.625.465 | 34.584.987 |
| Diğer yatırım araçlarından elde edilen gelirler | 2.802.001 | 1.993.657 |
| Gayrimenkullerden elde edilen gelirler | - | - |
| Kambiyo karları | 42.358.921 | 9.176.175 |
| Temettü Gelirleri | 67.119 | 140.533 |
| Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen gelirleri | 695.194 | 672.030 |
| **Yatırım gelirleri** | **105.548.700** | **46.567.381** |
| Yatırım Yönetim Giderleri | (1.184.633) | - |
| Türev Ürünler Zararları | (1.033.152) | - |
| Kambiyo Zararları | (22.325.324) | (7.346.894) |
| **Yatırım giderleri** | **(24.543.109)** | **(7.346.894)** |
| **Finansal varlıklardan kaynaklanan yatırım gelirleri, net** | **81.005.591** | **39.220.487** |

## 5 Bölüm Bilgileri

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

### Faaliyet Alanı Bölümleri

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

### Coğrafi Bölümlere Göre Raporlama

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

## 6 Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2018 | Girişler | Çıkışlar | Değerleme | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Maliyet:* | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)* | 1.528.250 | 65.100 | -106.250 | 78.900 | 1.566.000 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 4.368.003 | 483.909 | -200.949 | - | 4.650.963 |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | 338.745 | - | - | - | 338.745 |
| Maddi Varlıklara İlişkin Verilen Avans | - | 200.000 | - | - | 200.000 |
| | **6.234.998** | **749.009** | **307.199** | **78.900** | **6.755.708** |
| *Birikmiş amortisman:* | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)* | - | - | - | - | - |
| Demirbaş ve tesisatlar | (3.508.089) | (697.619) | -374.783 | - | (3.830.925) |
| Motorlu taşıtlar | - | - | - | - | - |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | (272.592) | (24.417) | - | - | (297.009) |
| | **(3.780.681** | **(722.036)** | **374.783** | - | **(4.127.934)** |
| **Net defter değeri** | **2.454.317** | **173.027** | **67.584** | **78.900** | **2.627.774** |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | Değerleme | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Maliyet:* | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)* | 1.112.843 | 105.900 | (193.093) | 502.600 | 1.528.250 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 4.197.785 | 170.218 | - | - | 4.368.003 |
| Motorlu taşıtlar | - | - | - | - | - |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | 316.559 | 22.186 | - | - | 338.745 |
| | **5.627.187** | **298.304** | **(193.093)** | **502.600** | **6.234.998** |
| *Birikmiş amortisman:* | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)* | (112.494) | - | 18.841 | 93.653 | - |
| Demirbaş ve tesisatlar | (2.991.244) | (516.845) | - | - | (3.508.089) |
| Motorlu taşıtlar | - | - | - | - | - |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | (245.623) | (26.969) | - | - | (272.592) |
| | **(3.349.361)** | **(543.814)** | **18.841** | **93.653** | **(3.780.681)** |
| **Net defter değeri** | **2.277.826** | **(245.510)** | **(174.252)** | **596.253** | **2.454.317** |

Şirket'in dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

## 7 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 Net Defter Değeri | 31Aralık 2017 Net Defter Değeri | Ekspertiz tarihi | Ekspertiz değeri |
|---|---|---|---|---|
| Kadıköy-Tuğlacıbaşı,Daire | 290.000 | 285.000 | 17 Aralık 2018 | 290.000 |
| İzmir – Narlıdere, Arsa | 0 | 106.250 | - | 0 |
| Çorum – Osmancık, Bağ | 45.000 | 45.000 | 18 Aralık 2018 | 45.000 |
| Hatay – Merkez,İşyeri | 30.000 | 30.000 | 17 Aralık 2018 | 30.000 |
| Çanakkale,Arsa | 50.000 | 50.000 | 14 Aralık 2018 | 50.000 |
| Hatay – Merkez,İşyeri | 30.000 | 20.000 | 17 Aralık 2018 | 30.000 |
| Çorum – Osmancık, Arsa | 30.000 | 30.000 | 18 Aralık 2018 | 30.000 |
| Malatya – Merkez, İşyeri | 16.000 | 16.000 | 17 Aralık 2018 | 16.000 |
| Çorum – Osmancık, Ev | 115.000 | 115.000 | 18 Aralık 2018 | 115.000 |
| Adıyaman - Merkez, Ev | 260.000 | 302.500 | 15 Aralık 2018 | 260.000 |
| Edirne – Merkez, Ev | 190.000 | 180.000 | 18 Aralık 2018 | 190.000 |
| Edirne – Keşan, Ev | 120.000 | 110.000 | 18 Aralık 2018 | 120.000 |
| Aksaray - Dükkan | 85.000 | 80.000 | 14 Aralık 2018 | 85.000 |
| Edirne Keşan-Dükkan | 15.000 | 38.500 | 18 Aralık 2018 | 15.000 |
| Kocaeli-İzmit Karabaş Mh. G.Menkul | 135.000 | 120.000 | 18 Aralık 2018 | 135.000 |
| Balıkesir, Altıeylül,Ev | 155.000 | - | 17 Aralık 2018 | 155.000 |
| **Net defter değeri** | **1.566.000** | **1.528.250** | | **1.566.000** |

(*) Bkz. Not 6

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi ile takip etmektedir (31 Aralık 2017: Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi ile takip etmektedir)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur).

## 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2018 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2018 |
|---|---|---|---|---|
| *Maliyet:* | | | | |
| Haklar | 6.713.435 | 1.012.967 | (252.073) | 7.474.329 |
| | **6.713.435** | **1.012.967** | **(252.073)** | **7.474.329** |
| *Birikmiş itfa payları:* | | | | |
| Haklar | (5.567.540) | (648.004) | 175.051 | (6.040.493) |
| | **(5.567.540)** | **(648.004)** | **175.051** | **(6.040.493)** |
| **Net defter değeri** | **1.145.895** | **364.989** | **(77.022)** | **1.433.836** |

1 Ocak – 31Aralık 2017 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|---|---|
| *Maliyet:* | | | | |
| Haklar | 5.969.495 | 743.940 | - | 6.713.435 |
| | **5.969.495** | **743.940** | - | **6.713.435** |
| *Birikmiş itfa payları:* | | | | |
| Haklar | (4.885.127) | (682.413) | | (5.567.540) |
| | **(4.885.127)** | **(682.413)** | - | **(5.567.540)** |
| **Net defter değeri** | **1.084.368** | **61.527** | - | **1.145.895** |

## 9 İştiraklerdeki Yatırımlar

Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur)

## 10 Reasürans Varlıkları / Yükümlülükleri

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

| Reasürans varlıkları | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10)* | 52.476.697 | 49.477.154 |
| Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 10)* | 74.272.601 | 61.042.057 |
| Reasürans şirketlerden alacaklar *(Not 10)* | 47.115.845 | 18.125.755 |
| Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı *(Not 10)* | 3.625.515 | 24.371.170 |
| **Toplam** | **177.490.658** | **153.016.136** |

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

| Reasürans borçları | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 19)* | 6.581.444 | 7.735.066 |
| Ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)* | 14.317.704 | 15.156.405 |
| **Toplam** | **20.899.148** | **22.891.471** |

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

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 10)* | (91.976.519) | (92.573.972) |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)* | (61.042.057) | (38.381.777) |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)* | 74.272.601 | 69.411.833 |
| **Kazanılan primlerde reasürör payı *(Not 10)*** | **(78.745.975)** | **(61.543.916)** |
| Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 10)* | 96.709.730 | 49.836.593 |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 10)* | (49.477.154) | (62.227.891) |
| Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı *(Not 10)* | 52.476.697 | 49.477.154 |
| **Hasarlardaki reasürör payı *(Not 10)*** | **99.709.273** | **37.085.856** |
| Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri *(Not 32)* | 18.704.382 | 16.575.991 |
| Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)* | 15.156.405 | 10.137.071 |
| Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)* | (14.317.704) | (15.156.405) |
| **Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri** | **19.543.083** | **11.556.657** |
| **Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı** | **(20.745.656)** | **17.498.755** |
| **Toplam, net** | **19.760.725** | **4.597.351** |

## 11 Finansal Varlıklar

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| **Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar:** | | |
| Yatırım Fonu | 10.663.704 | 8.913.758 |
| Repo | 3.000.000 | 0 |
| **Toplam** | **13.663.704** | **8.913.758** |
| **Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:** | | |
| 2018 Türev ürünler 2017 Hisse Senetleri | 3.079.900 | 5.337.751 |
| Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | - | - |
| **Toplam** | **3.079.900** | **5.337.751** |
| **Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar** | | |
| Özel Sektör Tahvili | 9.988.854 | 1.911.692 |
| Özel Sektör Bono | - | - |
| Devlet Tahvili | 3.290.030 | 1.390.458 |
| **Toplam** | **13.278.884** | **3.302.150** |
| **Bağlı Menkul Kıymetler:** | | |
| Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. | 430.032 | 346.211 |
| Tüdaş A.Ş. | 89.545 | 89.545 |
| Pulcuoğlu Pamuk San. ve Tic. A.Ş. | 46.688 | 46.688 |
| Manisa Yem Sanayi A.Ş. | 167.897 | 167.897 |
| Kütahya Manyezit İşletmeleri A.Ş. | 17.784 | 17.784 |
| Türkiye Petrolleri A.O. | 159.390 | 159.390 |
| Miltaş Turizm İnşaat Tic. A.Ş. | 10.000 | 10.000 |
| Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı | (481.304) | (481.304) |
| **Toplam** | **440.032** | **356.211** |
| **Genel Toplam** | **30.462.520** | **17.909.870** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü makul değerleriyle kayıtlara alınan alım satım amaçlı finansal varlıklardan, satılmaya hazır finansal varlıklardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan ve güvenilir makul değerleri bulunmadığı için maliyet değerlerinden değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek kayıtlara alınan bağlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in finansal varlıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

## 11 Finansal Varlıklar *(devamı)*

| | 31 Aralık 2018 | | | 31Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Maliyet Bedeli | Borsa Rayici | Kayıtlı Değer | Maliyet Bedeli | Borsa Rayici | Kayıtlı Değer |
| **Alım satım amaçlı finansal varlıklar** | | | | | | |
| Yatırım Fonu | 8.499.999 | 10.663.705 | 10.663.705 | 8.000.000 | 8.913.758 | 8.913.758 |
| Repo | 3.000.000 | - | 3.000.000 | - | - | |
| **Alım satım amaçlı finansal varlıklar toplamı** | **11.499.999** | **10.663.705** | **13.663.705** | **8.000.000** | **8.913.758** | **8.913.758** |
| **Satılmaya hazır finansal varlıklar** | | | | | | |
| Türev-Hisse senedi | 4.058.130 | 3.079.900 | 3.079.900 | 3.963.969 | 5.337.751 | 5.337.751 |
| **Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı** | **4.058.130** | **3.079.900** | **3.079.900** | **3.963.969** | **5.337.751** | **5.337.751** |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | | | | | | |
| Özel Sektör Tahvili | 9.559.353 | 9.988.853 | 9.988.853 | 1.882.992 | 1.911.692 | 1.911.692 |
| Özel Sektör Bono | - | - | - | - | - | - |
| Devlet Tahvili | 3.101.302 | 3.290.030 | 3.290.030 | 1.367.397 | 1.390.457 | 1.390.457 |
| **Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar toplamı** | **12.660.655** | **13.278.883** | **13.278.883** | **3.250.389** | **3.302.150** | **3.302.150** |
| **Bağlı Menkul Kıymetler** | | | | | | |
| Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. | 412.831 | 412.831 | - | 346.211 | - | 346.211 |
| Tüdaş A.Ş. | 89.545 | 89.545 | - | 89.545 | - | 89.545 |
| Pulcuoğlu Pamuk San. ve Tic. A.Ş. | 46.688 | 46.688 | - | 46.688 | - | 46.688 |
| Manisa Yem Sanayi A.Ş. | 167.897 | 167.897 | - | 167.897 | - | 167.897 |
| Kütahya Manyezit İşletmeleri A.Ş. | 17.784 | 17.784 | - | 17.784 | - | 17.784 |
| Türkiye Petrolleri A.O. | 159.390 | 159.390 | - | 159.390 | - | 159.390 |
| Miltaş Turizm İnşaat Tic. A.Ş. | 10.000 | 10.000 | - | 10.000 | - | 10.000 |
| **Bağlı Menkul Kıymetler toplamı** | **904.135** | **904.135** | **-** | **837.515** | **-** | **837.515** |
| Bağlı menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı | (481.304) | (481.304) | - | (481.304) | | (481.304) |
| **Bağlı Menkul Kıymetler toplamı, net** | **422.831** | **422.831** | **-** | **356.211** | **-** | **356.211** |

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı halka açık olmayan hisselerden kaynaklanan 422.831 TL tutarında değer düşüklüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 356.211 TL).

Şirket'in dönem içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetleri ve yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetleri bulunmamaktadır.
Menkul kıymetleri için ayırmış olduğu ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet bulunmamaktadır.

## 11 Finansal Varlıklar *(devamı)*

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

| Yıl | Değer Artışında Değişim | Toplam Değer Artışı |
|---|---|---|
| 2018 | 405.609 | 1.803.705 |
| 2017 | 1.265.060 | 1.398.637 |
| 2016 | 130.598 | 133.577 |

## 12 Kredi ve Alacaklar

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 111.175.814 | 82.506.906 |
| Diğer alacaklar | 19.514 | 347.084 |
| Peşin ödenmiş vergiler ve fonlar (*) | 7.039.193 | 1.501.911 |
| **Toplam** | **118.234.521** | **84.355.901** |
| | | |
| Kısa vadeli alacaklar | 118.234.521 | 84.355.901 |
| Orta ve uzun vadeli alacaklar | - | - |
| **Toplam** | **118.234.521** | **84.355.901** |

(*) Şirketin elde ettiği mevduat faizleri üzerinden stopaj yoluyla ödenen gelir vergilerdir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Acente, broker ve aracılardan alacaklar | 15.131.441 | 20.071.888 |
| Reasürans şirketlerinden alacaklar | 47.115.845 | 18.125.755 |
| Rücu ve sovtaj alacakları | 16.399.314 | 9.078.001 |
| Sigortalılardan alacaklar | 1.402.909 | 4.140.112 |
| Diğer | 30.107.814 | 29.899.721 |
| **Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net** | **110.157.323** | **81.315.477** |
| | | |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar | 59.475.363 | 50.922.142 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı | (57.308.304) | (48.540.300) |
| Rücu ve sovtaj alacak karşılığı | (-1.148.568) | (1.190.413) |
| **Esas faaliyetlerden alacaklar** | **111.175.814** | **82.506.906** |

## 12 Kredi ve Alacaklar*(devamı)*

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 12.835.379 TL (31 Aralık 2017: 13.033.478 TL)

b) Davalık rücu alacakları karşılığı: 43.599.806 TL (31 Aralık 2017: 34.633.703 TL)

c) Reasürans şirketlerinden olan şüpheli alacak karşılığı: 873.119 TL (31 Aralık 2017: 873.119 TL)

d) Rücu ve sovtaj alacak karşılığı: 1.148.568 TL (31 Aralık 2017: 1.190.413 TL)

Şirket kanuni ve idari takipteki alacaklardan teminat ile güvence altına alınan tutarlara ilişkin karşılık ayırmamaktadır.

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi *Not 45*'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları *Not 4.2*'de verilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, acentelerden ve brokerlerdan nakit teminat olarak 4.156.019 TL ve ayrıca pert araç alıcılarından 36.250 TL alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 3.486.167 TL)

## 13 Türev Finansal Araçlar

Şirket"in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde yapılan türev işlemlerinden yatırım zararı (337.958) TL'dir. (31 Aralık 2017: 263.651).

## 14 Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kasa | 2.461 | 3.160 |
| Bankalar | 385.876.733 | 303.989.622 |
| Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | - | - |
| Banka Garantili ve 3 Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları | 85.271.455 | 66.104.767 |
| | **471.150.649** | **370.097.549** |
| Bloke edilmiş tutarlar - vadeli mevduat | (57.375.420) | (57.259.393) |
| Bloke edilmiş tutarlar - kredi kartı alacakları | (85.271.455) | (66.104.767) |
| Bankalar vadeli mevduat reeskontu | (2.612.095) | (1.982.358) |
| **Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu** | **325.891.679** | **244.751.031** |

## 14 Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar*(devamı)*

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Yabancı para bankalar mevduatı | | |
| - vadeli | 70.571.887 | 33.128.100 |
| - vadesiz | 2.949.519 | 559.887 |
| TL bankalar mevduatı | | |
| - vadeli | 310.461.857 | 268.408.387 |
| - vadesiz | 1.893.470 | 1.893.248 |
| **Bankalar** | **385.876.733** | **303.989.622** |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak Halkbank İstanbul Kurumsal şubesinde tutulan vadeli mevduat tutarı 28.150.000 TL (31 Aralık 2017: 24.700.000 TL), Tarsim lehine bloke olarak İşbankası Kozyatağı Ticari şube de tutulan bankalar mevduatı tutarı 300.000 TL (31 Aralık 2017: 250.000 TL), resmi kurumlar lehine sigorta poliçesi ihalelerine ilişkin ve icra müdürlükleri nezdinde icra işlemlerini ertelemek amacıyla bloke olarak tutulan bankalar mevduatı tutarı 28.925.420 TL (31 Aralık 2017: 31.950.727 TL)'dir.

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli 381.033.744 TL (31 Aralık 2017: 301.536.487 TL) banka plasmanlarından oluşmakta olup uygulanan faiz oranı%13,50 - %24,50 (31 Aralık 2017: TL %13,25-%15,90) aralığındadır.

## 15 Özsermaye

### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 148.500.000 TL (31 Aralık 2017: 148.500.000) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,5 TL nominal değerde 297.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,83 pay ile T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı'dır.

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

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

### Yasal Yedekler

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla düzenlenen finansal tablolarda yasal yedekler bulunmamaktadır.

## 15 Özsermaye *(devamı)*

### Diğer Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket'in 1.219.291 TL maddi duran varlık değerlemesinden kaynaklanan diğer sermaye yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 1.177.711 TL)

### Özel Fonlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla 207.471 TL tutarında aktüeryal kaybı bulunmaktadır.
(31 Aralık 2017: 40.914 TL)

### Diğer Kar Yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5 inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir. Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 5.730.564 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir (31 Aralık 2017: 5.730.564 TL).

### Finansal Varlıkların Değerlemesi

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2017 Bulunmamaktadır.

## 16 Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim ile "diğer kar yedekleri" hesabında muhasebeleştirilen daha önceki yıllarda ayrılan deprem hasar karşılıklarına ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 numaralı Özsermaye notunda verilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

## 17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Brüt kazanılmamış primler karşılığı | 297.991.407 | 253.070.621 |
| Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)* | (62.661.688) | (61.042.057) |
| Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı | (11.610.913) | (8.369.776) |
| **Kazanılmamış primler karşılığı, net** | **223.718.806** | **183.658.788** |
| Brüt muallak tazminat karşılığı | 241.589.269 | 159.339.695 |
| Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 10)* | (52.476.697) | (49.477.154) |
| **Muallak tazminat karşılığı, net** | **189.112.572** | **109.862.541** |
| Brüt devam eden riskler karşılığı | 4.927.074 | 27.937.265 |
| Devam eden riskler karşılığında reasürör payı *(Not 10)* | (3.625.515) | (24.371.170) |
| **Devam eden riskler karşılığı, net** | **1.301.559** | **3.566.096** |
| **Dengeleme karşılığı, net** | **7.624.074** | **6.466.921** |
| **Hayat matematik karşılığı, net** | **35.061** | **39.202** |
| **Toplam teknik karşılıklar, net** | **421.792.072** | **303.593.547** |
| Kısa vadeli | 414.148.330 | 297.101.696 |
| Orta ve uzun vadeli | 7.643.742 | 6.491.851 |
| **Toplam teknik karşılıklar, net** | **421.792.072** | **303.593.547** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Kazanılmamış primler karşılığı** | **Brüt** | **Reasürör payı** | **SGK Payı** | **Net** |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı | 253.070.621 | (61.042.057) | (8.369.776) | 183.658.788 |
| Dönem içerisinde yazılan primler | 542.166.456 | (91.976.519) | (23.014.361) | 427.175.577 |
| Dönem içerisinde kazanılan primler | (497.245.670) | 90.356.888 | 19.773.224 | (387.115.559) |
| **Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı** | **297.991.407** | **(62.661.688)** | **(11.610.913)** | **223.718.806** |

## 17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları *(devamı)*

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Kazanılmamış primler karşılığı** | **Brüt** | **Reasürör payı** | **SGK Payı** | **Net** |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı | 183.845.688 | (38.381.777) | (6.016.271) | 139.447.640 |
| Dönem içerisinde yazılan primler | 446.939.150 | (92.573.972) | (15.861.763) | 338.503.415 |
| Dönem içerisinde kazanılan primler | (377.714.217) | 69.913.692 | 13.508.258 | (294.292.267) |
| **Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı** | **253.070.621** | **(61.042.057)** | **(8.369.776)** | **183.658.788** |

| | 31 Aralık 2018 | | |
|---|---|---|---|
| **Muallak tazminat karşılığı** | **Brüt** | **Reasürör payı** | **Net** |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığı | 159.339.695 | (49.477.154) | 109.862.541 |
| Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler | (276.972.417) | 93.710.187 | (183.262.230) |
| Dönem içinde ödenen hasarlar | 359.221.991 | (96.709.730) | 262.512.261 |
| **Dönem sonu muallak tazminat karşılığı** | **241.589.269** | **(52.476.697)** | **189.112.572** |

| | 31 Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|
| **Muallak tazminat karşılığı(Yeniden düzenlenmiş)** | **Brüt** | **Reasürör payı** | **Net** |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığı | 167.860.968 | (62.227.891) | 105.633.077 |
| Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler | (244.191.002) | 37.085.856 | 207.105.146 |
| Dönem içinde ödenen hasarlar | 252.712.275 | (49.836.593) | (202.875.682) |
| **Dönem sonu muallak tazminat karşılığı** | **159.339.695** | **(49.477.154)** | **109.862.541** |

**Hasarların Gelişimi Tablosu**

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

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

| | 31Aralık 2018 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Hasar Dönemi** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **Toplam** |
| Hasar Yılı | 42.041.765 | 45.491.384 | 52.261.142 | 75.659.144 | 139.098.802 | 209.025.028 | **563.577.265** |
| 1 Yıl Sonra | 52.340.537 | 59.615.463 | 70.866.679 | 90.948.720 | 171.606.720 | - | **445.378.119** |
| 2 Yıl Sonra | 54.446.693 | 66.118.872 | 77.421.345 | 92.813.093 | - | - | **290.800.003** |
| 3 Yıl Sonra | 59.073.687 | 70.633.410 | 883.500.375 | - | - | - | **213.207.472** |
| 4 Yıl Sonra | 62.792.577 | 75.018.939 | - | - | - | - | **137.811.516** |
| 5 Yıl Sonra | 66.293.557 | - | - | - | - | - | **66.293.557** |
| Hasarların Cari Tahmini | 71.777.998 | 82.509.782 | 91.785.738 | 104.559.103 | 176.716.395 | 209.025.028 | **736.374.044** |
| Toplam Ödemeler | 65.750.945 | 73.992.377 | 82.736.887 | 91.519.087 | 167.119.329 | 180.140.299 | **661.259.455** |
| Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık | **6.027.053** | **8.517.405** | **9.048.851** | **13.040.016** | **9.597.066** | **28.884.729** | **75.114.589** |

| | |
|---|---|
| 2012 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları | 42.179.182 |
| Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı | 101.838.100 |
| Hasar fazlası sözleşmeleri gereği reasürör muallak hasar payı | (2.920.490) |
| Endirekt muallak hasar karşılığı | 1.768.370 |
| Riskli Sigortalılar Havuzu | 9.284.022 |
| Muallak İskonto | (28.061.091) |
| Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı | (10.091.173) |
| **Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı** | **189.112.571** |

| 31 Aralık 2017 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Hasar dönemi** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **Toplam** |
| Hasar yılı | 56.394.980 | 49.340.192 | 66.705.860 | 69.927.165 | 93.572.363 | 185.795.245 | **521.735.806** |
| 1 yıl sonra | 83.812.298 | 60.049.401 | 91.563.671 | 84.470.677 | 118.298.668 | - | **438.194.715** |
| 2 yıl sonra | 78.736.532 | 62.533.289 | 97.688.451 | 91.071.693 | - | - | **330.029.965** |
| 3 yıl sonra | 80.813.800 | 67.613.524 | 102.284.949 | - | - | - | **250.712.273** |
| 4 yıl sonra | 84.156.992 | 71.028.692 | - | - | - | - | **155.185.683** |
| 5 yıl sonra | 88.716.446 | - | - | - | - | - | **88.716.446** |
| Hasarların cari tahmini | 102.761.753 | 78.502.503 | 112.687.165 | 107.243.219 | 131.703.946 | 185.795.245 | **718.693.832** |
| toplam ödemeler | 88.001.831 | 70.603.373 | 101.012.325 | 89.028.480 | 115.033.612 | 157.731.556 | **621.411.176** |
| Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık | **14.759.922** | **7.899.130** | **11.674.841** | **18.214.739** | **16.670.333** | **28.063.690** | **97.282.656** |
| 2011 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları | | | | | | | 68.821.711 |
| Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı | | | | | | | 25.184.915 |
| Muallak Tazminat Karşılığı Yeterlilik Farkı | | | | | | | - |
| Endirekt muallak hasar karşılığı | | | | | | | 1.435.750 |
| Riskli Sigortalılar Havuzu | | | | | | | 2.461.333 |
| Muallak İskonto | | | | | | | (20.447.253) |
| Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı | | | | | | | (15.399.417) |
| **Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı** | | | | | | | **159.339.695** |

## 17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları *(devamı)*

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

| | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Tesis edilmesi gereken (*) | Tesis edilen | Tesis edilmesi gereken (*) | Tesis edilen |
| *Hayat dışı:* | | | | |
| Bankalar mevduatı *(Not 14)* | 36.307.064 | 28.150.000 | 26.100.388 | 26.101.000 |
| **Toplam** | **36.307.064** | **28.150.000** | **26.100.388** | **26.101.000** |

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen yedinci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibariyle yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir. Şirket Halkbank İstanbul Kurumsal şubede bloke ettiği 28.150.000. TL yi 04 Şubat 2019 tarihinde serbest bırakarak 40.000.000.-TL yeni blokesini Akbank Beyoğlu şubesinde yapmıştır.

**Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı**

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kara Araçları Sorumluluk | 1.655.059.919.000 | 1.206.675.186.000 |
| Yangın ve Doğal Afetler | 113.503.769.569 | 107.731.751.280 |
| Kaza | 3.900.430.894 | 6.806.633.650 |
| Genel Sorumluluk | 10.922.692.939 | 11.488.397.913 |
| Genel Zararlar | 29.471.562.278 | 20.077.281.015 |
| Nakliyat | 5.331.163.482 | 3.728.688.689 |
| Kara Araçları | 10.044.162.110 | 8.369.192.639 |
| Hukuksal Koruma | 1.021.610.987 | 1.020.773.181 |
| Finansal Kayıplar | 99.810.823 | 100.315.762 |
| Kefalet | 54.412.216 | 21.594.528 |
| Hastalık/Sağlık | 21.702.655.274 | 13.700.730.224 |
| Su Araçları | 0 | - |
| Kredi | 32.125.433 | - |
| **Toplam** | **1.851.144.315.006** | **1.379.720.544.881** |

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**Ertelenmiş üretim komisyonları**

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "ertelenmiş üretim giderleri" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 45.248.491 TL (31 Aralık 2017: 35.445.438 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri ve 14.317.704 TL (31 Aralık 2017: 15.156.404 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyon gelirleri, poliçelerin gelecek dönemlere isabet eden kısımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibari ile üretim komisyonlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları | 15.156.405 | 10.137.071 |
| Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 32) | (838.701) | 5.019.334 |
| **Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları** | **14.317.704** | **15.156.404** |

**Bireysel emeklilik**

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur)

## 18 Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur.(31 Aralık 2017: Yoktur)

## 19 Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Esas faaliyetlerden borçlar | 12.009.304 | 13.494.103 |
| Sosyal Güvenlik Kurumu'na borçlar | 6.507.273 | 4.968.463 |
| Gelecek aylara/ yıllara ait gelir/gider tahakkukları *(Not 10)* | 14.317.704 | 15.156.404 |
| Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler | 15.720.011 | 12.512.128 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 4.192.269 | 3.524.917 |
| Diğer borçlar | 13.637.696 | 9.351.901 |
| Diğer borçlar reeskontu | (189.830) | (100.179) |
| **Toplam** | **66.194.427** | **58.907.738** |
| Kısa vadeli borçlar | 66.194.427 | 58.907.738 |
| Orta ve uzun vadeli borçlar | - | - |
| **Toplam** | **66.194.427** | **58.907.738** |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 6.507.273 TL tutarındaki SGK'ya olan borçların tamamı kısa vadede yer almaktadır. (31 Aralık 2017: 4.968.463 TL tutarındaki SGK'ya olan borçların tamamı kısa vadede yer almaktadır.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gelecek aylara/yıllara ait gelirler 14.317.704 TL (31 Aralık 2017: 15.156.404 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gider tahakkuku bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)* | 6.581.144 | 7.735.066 |
| Sigortalı, acente, broker ve aracılara borçlar | 5.427.861 | 5.759.037 |
| **Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar** | **12.009.305** | **13.494.103** |
| **Esas faaliyetlerden borçlar** | **12.009.305** | **13.494.103** |

**Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı**

Yoktur.

## 20 Finansal Borçlar

Yoktur.(31 Aralık 2017: Yoktur )

## 21 Ertelenmiş Vergiler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarına dahil ettiği ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Muallak iskonto | - | - |
| Devam eden riskler karşılığı | 286.343 | 713.219 |
| Dengeleme karşılığı | 1.398.784 | 1.299.820 |
| Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar | 209.003 | 147.035 |
| Maddi duran varlık değer artışı | (67.061) | (58.886) |
| Sabit kıymet amortisman farkları | (34.421) | (22.996) |
| Personel dava karşılıkları | 288.769 | 278.344 |
| Rücu ve sovtaj alacak karşılıkları | 1.972.543 | 225.966 |
| Ticari alacak ve borç reeskontları (net) | 1.372.652 | 614.111 |
| Hisse senetleri gelirleri | (37.762) | 152.956 |
| **Toplam** | **5.389.030** | **3.279.569** |

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| 1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi | 3.279.569 | (7.231) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (410.174) | 3.291.537 |
| Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp | 45.644 | (7.285) |
| MDV değer artış fonuna ait ertelenen vergi | - | (4.683) |
| Özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | 2.473.991 | 7.231 |
| **Dönem sonu kapanış bakiyesi** | **5.389.030** | **3.279.569** |

## 22 Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

## 23 Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Personel davaları karşılığı | 1.312.586 | 1.391.722 |
| Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar | 401.612 | 259.312 |
| Diğer karşılıklar | - | 876 |
| **Kısa vadeli karşılıklar toplamı** | **1.714.198** | **1.651.909** |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 699.577 | 475.865 |
| **Uzun vadeli karşılıklar toplamı** | **699.577** | **475.865** |
| **Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı** | **2.413.775** | **2.127.775** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem Başı** | **475.865** | **874.134** |
| Hizmet Maliyeti | 10.925 | 73.521 |
| Faiz Maliyeti | 5.946 | 52.189 |
| Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp | (345.574) | 1.534.758 |
| Ödenen Tazminatlar | 345.574 | (1.047.206) |
| Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp | 207.472 | (36.426) |
| **Dönem Sonu** | **699.577** | **475.865** |

## 24 Net Sigorta Prim Geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

| | 31.Aralık 2018 | | | 31. Aralık 2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Brüt** | **Reasürans** | **Net** | **Brüt** | **Reasürans** | **Net** |
| Kara Araçları | 122.608.498 | (496.683) | 122.111.815 | 118.524.555 | (101.272) | 118.432.283 |
| Kara Araçları Sorumluluk | 303.884.739 | (60.726.936) | 243.157.803 | 206.187.642 | (40.274.169) | 165.913.473 |
| Kaza | 7.375.407 | (1.254.014) | 6.121.393 | 9.767.451 | (1.846.843) | 7.920.608 |
| Genel Sorumluluk | 5.993.348 | (2.556.740) | 3.436.608 | 6.928.938 | (2.597.155) | 4.331.783 |
| Yangın ve Doğal Afetler | 50.873.864 | (35.895.691) | 14.978.173 | 52.801.351 | (40.517.246) | 12.284.105 |
| Genel Zararlar | 12.019.834 | (10.444.720) | 1.575.114 | 22.319.416 | (20.476.737) | 1.842.680 |
| Nakliyat | 3.798.993 | (2.973.374) | 825.619 | 3.087.819 | (2.251.634) | 836.185 |
| Hukuksal Koruma | 3.154.365 | - | 3.154.365 | 3.484.349 | - | 3.484.349 |
| Kefalet | 38.491 | (26.030) | 12.461 | 45.249 | (1.599) | 43.650 |
| Finansal Kayıplar | 7.876 | (3.184) | 4.692 | 15.637 | (13.962) | 1.676 |
| Sağlık | 32.523.609 | (613.50) | 31.910.102 | 24.591.686 | (355.118) | 24.236.569 |
| Hava Araçları | - | - | - | - | - | - |
| Hava Araçları Sorumluluk | - | - | - | - | - | - |
| Kredi | (112.568) | - | (112.568) | (815.000) | (815.000) | - |
| **Toplam Prim Geliri** | **542.166.456** | **(114.990.879)** | **427.175.577** | **446.939.150** | **(108.435.735)** | **338.503.415** |

## 25 Aidat (Ücret) Gelirleri

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

## 26 Yatırım Gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda *(Not 4.2)* gösterilmiştir.

## 27 Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda *(Not 4.2)* gösterilmiştir.

## 28 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Yoktur. (31 Aralık 2017:Yoktur)

## 29 Sigorta Hak ve Talepleri

| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak | (262.512.261) | (202.875.682) |
| Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (79.250.030) | (4.229.448) |
| Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (40.055.879) | (44.211.148) |
| Devam Eden Riskler Karşılığında değişim; reasürör payı düşülmüş olarak | 2.264.537 | (2.923.152) |
| Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (1.157.153) | (962.667) |
| Matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | 0 | 8.619 |
| **Toplam** | **(380.710.786)** | **(255.193.478)** |

## 30 Yatırım Sözleşmeleri Hakları

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur)

## 31 Zaruri Diğer Giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda *Not 32*'de verilmiştir.

## 32 Gider Çeşitleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Komisyon giderleri | (67.724.597) | (57.502.438) |
| *Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar* | (77.526.357) | (63.459.211) |
| *Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim* | 9.801.760 | 5.956.773 |
| Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)* | 18.704.382 | 16.575.990 |
| *Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelir* | 17.850.576 | 21.595.324 |
| *Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 17)* | 853.805 | 5.019.334 |
| Çalışanlara sağlanan fayda giderleri *(Not 33)* | (12.641.129) | (11.261.740) |
| Finansman giderleri | (1.734.986) | (1.520.086) |
| Kira ve aidat giderleri | (1.811.979) | (1.522.214) |
| Hizmet giderleri | (909.415) | (792.357) |
| Bilgi işlem giderleri | (3.353.257) | (2.698.389) |
| Vergi, resim ve harçlar | (3.688.845) | (2.212.474) |
| Taşıt işletme giderleri | (235.012) | (210.830) |
| Haberleşme giderleri | (765.944) | (593.710) |
| Tasdik ve tescil giderleri | (140.985) | (244.233) |
| Kırtasiye ve büro giderleri | (526.034) | (252.913) |
| Müşavirlik giderleri | (936.195) | (752.453) |
| Aydınlatma, su, ısıtma giderleri | (60.727) | (18.936) |
| Personel harcırah giderleri | (104.953) | (84.105) |
| Acente giderleri | (683.937) | - |
| Diğer faaliyet giderleri | (1.147.582) | (1.185.297) |
| **Toplam** | **(77.753.732)** | **(64.276.184)** |

## 33 Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Maaş ve ücretler | (8.700.085) | (6.948.434) |
| Kıdem ihbar ve diğer ödemeler | (1.065.470) | (1.979.950) |
| Sosyal güvenlik primleri işveren payı | (1.561.557) | (1.227.842) |
| Personel sosyal yardım giderleri | (1.001.612) | (929.136) |
| Diğer yan haklar | (312.406) | (176.378) |
| **Toplam** | **(12.641.129)** | **(11.261.740)** |

## 34 Finansal Maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda *(Not 4.2)* gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

## 35 Gelir Vergileri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gelir tablosunda veya doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi bulunmamaktadır.

| Cari Vergi Yükümlülüğü | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı (-) | (10.093.825) | (14.382.995) |
| Dönem İçinde Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | 7.039.193 | 9.903.625 |
| **Dönem Sonu Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)** | **(3.054.632)** | **(4.479.370)** |

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| Gelir tablosundaki vergi gideri | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı | (10.093.825) | (14.382.995) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (gideri) | (410.174) | 3.298.768 |
| **Toplam vergi geliri / (gideri)** | **(10.503.999)** | **(11.084.227)** |
| Devam Eden Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri) | (10.503.999) | (11.084.227) |
| Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri) | - | - |
| **Toplam vergi geliri / (gideri)** | **(10.503.999)** | **(11.084.227)** |

## 36 Net Kur Değişim Gelirleri

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda *(Not 4.2)* gösterilmiştir.

## 37 Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) Şirket'in dönem net kar /(zararının), dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Hesap dönemi itibarıyla kazanç / zarar | 32.577.735 | 37.715.171 |
| Hisse senedi sayısı | 297.000.000 | 297.000.000 |
| Hisse başına kar (TL) | 0,1097 | 0,0741 |

## 38 Hisse Başı Kar Payı

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla 32.577.735 TL tutarında net dönem karı bulunmakta olup, Şirketin 892.103 TL tutarında geçmiş yıl zararları bulunması sebebiyle dağıtılabilir bir karı bulunmaktadır.

## 39 Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

## 40 Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

## 41 Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

## 42 Riskler

Normal faaliyetleri nedeniyle Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu hasar davalarına ilişkin 145.170.676 TL (31 Aralık 2017: 130.097.413 TL) tutarında dava açılmıştır. Şirket aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 50.556.463 TL (31 Aralık 2017: 40.269.328 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir ve reasürör payı da dikkat alınarak 43.599.806 TL (*Not 12*) (31 Aralık 2017: 34.633.703 TL) gelir tahakkuku yapılarak aynı tutarda alacak karşılığı kayıtlara yansıtılmıştır. Aynı zamanda Şirket'in sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklarına karşı açmış olduğu davalar için toplam 12.835.379 TL (31 Aralık 2017: 13.033.478 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

## 43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de verilmiştir.Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| 1 yıldan az | 1.257.774 | 197.297 |
| Bir yıldan fazla beş yıldan az | 657.400 | 122.030 |
| **Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı** | **1.915.174** | **319.327** |

## 44 İşletme Birleşmeleri

Yoktur.

## 45 İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı | 3.376 | 149 |
| **Esas faaliyetlerden alacaklar** | - | - |
| Ata Su ve Su Ürünleri Gıda Tur. San. Ve Tic. A.Ş. | 1.308 | 1.155 |
| Polsan Turizm Teknoloji İnş.Oto.San.ve Tic. A.Ş. | - | - |
| Actus Portföy Yönetimi A.Ş. | 1.760 | - |
| T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı | - | 69 |
| **Diğer faaliyetlerden borçlar** | **6.444** | **1.374** |

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Aralık 2018 | 31Aralık 2017 |
|---|---|---|
| T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı | 25.159 | 36.565 |
| Ata Su ve Su Ürünleri Gıda Tur. San. Ve Tic. A.Ş. | 13.308 | - |
| Polsan Turizm Tek. İnş. Oto San. A.Ş. | 25.112 | - |
| Actus Portföy Yönetimi A.Ş. | 20.014 | - |
| Polsan Polis Araç ve Ger. İml. İnş. Taah. En. Tr. İth. İhr. San A.Ş. | - | - |
| Poltek Teknoloji ve Yazılım A.Ş. | - | - |
| Polpet Akaryakıt A.Ş. | - | - |
| Tasfiye halinde Poltes Robot Görüntüleme sistemleri | - | - |
| **İlişkili taraflar prim gelirleri** | **83.593** | **28.237** |
| Polsan Portföy Yönetimi A.Ş. | - | - |
| T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı | 17.589 | 20.598 |
| Polsan Seyahat Taşımacılık ve Turizm İth. İhr. Ve Tic. A.Ş | - | - |
| Actus Portföy Yönetimi A.Ş. | - | - |
| Polsan Turizm Tek. İnş. Oto. San. ve Tic. A.Ş. | 19.242 | 9.547 |
| Ata Su ve Su Ürünleri Gıda Tur. San. Ve Tic. A.Ş. | - | 10.411 |
| T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü İstanbul Polis Eğitim Moral Merkezi | - | - |
| **İlişkili taraflar diğer giderler** | **36.831** | **40.566** |

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

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

## 46 Raporlama Döneminden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

## 47 Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

**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**

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| **Bilanço / Diğer Çeşitli Alacaklar K.V** | **19.517** | **347.087** |
| Tarsim Borçlu Acente Alacakları | - | - |
| Zorunlu Deprem Sigortası Borçlu Acente | - | - |
| Diğer | 19.517 | 347.087 |
| **Bilanço / Diğer Çeşitli Borçlar K.V.** | **13.640.080** | **9.351.901** |
| Satıcılara Borçlar | 2.134.511 | 2.780.939 |
| Tarsim Cari Hesabı | 32.223 | 102.560 |
| Dask Cari Hesabı | 1.413.705 | 970.195 |
| Anlaşmalı Servis ve Tedarikçilere Borçlar | 9.869.976 | 5.429.121 |
| Diğer | 189.665 | 69.086 |
| **Bilanço/ Diğer Teknik Karşılıklar** | **7.624.074** | **6.466.921** |
| Dengeleme Karşılığı | 7.624.074 | 6.466.921 |
| **Bilanço / Diğer Sermaye Yedekleri** | **1.219.291** | **1.177.711** |
| Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu (Not 6) | 1.219.291 | 1.177.711 |
| **Bilanço / Diğer Kar Yedekleri** | **5.730.564** | **5.730.564** |
| Deprem Hasar Karşılığı | 5.730.564 | 5.730.564 |

| | 1 Ocak 31 Aralık 2018 | 1 Ocak 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| **Gelir Tablosu / Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)** | | |
| **Gelir Tablosu / Diğer Teknik Giderler (-)** | **(12.875.665)** | **(10.277.953)** |
| Asistans Hizmetleri | - | - |
| Diğer | (12.875.665) | (10.277.953) |
| **Gelir Tablosu / Diğer Teknik Gelirler** | **107.309** | **1.129.345** |
| Diğer | 107.309 | 1.129.345 |

**Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.(31 Aralık 2017: Yoktur)

**Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri**

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur)

**31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Rücu sovtaj karşılık gideri *(Not 4.2)*(*) | 8.966.103 | (2.968.860) |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri net | (20.185) | (361.843) |
| İzin karşılığı gideri net *(Not 23)* | 142.299 | (66.963) |
| Sigortalılardan ve acentelerden alacaklar için ayrılan karşılık gideri *(Not 4.2)* | 193.579 | 376.624 |
| Personel dava karşılığı gideri *(Not 23)* | (79.136) | 382.535 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (**) | (391.677) | (176.349) |
| **Karşılıklar hesabı** | **8.810.983** | **(2.814.856)** |

(*) Rücu ve sovtaj karşılık gideri 2010/16 sayılı genelge kapsamında dava konusu rücu ve sovtaj alacakları tutarlarına ilişkin genelge tarihinden sonra ayrılan karşılık giderinden oluşmaktadır.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Reeskont faiz (gideri)/geliri | (3.150.837) | (1.322.181) |
| **Reeskont hesabı** | **(3.150.837)** | **(1.322.181)** |