Ray Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2017
Tarihinde Sona Eren Ara
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Dipnotlar

30 Ekim 2017
Bu rapor,80 sayfa finansal tablo
ve dipnotlarından oluşmaktadır.

RAY SİGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

RAY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan hesap dönemine ait finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 30 Ekim 2017

Koray ERDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi
ve Genel Müdür

Derya ÖZTÜRK
İcra Kurulu Üyesi
Mali ve İdari İşler
Direktörü

Mustafa ÖNDER
Mali İşler Müdürü

Banu GÖNENÇ
Aktüer

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇO **1-5**

GELİR TABLOSU **6-7-8**

NAKİT AKIM TABLOSU **9**

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU **10**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **11-80**

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**397.867.514**	**351.892.847**
1-Kasa	14	42.544	40.872
2-Alınan Çekler	14	12	12
3-Bankalar	14	346.011.253	286.268.099
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		25.313	-
5-Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	51.788.392	65.583.864
6-Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**31.507.929**	**18.818.766**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	31.507.929	18.818.766
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**140.444.929**	**119.660.608**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	140.173.809	119.664.801
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(647.776)	(971.270)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	-	9.213
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	67.349.764	59.546.899
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(66.430.868)	(58.589.035)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12**	**-**	**8.835**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	12	-	8.835
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12**	**11.566.214**	**380.344**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		517.592	501.911
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	11.048.622	(121.567)
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	**17**	**50.304.208**	**49.221.306**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	48.150.833	45.014.801
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	2.153.375	4.206.505
G- Diğer Cari Varlıklar		**1.042.534**	**-**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12, 19	1.042.534	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**632.733.328**	**539.982.706**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		**-**	**-**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		**-**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		**-**	**-**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar	**9**	**375.636**	**235.125**
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	375.636	235.125
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**40.694.646**	**40.862.348**
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	41.950.701	41.950.701
4- Makine ve Techizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3.742.942	3.927.700
6- Motorlu Taşıtlar	6	2.768.933	2.316.042
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.303.036	2.308.660
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	140.695	536.916
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(10.211.661)	(10.177.671)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**4.402.088**	**3.252.823**
1- Haklar	8	10.992.080	9.380.700
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Gelistirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar)	8	(6.589.992)	(6.127.877)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**85.540**	**712.561**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		85.540	712.561
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar	**21**	**-**	**-**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**45.557.910**	**45.062.857**
Varlıklar Toplamı		**678.291.238**	**585.045.563**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Finansal Borçlar		**-**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**19**	**131.097.490**	**86.655.874**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	61.361.980	31.488.489
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	69.735.510	55.167.385
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar		**115.367**	**-**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		115.367	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	**19**	**9.225.078**	**12.332.889**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		2.558.040	2.267.286
2- Tedavi Gidelerine İlişkin SGK'ya Borçlar		3.601.992	4.926.641
3- Diğer Çeşitli Borçlar		3.065.046	5.138.962
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**296.777.199**	**252.500.700**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	132.030.270	136.444.682
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2.25,17	463.548	-
3- Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net	17	164.283.381	116.056.018
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**19**	**5.913.792**	**9.910.696**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		5.426.676	7.804.281
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		487.116	419.440
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	7.205.516	7.086.896
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(7.205.516)	(5.399.921)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**7.499.717**	**8.053.352**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	7.499.717	8.053.352
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**40.739.330**	**35.359.184**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	19	40.739.330	35.359.184
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**491.367.973**	**404.812.695**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Finansal Borçlar		**-**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		**-**	**-**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		**-**	**-**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		**-**	**-**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**27.862.243**	**27.177.531**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	17.086.733	17.610.803
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	10.775.510	9.566.728
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		**-**	**-**
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**3.595.184**	**3.733.919**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	3.595.184	3.733.919
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	**21**	**1.153.418**	**5.347.059**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.153.418	5.347.059
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**32.610.845**	**36.258.509**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Ödenmiş Sermaye		**163.069.856**	**163.069.856**
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	163.069.856	163.069.856
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15**	**2.070.152**	**2.070.152**
1- Hisse Senedi İhraç Primleri	15	2.070.152	2.070.152
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri	**15**	**28.776.097**	**29.430.620**
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri	15	28.776.097	29.430.620
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları		**(50.019.574)**	**(87.437.153)**
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(50.019.574)	(87.437.153)
F-Dönem Net Karı		**10.415.889**	**36.840.884**
1- Dönem Net Karı		10.415.889	36.840.884
2- Dönem Net Zararı		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		**154.312.420**	**143.974.359**
Yükümlülükler Toplamı		**678.291.238**	**585.045.563**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz– 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1Temmuz – 30 Eylül 2016
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**223.103.997**	**76.020.088**	**183.474.582**	**65.727.690**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		202.472.944	69.676.194	172.799.520	60.251.152
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	197.998.010	63.399.367	184.823.942	60.695.489
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	501.295.254	148.340.241	423.069.654	120.769.250
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(290.501.971)	(81.601.533)	(225.462.148)	(56.150.452)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(12.795.273)	(3.339.341)	(12.783.564)	(3.923.309)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	4.938.482	5.387.188	(14.846.496)	(489.122)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(31.503.300)	16.087.298	(51.422.991)	10.138.317
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	37.563.720	(9.538.594)	33.701.384	(10.698.586)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		(1.121.938)	(1.161.516)	2.875.111	71.147
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(463.548)	889.639	2.822.074	44.785
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(6.574.863)	7.685.538	3.905.398	761.983
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		6.111.315	(6.795.899)	(1.083.324)	(717.198)
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		21.920.835	7.865.076	15.780.684	5.443.537
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.830.030)	(2.487.281)	(6.222.664)	(1.606.795)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		(5.830.030)	(2.487.281)	(6.222.664)	(1.606.795)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		4.540.248	966.099	1.117.042	1.639.796
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(209.600.456)**	**(84.432.826)**	**(142.756.310)**	**(44.816.475)**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(161.895.960)	(71.412.890)	(107.741.668)	(33.677.906)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(113.668.597)	(38.722.691)	(103.673.408)	(32.186.717)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(218.793.801)	(85.506.751)	(178.640.012)	(50.966.523)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	105.125.204	46.784.060	74.966.604	18.779.806
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(48.227.363)	(32.690.199)	(4.068.260)	(1.491.189)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(123.268.000)	(62.703.964)	(22.843.600)	(3.390.115)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	75.040.637	30.013.765	18.775.340	1.898.926
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(1.208.782)	(241.864)	(1.628.856)	(449.709)
4- Faaliyet Giderleri	32	(46.495.714)	(12.778.072)	(33.385.786)	(10.688.860)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		**13.503.541**	**(8.412.738)**	**40.718.272**	**20.911.215**
D- Hayat Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-	-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-	-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz– 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1Temmuz – 30 Eylül 2016
E- Hayat Teknik Gider		-	-	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-	-	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-	-	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
6- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
7- Yatırım Giderler		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		-	-	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-	-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz– 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş *Yeniden Düzenlenmiş* 1Temmuz – 30 Eylül 2016
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**13.503.541**	**(8.412.738)**	**40.718.272**	**20.911.215**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		**-**	**-**	**-**	**-**
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		**-**	**-**	**-**	**-**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**13.503.541**	**(8.412.738)**	**40.718.272**	**20.911.215**
K- Yatırım Gelirleri		**39.838.105**	**14.874.419**	**26.924.686**	**10.415.775**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	28.474.316	11.203.396	18.866.380	7.276.990
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		215.906	159.812	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	-	(929.606)	1.608.630	(87.220)
4- Kambiyo Karları	4.2	11.147.883	4.440.817	6.449.676	3.226.005
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri		**(32.780.595)**	**(11.721.220)**	**(25.324.713)**	**(8.557.011)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(2.238.120)	(803.317)	(2.213.566)	(715.982)
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(15.956)	(15.956)	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	-	-	(484.192)	(392.502)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(21.920.835)	(7.865.076)	(15.780.684)	(5.443.537)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(6.505.056)	(2.337.430)	(4.667.276)	(1.258.268)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6,8	(2.100.628)	(699.441)	(2.178.995)	(746.722)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		**(2.939.646)**	**2.212.035**	**(12.333.390)**	**(5.098.280)**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(6.967.438)	(1.794.678)	(6.379.875)	(3.623.460)
2- Reeskont Hesabı		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	4.174.184	4.308.084	-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	-	-	(3.700.600)	(1.346.807)
7- Diğer Gelir ve Karlar		697.429	16.322	90.079	5.986
8- Diğer Gider ve Zararlar		(843.821)	(317.693)	(2.342.994)	(133.999)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**10.415.889**	**(5.646.897)**	**26.341.287**	**15.375.020**
1- Dönem Karı Ve Zararı		17.621.405	(3.047.504)	29.984.855	17.671.699
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(7.205.516)	(2.599.393)	(3.643.568)	(2.296.679)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		10.415.889	(5.646.897)	26.341.287	15.375.020
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Eylül 2016
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		474.996.435	393.986.611
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		22.271.531	29.642.892
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(243.891.461)	(193.184.146)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(113.156.605)	(69.289.399)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		**140.219.900**	**161.155.958**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(4.267.527)	(3.370.419)
10. Diğer nakit girişleri		3.417.429	4.674.890
11. Diğer nakit çıkışları		(108.355.813)	(89.250.505)
12. Esas faaliyetlerd en kaynaklanan net nakit		**31.013.989**	**73.209.924**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		1.479.040	75.681
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(3.259.876)	(1.763.010)
3. Mali varlık iktisabı	11	(55.702.016)	(97.300.220)
4. Mali varlıkların satışı	11	42.996.898	89.162.680
5. Alınan faizler		17.506.748	14.993.641
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları		-	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**3.020.794**	**5.168.772**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		**1.176.682**	349.212
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		**35.211.465**	**78.727.908**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	**301.664.713**	183.358.237
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	**336.876.178**	**262.086.145**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Eylül 2016

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Kar-Zararları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2015)		**163.069.856**	**-**	**23.338.181**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.326.090**	**(14.813.838)**	**(86.905.844)**	**94.014.445**
II- Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (*)	**2.1.6**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**13.686.601**	**13.686.601**
III – Yeni bakiye (I+II) (1 Ocak 2016)		**163.069.856**	**-**	**23.338.181**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.326.090**	**(14.813.838)**	**(73.219.243)**	**107.701.046**
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	(584.988)	-	-	**(584.988)**
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Dönem Net Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	26.341.287	-	**26.341.287**
I – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Yedeklere Transfer	**15**	-	-	(576.698)	-	-	-	-	-	14.813.838	(14.237.140)	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2016		**163.069.856**	**-**	**22.761.483**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.741.102**	**26.341.287**	**(87.456.383)**	**133.457.345**

Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Eylül 2017

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Kar-Zararları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2016)		**163.069.856**	**-**	**22.742.252**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.758.520**	**32.885.126**	**(101.123.753)**	**126.332.001**
II- Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (*)	**2.1.6**	-	-	-	-	-	-	-	-	3.955.758	13.686.600	**17.642.358**
III – Yeni bakiye (I+II) (1 Ocak 2017)		**163.069.856**	**-**	**22.742.252**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.758.520**	**36.840.884**	**(87.437.153)**	**143.974.359**
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	(77.828)	-	-	**(77.828)**
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Dönem Net Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	10.415.889	-	**10.415.889**
I – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Yedeklere Transfer	**15**	-	-	(576.695)	-	-	-	-	-	(36.840.884)	37.417.579	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2017		**163.069.856**	**-**	**22.165.557**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.680.692**	**10.415.889**	**(50.019.574)**	**154.312.420**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Ray Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket")'nin, nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Ray Sigorta A.Ş.'nin doğrudan ortağı ATBIH GmbH (eski ünvanı: ATBIH N.V.) olup nihai ana ortağı Vienna Insurance Group AG'dir ("VIG"). Şirket hisselerinin % 5,04'ü (31 Aralık 2016: % 5,04) Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
Adı	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**
ATBIH GmbH	133.048.627	81,59	133.048.627	81,59
Vienna Insurance Group	20.663.528	12,67	20.663.528	12,67
LVP Holding GmbH	1.145.734	0,70	1.145.734	0,70
Diğer	8.211.967	5,04	8.211.967	5,04
Ödenmiş sermaye	**163.069.856**	**100,00**	**163.069.856**	**100,00**

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

Şirket Türkiye'de tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde faaliyet göstermektedir. Şirket'in merkezi Cumhuriyet Mahallesi Haydar Aliyev Caddesi No:28 Tarabya-İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in İstanbul'da iki (Anadolu ve Avrupa), Ankara'da iki (Ankara ve İç Anadolu), İzmir, Antalya, Adana ve Bursa'da bir tane olmak üzere toplam sekiz bölge müdürlüğü ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde bir şubesi mevcuttur.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, kaza, hastalık – sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket, 1.222 acente, 57 Alternatifbank şubesi, 69 Fibabanka şubesi, 49 Burganbank şubesi, 75 broker, 4 leasing (31 Aralık 2016: 1.215 acente, 57 Alternatifbank şubesi, 69 Fibabanka şubesi, 49 Burganbank şubesi, 75 broker, 5 leasing) olmak üzere, toplam 1.476 satış kanalı (31 Aralık 2016: toplam 1.470 satış kanalı) ile çalışmaktadır.

1 Genel bilgiler *(devamı)*

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.

Şirket hisseleri BİST'te işlem görmekte olup, halka açık şirket statüsündedir. Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun VIII'inci kısım, 136'ncı maddesi 5'inci fıkrası hükmü uyarınca, kuruluş, gözetim, muhasebe ve bağımsız denetim standartları konularında kendi mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Üst ve orta kademeli yöneticiler	31	36
Diğer personel	217	208
Toplam	**248**	**244**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, üst ve orta kademeli yöneticilere 4.619.887 TL (30 Eylül 2016: 2.780.532 TL) ücret ve benzeri menfaat sağlanmıştır.

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.

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, Hazine Müsteşarlığı tarafından önerilen yöntem veya Hazine Müsteşarlığı'ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Şirket, ilgili branşlar için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan maliyetlerini direkt, diğer faaliyet giderlerini ise her bir alt branş için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtmaktadır.

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermektedir.

1 Genel bilgiler *(devamı)*

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama döneminden sonra meydana gelen değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı	: Ray Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	: Haydar Aliyev Caddesi No:28 Tarabya 34457 Sarıyer / İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	: **www.raysigorta.com.tr**

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar "46 – Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar" notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun VIII'nci kısım, 136'ncı maddesi 5'inci fıkrası hükmü uyarınca, kuruluş, gözetim, muhasebe ve bağımsız denetim standartları konularında kendi mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun ("Bireysel Emeklilik Kanunu") 11'inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

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

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.1 Hazırlık esasları *(devamı)*

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlamıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda tablolarda 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 sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

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 olan ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan değişikliklere ilişkin açıklama aşağıda belirtilmiştir :

Hazine Müsteşarlığı'nın 10 Haziran 2016 tarihli 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge"sinde sigorta şirketlerinin sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net akışlarını ilgili genelgede belirtilen esaslara göre iskonto edebileceği belirtilmektedir.

Nakit akış tahmin parametrelerinde kullanılan veriler, tahmini ödenen hasar tutarından tahmini birikimli ödenen hasar tutarının (rücu tahsilatları düşülmüş) çıkarılmasıyla oluşturulur. Dönem bazında hesaplanan nakit akış tahmin parametresi tutarı, Şirket'in ilgili branştaki toplam tahmini ödeme tutarına bölünerek yüzdesel nakit akış tahmin parametreleri hesaplanır. Şirket'in toplam muallak tazminat karşılığı, dönem bazında hesaplanan yüzdesel nakit akış tahmin parametreleri ile dönemlere dağıtılır. Her bir döneme ait tutar yasal faiz ile iskonto edilir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede değişiklik yapılmasına Dair Genelge" ile Genel Sorumluluk ve Kara Araçları Sorumluluk branşlarında iskonto uygulanması zorunlu hale getirilmiş, diğer branşlar için isteğe bağlı bırakılmıştır.

Şirket, 2017/7 sayılı genelge kapsamında 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılıklarını tüm branşlar için iskonto etmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır:

30 Eylül 2017 Branş	**İskonto Öncesi Net Muallak Tazminat Karşılığı**	**İskonto Edilen Tutar**	**İskonto Edilmiş Net Muallak Tazminat Karşılığı**
Kara araçları sorumluluk	149.730.725	23.387.378	126.343.347
Genel sorumluluk	12.314.677	2.605.574	9.709.103
Diğer	30.364.697	2.133.766	28.230.931
Toplam	**192.410.099**	**28.126.718**	**164.283.381**

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, yapılan işlem sonucunda muallak tazminat karşılıklarından 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla toplam 28.126.718 TL (31 Aralık 2016: 21.983.280 TL) tutarında iskonto edilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar *(devamı)*

10 Haziran 2016 tarihli 2016/22 sayılı genelgenin 13. Maddesi uyarınca Şirket muallak tazminat karşılıklarının iskonto edilmesini "TMS 8 – Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı kapsamında muhasebe politikası değişikliği olarak uygulamış ve finansal tablolarını bu şekilde hazırlamıştır. Şirket, cari dönem itibarıyla muhasebe politikalarında yapılan değişikliğin etkisini önceki dönem finansal tablolarından düzeltilmek suretiyle göstermiştir.
Muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesine ilişkin muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin 31 Aralık 2015, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerindeki etkileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

31 Aralık 2015	**Daha Önce Raporlanan**	**Değişikliğin Etkisi**	**Yeniden Düzenlenmiş**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	749.580	(749.580)	-
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	8.891.803	6.045.672	2.846.131
Muallak Tazminat Karşılığı- Net	115.315.075	11.062.579	104.252.496
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	(2.672.070)	2.672.070
Geçmiş Yıllar Karları	-	13.686.601	13.686.601
Dönem Net Karı	-	-	-
Muallak Tazminat Karşılığı Değişim (Net)(+/-)	(16.624.563)	11.062.579	(5.561.984)
Devam Eden Riskler Karşılığı Değişim(Net) (+/-)	(6.782.677)	6.045.672	(737.005)
Ertelenmi Vergi Geliri/Gideri (+/-)	997.709	(3.421.650)	(2.423.941)

30 Eylül 2016	**Daha Önce Raporlanan**	**Değişikliğin Etkisi**	**Yeniden Düzenlenmiş**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	-	-	-
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	591.981	567.924	24.057
Muallak Tazminat Karşılığı- Net	129.452.876	21.132.120	108.320.756
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.886.414	(4.340.009)	6.226.423
Geçmiş Yıllar Karları	-	13.686.601	13.686.601
Dönem Net Karı	22.667.853	3.673.434	26.341.287
Muallak Tazminat Karşılığı Değişim (Net)(+/-)	(14.137.801)	10.069.541	(4.068.260)
Devam Eden Riskler Karşılığı Değişim(Net) (+/-)	8.299.822	(5.477.748)	2.822.074
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (+/-)	(2.782.241)	(918.359)	(3.700.600)

31 Aralık 2016	**Daha Önce Raporlanan**	**Değişikliğin Etkisi**	**Yeniden Düzenlenmiş**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	-	-	-
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	69.668	69.668	-
Muallak Tazminat Karşılığı- Net	138.039.298	21.983.280	116.056.018
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	936.469	(4.410.590)	5.347.059
Geçmiş Yıllar Karları	-	13.686.601	13.686.601
Dönem Net Karı	32.885.126	3.955.758	36.840.884
Muallak Tazminat Karşılığı Değişim (Net)(+/-)	(22.724.223)	10.920.701	(11.803.522)
Devam Eden Riskler Karşılığı Değişim(Net) (+/-)	8.822.135	(5.976.004)	2.846.131
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (+/-)	(1.827.942)	(988.939)	(2.816.881)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in raporlama dönemi sonu 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 sunulmamıştır. Şirket'in bölümlere göre faaliyet raporlamasına ilişkin bilgiler TFRS 8 – *Faaliyet Bölümleri* standardı kapsamında Not 5'te açıklanmıştır.

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 çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı gayrimenkuller hariç maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, ilgili varlıkların elde etme bedeli, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle maliyet olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket, kullanım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmektedir. Gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen amortismana tabi gayrimenkuller için, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarih itibarıyla ilgili gayrimenkullerin kalan ömürleri dikkate alınarak amortisman hesaplanmaya başlanmıştır.

Binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Kar Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır. Her hesap döneminde, yeniden değerlenmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerleme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer Kar Yedekleri"nden geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hâsılatı 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 maliyet 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 (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Gayrimenkuller	50	2,0
Makine ve teçhizatlar	3 – 16	6,3 – 33,3
Demirbaş ve tesisatlar	4 – 16	6,3 – 25,0
Motorlu taşıtlar	5	20,0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5 – 10	10,0 – 20,0
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	4 – 10	10,0 – 25,0

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları ve haklardan 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 tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa süreleri 3 ile 5 yıldır.

2.8 Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak iki grupta sınıflandırılabilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilişikteki finansal tablolarda alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak tanımlanmış olup, alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmaktadır. 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. Türev finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikaları 2.10 – *Türev finansal araçlar* notunda detaylandırılmıştır.

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, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.8 Finansal varlıklar *(devamı)*

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

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

Finansal varlıklar, bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrol kaybedildiği 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 grubunun, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

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

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

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri 47 – *Diğer* notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in türev finansal aracı bulunmamaktadır. Şirket türev işlemlerini, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmaktadır.

Türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre "Alım-satım amaçlı finansal varlıklar" veya "Diğer finansal borçlar" hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan ölçüm sonucu ilgili türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişimler, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.13 Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla doğrudan ortağı ATBIH GmbH (eski ünvanı: ATBIH N.V.) olup nihai ana ortağı VIG'dir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
Adı	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**
ATBIH GmbH	133.048.627	81,59	133.048.627	81,59
Vienna Insurance Group	20.663.528	12,67	20.663.528	12,67
LVP Holding Gmbh	1.145.734	0,70	1.145.734	0,70
Diğer	8.211.967	5,04	8.211.967	5,04
Ödenmiş sermaye	**163.069.856**	**100,00**	**163.069.856**	**100,00**

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 163.069.856 TL'dir (31 Aralık 2016: 163.069.856 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 Kuruş değerinde ve 1 oy hakkına sahip 16,306,985,600 paya (31 Aralık 2016: 16,306,985,600 pay) bölünmüştür.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil olup, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 200.000.000 TL).

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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 isteğe bağlı katılım özellikleri

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

(i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;

(ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

(1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;

(2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, 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 kurumlara yapılan temettü ödemeleri üzerinden %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. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.18 Vergiler *(devamı)*

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğe hak kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.426 TL) ile sınırlandırılmıştır.

KGK tarafından 12 Mart 2013 tarihli 28585 sayılı resmi gazete ile yayınlanan "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 Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%4,25	%4,25
Emeklilik olasılığının tahmini devir hızı oranı	%93	%93

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 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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 sonu 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 girmesinin 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 açıklanmaktadır.

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve hasarlar

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.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi *(devamı)*

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde üçüncü şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır. Şirket, raporlama dönemi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 3.382.360 TL (31 Aralık 2016: 4.354.882 TL) net rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup diğer rücu ve sovtaj geliri ile birlikte toplam 3.446.322 TL (31 Aralık 2016: 4.354.882 TL) (*Not 12*) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Şirket, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 526.887 TL (31 Aralık 2016: 765.641 TL) (*Not 12*) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin tahsil edilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**30 Eylül 2016**
Kara araçları	15.960.267	15.921.523
Kara araçları sorumluluk	1.062.519	872.884
Nakliyat	503.507	534.030
Yangın ve doğal afetler	191.142	240.120
Genel zararlar	72.101	135.269
Doğrudan kefalet	805	250
Hastalık-Sağlık	365	44
Genel sorumluluk	297	1.813
Kaza	47	-
Su araçları	-	74.386
Toplam	**17.791.050**	**17.780.319**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Kara araçları	2.240.025	2.957.115
Kara araçları sorumluluk	671.123	722.286
Nakliyat	278.299	343.946
Yangın ve doğal afetler	206.138	256.178
Genel zararlar	38.100	57.143
Su araçları	12.060	-
Doğrudan Kefalet	577	272
Finansal Kayıplar	-	3.836
Hastalık-Sağlık	-	13.948
Genel Sorumluluk	-	158
Toplam	**3.446.322**	**4.354.882**

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 – *Kazanılmamış primler karşılığı* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine 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 varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 10 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, SPK tarafından 23 Ocak 2014 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nde yer alan esaslar , ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirmek zorundadır. Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" 31 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.23 Kar payı dağıtımı *(devamı)*

Bunun yanında söz konusu SPK kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Şirket, 2016 ve 2017 yıllarında kar dağıtımı gerçekleştirmemiştir.

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 öğlen saat 12:00'da başlayıp yine öğlen 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, finansal tablolarında 359.312.230 TL (31 Aralık 2016: 327.808.930 TL) kazanılmamış primler karşılığı ve 201.751.554 TL (31 Aralık 2016: 164.187.834 TL) kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı ayırmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kazanılmamış primler karşılığında 8.443.673 TL (31 Aralık 2016: 9.565.611 TL) SGK payı bulunmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.25 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2012/15 sayılı genelgesi uyarınca; önceki dönemlerde her bir alt branş için yapılan hesaplamalar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ana branş bazında yapılmaya başlanmıştır. Bu hesaplamaya göre beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır, Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır.

İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket, finansal tablolarında 6.574.863 TL devam eden riskler karşılığı (31 Aralık 2016: Yoktur) ve 6.111.315 TL devam eden riskler karşılığı reasürans payı (31 Aralık 2016: Yoktur) ayırmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2015/30 ve 2016/1 sayılı sektör duyuruları uyarınca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiştir.

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.

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 11 Kasım 2016 tarihli ve 2016/37 sayılı "Devam Eden Riskler Karşılığına İlişkin Genelge"sinde belirtilen yöntemi kullanmamıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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.

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 yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metotları ("AZMM") kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkın ("AZMM yöntemi ile bulunan IBNR"), test IBNR (gerçekleşmiş ancak ihbar edilmemiş muallak tazminat karşılığı) ile karşılaştırılacağı ve bunlardan hangi tutar büyük ise bu yöntemin finansal tablolara yansıtılacağı belirtilmiştir. 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Yönetmelik'te değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmelik ile test IBNR hesaplama zorunluluğu kaldırılmış ve "Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, içeriği ve uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu veya Müsteşarlıkça belirlenecek diğer hesaplama yöntemleriyle hesaplanır" hükmü getirilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı genelgesi uyarınca 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamalarda branşlar bazında AZMM metodu kullanılarak bulunan negatif IBNR'ın%100'ü dikkate alınmıştır.

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Teknik Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin Muallak Tazminat Karşılığı başlıklı 7'nci maddesine göre, Şirket 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 (IBNR) tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. 5 Aralık 2014 tarihinde yayınlanarak 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca IBNR hesabı hayat dışı branşlarda aktüeryal zincirleme merdiven metodlarından "Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zincir Yöntem veya BornhuetterFerguson" olmak üzere altı farklı yöntem ile Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu ("AZMM") hesaplaması yapılabilecektir.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metotları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark IBNR olarak tanımlanmıştır.

Şirket; yukarıda açıklanan yöntem ile hesaplanan tutar olan 126.957.868 TL'yi (31 Aralık 2016: 61.491.556 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 60.474.822 TL'yi (31 Aralık 2016: 31.406.918 TL) finansal tablolarına yansıtmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih "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'in son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak %3-%25 aralığında hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 31.582.470 TL (31 Aralık 2016: 31.510.239 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 15.285.998 TL (31 Aralık 2016: 14.500.614 TL) muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in hesaplanan kazanma oranı %3 -%25 aralığındadır (31 Aralık 2016: %3-%25). 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2017 **Branş**	**Kullanılan kazanma oranı**	**İndirilecek tutar brüt**	**İndirilecek tutar net**
Kara araçları sorumluluk	6%-25%	15.148.706	12.739.691
Genel sorumluluk	3%-25%	6.087.701	1.247.904
Yangın ve doğal afetler	%25	4.259.157	621.609
Genel zararlar	%25	2.387.551	379.590
Su araçları	%25	1.572.306	127.765
Nakliyat	%25	996.033	162.853
Kara araçları	%25	944.504	925.623
Hastalık-Sağlık	%19	69.887	131
Kaza	%25	85.406	60.087
Raylı araçlar	%25	31.219	31.219
Toplam		**31.582.470**	**16.296.472**

31 Aralık 2016 **Branş**	**Kullanılan kazanma oranı**	**İndirilecek tutar brüt**	**İndirilecek tutar net**
Kara araçları sorumluluk	%15-%25	15.982.253	13.719.219
Genel sorumluluk	%4-%25	5.712.116	1.077.503
Yangın ve doğal afetler	%25	3.973.245	673.362
Genel zararlar	%25	2.010.293	327.364
Su araçları	%25	1.385.155	105.297
Nakliyat	%25	1.024.429	160.901
Kara araçları	%25	889.435	869.265
Hava araçları sorumluluk	%25	421.640	-
Kaza	%3-%25	81.607	46.648
Raylı araçlar	%25	30.066	30.066
Toplam		**31.510.239**	**17.009.625**

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Şirket Yangın branşında Box-Plot yöntemi ile büyük hasar elemesi yapmıştır. Bunun yanısıra, ülkemizin içinde bulunduğu olağanüstü hal dönemi ve yaşanan terör olayları sebebiyle henüz şirkete ihbarı yapılmamış ancak ileride şirketin ödemekle yükümlü olacağı muhtemel hasarlar göz önünde bulundurularak brüt 4.500.000 TL, net 1.036.816 TL ihtiyati rezerv Yangın IBNR tutarına ilave edilmiştir. Diğer branşlarda büyük hasar elemesi yapılmamıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2014/16 sayılı genelgesinde öngörmüş olduğu üzere aktüeryal dayanağı olması ve aktüeryal zincir merdiven metoduna göre hesaplanan tutarlardan fazla olması şartıyla IBNR hesabı şirketlerce belirlenecek diğer yöntemlerle de yapılabilinmektedir. Şirket, dosya adetleri yetersiz olan branşlar için şirket aktüerinin değerlendirmesi sonucu IBNR Test yöntemini benimsemiş ve bu branşlar için büyük hasar elemesi yapmamıştır.

Şirket, 2014/16 sayılı genelgeye istinaden 30 Eylül 2017 döneminde Zorunlu Trafik branşının IBNR hesabında, maddi ve bedeni hasar ayırımlı çalışma yapmıştır.

Şirket, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğünün 09 Ağustos 2017 tarih ve 27424242-302.99-E.21206 numaralı yazısı uyarınca, Riskli Sigortalılar Havuzu'na prim ve hasar devri yapmaktadır. Buna karşılık olarak ilerleyen dönemlerde Riskli Sigortalılar Havuzu'ndan Şirket'e yapılacak muallak bildirimleri için ihtiyari rezerv kayıtlara alınmıştır. Söz konusu rezerv, yeterli veri bulunmaması sebebiyle, son iki hasar dönemine ait Zorunlu Trafik branşı IBNR'ının ilgili branşın hasarlarına oranı kullanılarak hesaplanmış olup, brüt 92.944 TL, net 65.224 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 2017 üçüncü çeyrekte, Zorunlu Trafik branşında kullandığı kademeli geçiş uygulamasını kaldırmış olup hesaplanan IBNR, %100 oranında hesaplara yansıtılmıştır.

Şirket 2017 üçüncü çeyrekte, Hazine Müsteşarlığı'nın 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" uyarınca, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net akışlarını iskonto etmiştir. İskonto işlemi, genelgede de belirtildiği üzere, Tablo 57 –AZMM dosyasındaki standart formülasyon kullanılarak yapılmıştır. Yeterli dosya adedi bulunmaması sebebiyle IBNR hesabında IBNR Test yöntemi kullanılan branşlarda verilen standart formülasyon gerçek durumu yansıtmadığından, bu branşlar için Şirket kendi nakit akış tahminlerini kullanmıştır.

Şirket, Finansal Kayıplar branşında hasar gelişimini bozduğu ve söz konusu branş için gerçek durumu yansıtmadığı gerekçesiyle Hazine Müsteşarlığına yazılmış olan 8 Temmuz 2014 tarihli 1104 sayılı yazıya cevaben, 5 Ağustos 2014 tarihli 38681552-306.01.02.01/24808 sayılı yazıyı esas alarak 20101300354 sayılı dosyayı IBNR niteliğinde değerlendirilmemiştir. IBNR ve Muallak Yeterlilik hesabı bu şekilde hesaplanarak kayıtlara yansıtılmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Şirket'in branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Kara araçları	Standart	Standart
Su araçları	Standart	Standart
Zorunlu trafik	Standart	Standart
İhtiyari mali sorumluluk	Standart	Standart
Hava araçları sorumluluk	Test IBNR	Test IBNR
Yangın ve doğal afetler	Standart	Standart
Hava araçları	Test IBNR	Test IBNR
Kaza	Standart	Standart
Genel zararlar	Standart	Standart
Finansal kayıplar	Test IBNR	Test IBNR
Sağlık	Standart	Test IBNR
Nakliyat	Standart	Standart
Genel sorumluluk	Hasar/Prim	Hasar/Prim
Hukuksal koruma	Test IBNR	Test IBNR
Doğrudan Kefalet	Test IBNR	Test IBNR

Net IBNR tutarı hesaplaması branşlar bazında; yürürlükte bulunan reasürans anlaşmaları etkisini yansıtacak şekilde güncel reasürans payları üzerinden yapılmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Şirket yeni faaliyete başlanılan branşlar için muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, her dönem sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlenmektedir. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Bu çerçevede, ayrılan muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere gerçekleşmiş olan tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Bu branşlara ilişkin muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının %100'ün altında olması halinde, bu oran ile %100 oranı arasındaki fark, cari dönem muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Bu çerçevede, Şirket, hesaplamaya konu yeni faaliyete başlanan branşlar için 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yapmış olduğu muallak tazminat karşılığı yeterliliği hesaplaması sonucunda, muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranı %100 oranının üzerinde olan branşlar için hesaplamış olduğu net 944 TL (31 Aralık 2016: 9.994 TL) tutarındaki ilave muallak tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır.

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

6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Karanamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un 58, 59, Geçici 1 ve Geçici 2'nci maddeleri, 25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Bahse konu kanunun 59'uncu maddesiyle, 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren, trafik kazalarına sağlık teminatı sağlayan zorunlu sigortalarda; sigorta şirketlerince yazılan primlerin %15'ini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın Sosyal Güvenlik Kurumu'na ("SGK") aktarılması ve bu aktarımla birlikte sigorta şirketlerinin trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalar neticesinde ortaya çıkan tedavi giderlerine ilişkin sorumlulukların SGK'ya devredilmesi hükme bağlanmıştır. Kanun'un söz konusu maddeleri çerçevesinde oluşacak hizmet bedelleri ile ilgili olarak sigorta şirketlerinin yükümlülüğü, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Ağustos 2011 tarihli "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik"), 15 Eylül 2011 tarih ve 2011/17 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Genelge" ("2011/17 sayılı Genelge"), 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge ("2011/18 sayılı Genelge"), 16 Mart 2012 tarih ve 2012/3 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ("2012/3 sayılı Genelge) ve 30 Nisan 2012 tarih ve 2012/6 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişikliğe İlişkin Sektör Duyurusu"nda ("2012/6 no'lu Sektör Duyurusu") açıklanan esaslara göre belirlenmiştir (2.24 no'lu dipnot). Bu çerçevede, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" branşlarında 25 Şubat 2011 tarihi yapılan poliçelere ilişkin olarak Yönetmelik, 2011/17 sayılı Genelge, 2012/3 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 1 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap döneminde 12.795.273 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2016 hesap döneminde 12.783.564 TL) tutarında devredilen primi "SGK'ya aktarılan primler" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" Kapsamında Trafik Kazaları Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Yeni Düzenleme (devamı)

Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya toplam borçların hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Dönem başı	4.926.641	3.095.409
SGK'ya devredilen prim tutarı(*) (**)	12.795.273	12.783.564
Bakiye Mutabakatı	-	2.127.398
Yönetmelik öncesi dönem için bildirilen düzeltme	-	-
SGK'ya yapılan prim ödemeleri	(14.119.922)	(14.042.702)
Dönem sonu	**3.601.992**	**3.963.669**

(*) Gelir tablosunda SGK'ya aktarılan primler altında gösterilmektedir.

(**) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in ilgili branşlarda, dönem içerisinde yazılan poliçelere ilişkin olarak, 2011/17 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket, bu çerçevede, 1 Ocak –30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 12.795.273 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2016: 12.783.564 TL) tutarındaki primi SGK'ya aktarılan primler olarak kaydetmiştir. SGK'ya aktarılan prim tutarı "Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar - kısa vadeli" hesabına kaydedilmiş olup dönem sonuna kadar yapılan ödemeler bu hesaptan düşülmüştür.

(***) 2011/17 ve 2012/4 sayılı Genelgelerin hükümleri çerçevesinde şirketlere bildirilen yükümlülükler ile belirtilen hesaplama sonucu bulunan tutarların ilgili döneme isabet eden kısmı arasında fark oluşması durumunda, ilgili fark bilançoda "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar" hesabına, gelir tablosunda ise diğer teknik gelirler veya giderler hesabına yansıtılır. Bu çerçevede Şirketin, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar" hesabına ilave edilecek bir borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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 edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir.

Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda 10.775.510 TL (31 Aralık 2016: 9.566.728 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çeşitli illerde gerçekleşen deprem neticesinde konservasyonunda kalan 120.548 TL (31 Aralık 2016: 5.161 TL) tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığından düşmüştür.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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

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

2.30 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardında Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar Standardının UFRS 4 ile Birlikte Uygulanması

Farklı yürürlük tarihleri bulunması nedeniyle, yeni sigorta sözleşmeleri standardının UFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ile birlikte uygulanmasından dolayı ortaya çıkacak tereddütleri gidermek üzere UMSK tarafından UFRS 4'te değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle, sigortacılara uygulamada karşılaşılan tereddütlerin giderilmesi açısından iki şeçenek sunulmuştur: i) sigortacıların finansal varlıklarına UFRS 9'u uyguladıklarında kar veya zararda raporladıkları tutar ile bu varlıklara UMS 39'u uygulanmış olması durumunda kar veya zararda raporlanacak tutar arasındaki farkın diğer kapsamlı gelire aktarılarak yeniden sınıflandırılması ya da ii) faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortacılıkla bağlantılı olan işletmelere, 1 Ocak 2021 tarihine kadar isteğe bağlı olarak UFRS 9'u uygulamaktan geçici bir muafiyet sağlanması. Bu muafiyeti uygulayanlar, UMS 39'un finansal araçlara ilişkin mevcut hükümlerini uygulamaya devam edeceklerdir. Şirket, UFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı, 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralaması işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 17'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, 4.1– *Sigorta riskinin yönetimi* ve 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*'ne ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

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

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

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

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

4 Sigorta riskinin 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.

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

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek riskler, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe giren ve temel belge niteliğinde olan "Risk Yönetimi Politikaları" çerçevesinde yönetilmektedir. 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 toleransı, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, özkaynak olanakları, sağlanacak getiriler ile genel ekonomik beklentiler dikkate alınarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve risk limitleri ile ifade edilir. Sigortalama sürecinde yetki limitleri; poliçe üretimi aşamasında, acentelere, bölge müdürlüklerine, teknik müdürlüklere, genel müdür yardımcılarına ve Üst Kurula branşlar, kabulü mümkün olmayan ya da ön izin ile mümkün olabilecek özel riskler, teminat kapsamları ve coğrafi bölgeler bazında verilen risk kabul yetkileri ile hasar tazminatlarının ödenmesi aşamasında, bölge müdürlüklerine, hasar yönetimi müdürlüğüne, oto hasar müdürlüğüne ve genel müdür ve yardımcılarından oluşan Hasar Kuruluna verilen hasar ödeme yetki limitleridir.

Risk kabulü her halükarda ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde teknik kar beklentisine göre yapılır. Poliçe teminat kapsamı, koşulu 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 istihbarı 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 öz kaynak 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 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.1 Sigorta riskinin yönetimi *(devamı)*

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar *(devamı)*

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Sigorta riskleri genel olarak, deprem ve sair katastrofik riskler dışında normal bir faaliyet döneminde telafi edilemeyecek büyüklükte zararlara yol açabilecek nitelik taşımamaktadır. Bu itibarla, sigorta riski açısından yüksek derecede duyarlılık deprem ve sair katastrofik riskler için söz konusudur.

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek tazminat tutarlarının, yapılmış olan hasar fazlası anlaşmalarının üst limitlerinin üzerinde gerçekleşmesi durumu Şirket'in birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmaları üst limiti, olası İstanbul depreminin şiddeti ve oluşturacağı zarar ihtimali bakımından öngörülen en kötü senaryo tahtında ve uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla belirlenmektedir. Şirket'in katastrofik riskler için aldığı toplam koruma tutarı 1000 yılda bir meydana gelecek düzeyde bir deprem için öngörülen tazminat tutarı dikkate alınarak belirlenmektir.

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.1 Sigorta riskinin yönetimi *(devamı)*

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar *(devamı)*

Sigorta riski yoğunlaşmaları

Şirket'in branşlar bazında sigortacılık riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Toplam hasar yükümlülüğü 30 Eylül 2017	Brüt toplam hasar yükümlülüğü	Toplam hasar yükümlülüğü reasürör payı	Net toplam hasar yükümlülüğü
Kara Araçları Sorumluluk	162.812.535	(36.469.188)	126.343.347
Kara Araçları	12.145.574	(612.171)	11.533.403
Genel Sorumluluk	49.775.106	(40.066.003)	9.709.103
Yangın ve Doğal Afetler	89.583.230	(82.552.882)	7.030.348
Genel Zararlar	39.908.546	(34.013.024)	5.895.522
Finansal Kayıplar	9.954.347	(9.026.320)	928.027
Su Araçları	10.589.918	(9.777.701)	812.217
Nakliyat	5.828.178	(5.153.922)	674.256
Kaza	1.310.726	(637.015)	673.711
Hastalık-Sağlık	1.571.031	(1.099.773)	471.258
Doğrudan Kefalet	612.395	(503.023)	109.372
Raylı Araçlar	92.653	1.003	93.656
Hukuksal Koruma	9.161	-	9.161
Hava Araçları	52.397	(52.397)	-
Hava Araçları Sorumluluk	2.373.351	(2.373.351)	-
Toplam	**386.619.148**	**(222.335.767)**	**164.283.381**

Toplam hasar yükümlülüğü 31 Aralık 2016	Brüt toplam hasar yükümlülüğü	Toplam hasar yükümlülüğü reasürör payı	Net toplam hasar yükümlülüğü
Kara Araçları Sorumluluk	108.540.171	(19.247.856)	89.292.315
Kara Araçları	8.009.984	(60.500)	7.949.484
Genel Sorumluluk	39.738.316	(32.737.069)	7.001.247
Yangın ve Doğal Afetler	62.489.187	(56.862.836)	5.626.351
Genel Zararlar	20.466.814	(16.760.552)	3.706.262
Kaza	1.158.123	(549.468)	608.655
Nakliyat	5.322.688	(4.688.873)	633.815
Finansal Kayıplar	7.385.596	(6.760.312)	625.284
Hastalık-Sağlık	1.185.636	(949.955)	235.681
Su Araçları	4.815.627	(4.613.013)	202.614
Raylı Araçlar	89.233	966	90.199
Doğrudan Kefalet	402.392	(324.580)	77.812
Hukuksal Koruma	6.299	-	6.299
Hava Araçları	1.840.422	(1.840.422)	-
Hava Araçları Sorumluluk	1.900.662	(1.900.662)	-
Toplam	**263.351.150**	**(147.295.132)**	**116.056.018**

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.1 Sigorta riskinin yönetimi *(devamı)*

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar *(devamı)*

Sigorta riski yoğunlaşmaları *(devamı)*

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Kara araçları sorumluluk	1.146.468.479.275	945.335.519.890
Yangın ve doğal afetler	103.669.593.150	69.711.867.932
Genel zararlar	51.407.132.965	41.193.254.457
Genel sorumluluk	38.668.082.718	27.092.817.439
Kaza	20.150.336.444	15.778.196.030
Nakliyat	19.714.167.195	18.200.767.770
Kara araçları	5.841.823.644	4.764.847.677
Finansal kayıplar	5.324.767.739	3.261.180.855
Su araçları	1.120.964.989	827.860.000
Hukuksal Koruma	884.235.000	626.201.690
Hastalık-sağlık	455.981.829	1.422.193.352
Hava araçları sorumluluk	255.635.650	3.681.085.750
Doğrudan Kefalet	187.920.365	239.527.826
Hava araçları	27.868.499	136.840.665
Toplam	**1.394.176.989.462**	**1.132.272.161.333**

4 Sigorta riskinin 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, risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politikaları prosedürlerin, amaçlarını ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetimi yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Risk yönetimi sistemini tasarlamak ve uygulamak, risk yönetimi politikalarını ve uygulama usullerini belirlemek, risk yönetimi politika ve usullerinin uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak Risk Yönetimi ve İç Kontrol Müdürlüğü'nün görevleri arasındadır. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Müdürlüğü faaliyetleri doğrudan Genel Müdür tarafından sevk ve idare edilir. Yönetim Kurulu risk yönetimi sisteminin etkinliğini Şirket'in Teftiş Kurulu Başkanlığı aracılığıyla yürütmektedir.

Şirket'in risk yönetim politikaları ve bunlara ilişkin uygulama usulleri Yönetim Kurulu tarafından oluşturularak yürürlüğe konulan ve üst düzey yönetim tarafından uygulanan yazılı standartları ihtiva etmektedir. Bu politikalar, risk yönetimi fonksiyonunun organizasyonunu ve kapsamını, risklerin ölçülme usullerini, Yönetim Kurulu'nun, üst yönetimin ve tüm çalışanların görev ve sorumluluklarını, risk limitlerinin saptanma usullerini, limit ihlallerinin oluşması durumunda izlenecek yolları, çeşitli olay ve durumlarda verilmesi zorunlu onay ve teyitleri içeren genel nitelikli standartlardır.

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
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar (hisse senetleri hariç)
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

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

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*(*)	397.824.970	351.851.975
Finansal varlıklar *(Not 11)*(**)	30.124.526	18.028.819
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	222.335.767	147.295.132
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	140.444.929	119.660.608
Gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları *(Not 17)*	50.389.748	49.933.867
Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 12)*	1.042.534	-
Diğer alacaklar *(Not 12)*	11.566.214	380.344
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 12)*	-	8.835
Toplam	**853.728.688**	**687.159.580**

(*) 42.544 TL tutarındaki kasa bakiyesi dahil edilmemiştir (31 Aralık 2016: 40.872 TL).

(**) 1.383.403 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2016: 789.947 TL).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	94.817.754	-	99.790.513	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	21.857.749	-	13.224.286	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	12.827.742	-	5.760.637	-
Vadesi 60 günden fazla gecikmiş alacaklar	78.020.328	67.078.644	60.445.477	59.560.305
Toplam	**207.523.573**	**67.078.644**	**179.220.913**	**59.560.305**

Sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	59.560.305	52.396.976
Dönem içinde yapılan tahsilatlar ve ilaveler, net *(Not 47)*	7.518.339	5.422.237
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**67.078.644**	**57.819.213**

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2017	**Kayıtlı değeri**	**1 aya kadar**	**1 – 3 ay**	**3 – 6 ay**	**6 – 12 ay**	**1 yıldan uzun**	**Vadesi geçmiş**
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	397.867.514	78.123.940	101.722.633	104.788.386	113.232.555	-	-
Finansal varlıklar(*)	30.124.526	-		30.124.526	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	140.444.929	20.327.667	22.469.277	33.241.054	14.837.913	3.941.842	45.627.176
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	12.608.748	11.566.214	1.042.534			-	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	2.238.915	-		-	2.153.375	85.540	-
Toplam parasal varlıklar	**583.284.632**	**110.017.821**	**125.234.444**	**168.153.966**	**130.223.843**	**4.027.382**	**45.627.176**
Esas faaliyetlerden borçlar	131.097.490	17.404.092	23.526.224	523.764	69.967.563	104.709	19.571.138
Diğer borçlar	9.225.078	6.980.317	1.958.680	286.081		-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları(**)	164.283.381	-	81.156.992	47.075.504	28.455.876	7.595.009	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5.913.792	5.913.792	-	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	11.094.901		-	-	7.499.717	3.595.184	-
Toplam parasal yükümlülükler	**321.614.642**	**30.298.201**	**106.641.896**	**47.885.349**	**105.923.156**	**11.294.902**	**19.571.138**

(*) 1.383.403 TL tutarında hisse senedi dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Likidite riski *(devamı)*

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun	Vadesi geçmiş
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	351.892.847	125.539.652	125.089.648	71.773.636	29.489.911	-	-
Finansal varlıklar(*)	18.028.819	-	18.028.819		-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	119.660.608	18.100.977	21.587.187	40.323.915	15.918.060	3.860.373	19.870.096
İlişkili taraflardan alacaklar	8.835	8.835	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	380.344	380.344	-			-	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	4.919.066	-		-	4.206.505	712.561	-
Toplam parasal varlıklar	**494.890.519**	**144.029.808**	**164.705.654**	**112.097.551**	**49.614.476**	**4.572.934**	**19.870.096**
Esas faaliyetlerden borçlar	86.655.874	3.559.620	12.705.148	12.887.420	55.371.312	216.231	1.916.143
Diğer borçlar	12.332.889	8.495.541	3.763.153	74.195	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları(**)	116.056.018	-	57.332.381	33.255.923	20.102.311	5.365.403	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	9.910.696	8.223.721	1.686.975	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	11.787.271	-	-	-	8.053.352	3.733.919	-
Toplam parasal yükümlülükler	**236.742.748**	**20.278.882**	**75.487.657**	**46.217.538**	**83.526.975**	**9.315.553**	**1.916.143**

(*) 789.947 TL tutarında hisse senedi dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

4 Sigorta riskinin 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 işlemlerinden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para işlemlerinin kaydedildiği aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

30 Eylül 2017	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	3.393.328	19.630.246	3.757	23.027.331
Esas faaliyetlerden alacaklar	28.100.824	30.812.730	38.923	58.952.477
Toplam yabancı para varlıklar	**31.494.152**	**50.442.976**	**42.680**	**81.979.808**
Esas faaliyetlerden borçlar	8.152.691	19.912.991	-	28.065.682
Sigortacılık teknik karşılıkları	1.305.913	2.915.774	-	4.221.687
Toplam yabancı para yükümlülükler	**9.458.604**	**22.828.765**	**-**	**32.287.369**
Bilanço pozisyonu	**22.035.548**	**27.614.211**	**42.680**	**49.692.439**

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	6.344.663	6.539.984	28.013	12.912.660
Esas faaliyetlerden alacaklar	25.996.643	18.865.707	14.666	44.877.016
Toplam yabancı para varlıklar	**32.341.306**	**25.405.691**	**42.679**	**57.789.676**
Esas faaliyetlerden borçlar	6.129.490	749.851	-	6.879.341
Sigortacılık teknik karşılıkları	963.078	1.153.708	-	2.116.786
Toplam yabancı para yükümlülükler	**7.092.568**	**1.903.559**	**-**	**8.996.127**
Bilanço pozisyonu	**25.248.738**	**23.502.132**	**42.679**	**48.793.549**

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

Dövize dayalı teknik karşılıklar herhangi bir kur belirtilmemişse 30 Eylül 2017 tarihli TCMB döviz satış kurları ile değerlenirken diğer dövize dayalı işlemler, işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilip, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 30 Eylül 2017 tarihli TCMB alış kurları ile değerlenmiştir.

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Maruz kalınan kur riski

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	**Avro**
30 Eylül 2017	3,5720	4,2023
31 Aralık 2016	3,5192	3,7099

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak azalış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2017		**30 Eylül 2016**	
	Gelir tablosu	**Gelir tablosu**	**Gelir tablosu**	**Özkaynak**(*)
ABD Doları	2.203.555	2.203.555	1.778.053	1.778.053
Avro	2.761.421	2.761.421	2.540.923	2.540.923
Diğer	4.268	4.268	28.801	28.801
Toplam, net	**4.969.244**	**4.969.244**	**4.347.777**	**4.347.777**

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

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar *(Not 14)*	324.119.385	276.710.380
Alım satım amaçlı finansal varlıklar - devlet borçlanma senetleri *(Not 11)*	30.124.526	18.028.819
Değişken faizli finansal varlıklar:	Yoktur.	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde portföyde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine olan etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır. Hesaplamalarda söz konusu değişimlerin vergi etkileri dikkate alınmamıştır.

	Gelir tablosu		**Özkaynak(*)**	
30 Eylül 2017	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	301.245	(301.245)	301.245	(301.245)
Toplam, net	**301.245**	**(301.245)**	**301.245**	**(301.245)**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

	Gelir tablosu		**Özkaynak(*)**	
30 Eylül 2016	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	306.101	(306.101)	306.101	(306.101)
Toplam, net	**306.101**	**(306.101)**	**306.101**	**(306.101)**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir.

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerler tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 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.

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

Hisse senetlerinin gerçeğe uygun değer duyarlılığı

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste yaşanması muhtemel %10'luk değer kaybı sonucunda gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kar/zararı üzerindeki etkisi (vergi etkisi hariç) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		**30 Eylül 2016**	
	Gelir tablosu	**Özkaynak(*)**	**Gelir tablosu**	**Özkaynak(*)**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(138.340)	(138.340)	(103.673)	(103.673)
Toplam, net	**(138.340)**	**(138.340)**	**(103.673)**	**(103.673)**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

2'nci Seviye: 1 inci seviyede 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:

	30 Eylül 2017			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 11)*	31.507.929	-	-	31.507.929
Toplam finansal varlıklar	**31.507.929**	**-**	**-**	**31.507.929**
	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 11)*	18.818.766	-	-	18.818.766
Toplam finansal varlıklar	**18.818.766**	**-**	**-**	**18.818.766**

4 Sigorta riskinin ve finansal riskin yönetimi*(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	25.851.664	17.016.269
Kambiyo karları	11.147.883	6.449.676
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen gelirler	403.478	127.906
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen gelirler	2.419.124	3.330.835
Yatırım gelirleri	**39.822.149**	**26.924.686**
Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar	-	(484.192)
Kambiyo zararları	(6.505.056)	(4.667.276)
Yatırım yönetim giderleri-faiz dahil	(2.238.120)	(2.213.566)
Yatırım giderleri	**(8.743.176)**	**(7.365.034)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**31.078.973**	**19.559.652**

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak,
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 128.462.445 TL olarak belirlenmiştir. İlgili yönetmelik hükümleri uyarınca 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in öz sermayesi 152.541.168 TL olup, 24.078.723 TL sermaye fazlası bulunmaktadır.

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'in bölümlere göre faaliyet raporlamasına ilişkin bilgiler TFRS 8 – *Faaliyet Bölümleri* standartı kapsamında bu bölümde açıklanmıştır.

Yangın ve Doğal Afetler Sigortası

Bu sigorta ile yangının, yıldırımın, infilakın veya yangın ve infilak sonucu meydana gelen duman, buhar ve hararetin sigortalı mallarda doğrudan neden olacağı maddi zararlar, sigorta bedeline kadar temin olunmuştur.

Kara Araçları Sorumluluk Sigortası

Şirket, poliçede tanımlanan motorlu aracın işletilmesi sırasında, bir kimsenin ölümüne veya yaralanmasına veya bir şeyin zarara uğramasına sebebiyet vermiş olmasından dolayı, 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu'na göre işletene düşen hukuki sorumluluğu, zorunlu sigorta limitlerine kadar temin eder.

Araca bağlı olarak çekilmekte olan römork veya yarı römorkların (hafif römorklar dahil) veya çekilen bir aracın sebebiyet vereceği zararlar çekicinin sigortası kapsamındadır. Ancak, insan taşımada kullanılan römorklar, bunlar için poliçede özel şartları belirtilecek ek bir sorumluluk sigortası sağlanmış olması kaydıyla teminata dahil olur.

Meydana gelen bir kazada zararın önlenmesi ve azaltılması amacıyla, sigorta ettirenin yapacağı makul ve zorunlu masraflar Şirket tarafından karşılanır. Bu sigorta işletenin (sigorta ettirenin) haksız taleplere karşı savunmasını da temin eder.

Kara Araçları (Kasko) Sigortası

Kasko Sigortası; aracı, aşağıda yazılı tehlikelerin biri veya birkaçına karşı teminat altına alır. Poliçede belirtilmeleri koşuluyla, aracın standardının dışında yer alan her türlü aksesuar ve ses, iletişim, görüntü cihazları da sigorta kapsamı içindedir.

- Aracın karayolunda kullanılabilen motorlu, motorsuz taşıtlarla müsademesi,
- Gerek hareket gerek durma halinde iken sigortalının veya aracı kullananın iradesi dışında araca ani ve harici etkiler neticesinde sabit veya hareketli bir cismin çarpması veya aracın böyle bir cisme çarpması, devrilmesi, düşmesi, yuvarlanması gibi kazalar,
- Üçüncü kişilerin kötü niyet veya muziplikle yaptıkları hareketler,
- Aracın yanması,
- Aracın çalınması veya çalınmaya teşebbüs edilmesi.

Hastalık - Sağlık Sigortası

Hastalık – Sağlık sigortası, sigortalıların sigorta süresi içinde hastalanmaları ve/veya herhangi bir kaza sonucu yaralanmaları halinde tedavileri için gerekli masrafları ile varsa gündelik tazminatları, bu genel şartlarla varsa özel şartlar çerçevesinde poliçede yazılı meblağlara kadar temin eder. Sigortanın coğrafi sınırları poliçede belirtilir.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

5 Bölüm bilgileri *(devamı)*

	Yangın	Nakliyat	Kaza	Mühendislik	Diğer	Dağıtılmayan	Toplam
1 Ocak – 30 Eylül 2017							
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	13.078.843	5.569.728	168.849.093	10.541.800	4.433.480	-	202.472.944
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	11.538.594	5.316.441	166.439.704	9.594.306	5.108.965	-	197.998.010
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	1.699.933	404.195	2.562.345	947.494	(675.485)	-	4.938.482
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(159.684)	(150.908)	(152.956)	-	-	-	(463.548)
2- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	503.810	211.925	(1.670.009)	106.104	(441.612)	-	(1.289.782)
Teknik gelir(*)	**13.582.653**	**5.781.653**	**167.179.084**	**10.647.904**	**3.991.868**	**-**	**201.183.162**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(6.822.405)	(1.362.661)	(143.745.160)	(8.094.142)	(1.871.592)	-	(161.895.960)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(5.115.662)	(712.617)	(100.043.727)	(6.160.578)	(1.636.013)	-	(113.668.597)
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(1.706.743)	(650.044)	(43.701.433)	(1.933.564)	(235.579)	-	(48.227.363)
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	1.820.309	(70.117)	(14.424.977)	2.523.687	688.138	-	(9.462.960)
Teknik gider	**(5.002.096)**	**(1.432.778)**	**(158.170.137)**	**(5.570.455)**	**(1.183.454)**	**-**	**(171.358.920)**
Yatırım geliri						39.838.105	**39.838.105**
Personel giderleri						(21.922.715)	**(21.922.715)**
Genel yönetim giderleri						(16.318.821)	**(16.318.821)**
Diğer ve yatırım giderleri(*)						(17.973.590)	**(17.973.590)**
Vergi öncesi net dönem karı							**13.447.221**
Vergi gideri							**(3.031.332)**
Net dönem karı							**10.415.889**

(*) 21.920.835 TL tutarındaki teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri dahil edilmemiştir.

5 Bölüm bilgileri *(devamı)*

	Yangın	Nakliyat	Kaza	Mühendislik	Diğer	Dağıtılmayan	Toplam
1 Ocak – 30 Eylül 2016							
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	15.263.628	5.002.250	140.322.517	9.719.483	2.491.642	-	172.799.520
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	14.157.606	4.764.021	149.742.610	12.700.611	3.459.094	-	184.823.942
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	1.130.079	238.229	(12.266.224)	(2.981.128)	(967.452)	-	(14.846.496)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(24.057)	-	2.846.131	-	-	-	2.822.074
2- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	662.054	(1.113.618)	(4.572.695)	409.513	(490.876)	-	(5.105.622)
Teknik gelir(*)	**15.925.682**	**3.888.632**	**135.749.822**	**10.128.996**	**2.000.766**	**-**	**167.693.898**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(6.752.298)	(724.738)	(94.942.062)	(4.268.382)	(1.054.188)	-	(107.741.668)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(7.493.794)	(422.770)	(90.878.774)	(3.857.355)	(1.020.715)	-	(103.673.408)
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	741.496	(301.968)	(4.063.288)	(411.027)	(33.473)	-	(4.068.260)
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(436.982)	(87.611)	(7.835.686)	2.395.776	849.590	-	(5.114.913)
Teknik gider	**(7.189.280)**	**(812.349)**	**(102.777.748)**	**(1.872.606)**	**(204.598)**	**-**	**(112.856.581)**
Yatırım gelirleri						26.924.686	**26.924.686**
Personel giderleri						(17.193.990)	**(17.193.990)**
Genel yönetim giderleri						(12.705.739)	**(12.705.739)**
Diğer ve yatırım giderleri(*)						(18.176.819)	**(18.176.819)**
Vergi öncesi net dönem zararı							**33.685.455**
Vergi geliri							**(7.344.168)**
Net dönem zararı							**26.341.287**

(*)15.780.684 TL tutarındaki teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri dahil edilmemiştir.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet:				
Kullanım amaçlı binalar	41.950.701	-	-	41.950.701
Demirbaş ve tesisatlar	3.927.700	429.517	(614.275)	3.742.942
Motorlu taşıtlar	2.316.042	1.218.979	(766.088)	2.768.933
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.308.660	-	(5.624)	2.303.036
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	536.916	-	(396.221)	140.695
	51.040.019	**1.648.496**	**(1.782.208)**	**50.906.307**
Birikmiş amortismanlar:				
Kullanım amaçlı binalar	(2.653.186)	(976.738)	-	(3.629.924)
Demirbaş ve tesisatlar	(3.074.315)	(265.338)	612.607	(2.727.046)
Motorlu taşıtlar	(1.637.590)	(382.431)	590.071	(1.429.950)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(2.275.665)	(14.006)	5.624	(2.284.047)
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	(536.915)	-	396.221	(140.694)
	(10.177.671)	**(1.638.513)**	**1.604.523**	**(10.211.661)**
Net defter değeri	**40.862.348**			**40.694.646**

Şirket'in kullanım amaçlı gayrimenkulleri değer tespitine tabi tutulmaktadır. Söz konusu gayrimenkullerden "Genel Müdürlük Binası" ve "İzmir Ofis", Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız ekspertiz şirketleri tarafından değerlemeye tabi tutulmuş ve 1 Aralık 2014 tarihinde hazırlanmış ekspertiz raporunda, emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile tespit edilmiş değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket'in kullanım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer sınıflaması 2. Seviye olarak belirlenmektedir.

	30 Eylül 2017 Net kayıtlı değeri	31 Aralık 2016 Net kayıtlı değeri
Genel müdürlük binası	40.700.000	40.700.000
İzmir ofis binası	1.160.000	1.160.000
Diğer binalar	88.845	88.845
Arsa	1.856	1.856
Amortisman	(3.629.924)	(2.653.186)
Değer artışı sonrası net kayıtlı değeri	**38.320.777**	**39.297.515**

Binalardaki değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerleme artışları, ertelenmiş vergiden netleştirilmiş olarak özsermaye altındaki "Diğer kar yedekleri" hesabı alacaklandırılarak kayıtlara alınır. Binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerleme azalışları, özsermaye grubu içinde yer alan ilgili varlığa ait "Diğer kar yedekleri" hesabından düşülür. Özsermaye grubu içinde "Diğer kar yedekleri"nde bakiyesi olmayan varlıkların yeniden değerleme azalışları gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

6 Maddi duran varlıklar *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirilen binalara ilişkin yeniden değerleme artışının 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki yeniden değerleme artışları *(Not 15)*	22.742.252	23.338.181
Yeniden değerlemeden kaynaklanan gerçeğe uygun değer artışı*(Not 15)*	-	-
Yeniden değerlemeden kaynaklanan ertelenmiş vergi, net	-	-
Cari dönem amortisman tutarı	(576.695)	(595.929)
Dönem sonundaki yeniden değerleme artışları *(Not 15)*	**22.165.557**	**22.742.252**

1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemi arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Maliyet:				
Kullanım amaçlı binalar	41.950.701	-	-	41.950.701
Demirbaş ve tesisatlar	3.762.258	215.281	(21.796)	3.955.743
Motorlu taşıtlar	2.395.992	-	(79.950)	2.316.042
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.293.440	6.484	-	2.299.924
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	536.916	-	-	536.916
	50.939.307	**221.765**	**(101.746)**	**51.059.326**
Birikmiş amortismanlar:				
Kullanım amaçlı binalar	(1.350.868)	(976.738)	-	(2.327.606)
Demirbaş ve tesisatlar	(2.877.216)	(240.828)	18.238	(3.099.806)
Motorlu taşıtlar	(1.168.399)	(370.752)	23.985	(1.515.166)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(2.255.378)	(15.331)	-	(2.270.709)
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	(536.915)	-	-	(536.915)
	(8.188.776)	**(1.603.649)**	**42.223**	**(9.750.202)**
Net defter değeri	**42.750.531**			**41.309.124**

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet:				
Haklar	9.380.700	1.611.380	-	10.992.080
	9.380.700	**1.611.380**	**-**	**10.992.080**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(6.127.877)	(462.115)	-	(6.589.992)
	(6.127.877)	**(462.115)**	**-**	**(6.589.992)**
Net defter değeri	**3.252.823**			**4.402.088**

1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Maliyet:				
Haklar	7.476.042	1.541.245	-	9.017.287
	7.476.042	**1.541.245**	**-**	**9.017.287**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(5.379.953)	(575.346)	-	(5.955.299)
	(5.379.953)	**(575.346)**	**-**	**(5.955.299)**
Net defter değeri	**2.096.089**			**3.061.988**

9 Cari olmayan finansal varlıklar

7 Haziran 2012 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilerek, Şirket'in %30 ortaklığıyla kurulmuş olan Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'ndeki ("Risk Ekspert"), Şirket'e ait hisse tutarı, Konsolidasyon Tebliği'inde öngörülen alternatif uygulama çerçevesinde; söz konusu iştirakin aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetiyle muhasebeleştirilmiştir.

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı değer	İştirak oranı	Kayıtlı değer	İştirak oranı
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. AŞ	360.636	%4,17	220.125	%4,17
Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti.	15.000	%30,00	15.000	%30,00
Bağlı menkul kıymetler, net	**375.636**		**235.125**	

Adı	Aktif toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar kar/(zarar)	Dönem net kar/(zararı)	Bağımsız denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. A.Ş.	14.648.489	8.021.324	-	(1.049.251)	Geçmedi	30 Eylül 2017
Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti.	157.508	109.317	67.529	(8.212)	Geçmedi	30 Haziran 2017

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	**30 Eylül 2017**	**31 Aralık 2016**
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	201.751.554	164.187.834
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	222.335.767	147.295.132
Reasürans şirketlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları *(Not 12)*	3.009.907	3.033.290
Toplam	**427.097.228**	**314.516.256**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	**30 Eylül 2017**	**31 Aralık 2016**
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları *(Not 19)*	59.789.842	28.341.860
Reasürans şirketlerinden alınan depolar *(Not 19)*	69.735.510	55.167.385
Toplam	**129.525.352**	**83.509.245**

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

	30 Eylül 2017	**30 Eylül 2016**
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(290.501.971)	(225.462.148)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(164.187.834)	(131.123.743)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	201.751.554	164.825.127
Kazanılmış primlerde reasürör payı *(Not 17)*	**(252.938.251)**	**(191.760.764)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	105.125.204	74.966.604
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(147.295.130)	(114.262.920)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	222.335.767	133.038.261
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**180.165.841**	**93.741.945**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	57.056.319	51.496.036
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	35.359.184	30.347.388
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	(40.739.330)	(34.488.581)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 32)*	**51.676.173**	**47.354.843**
Toplam, net	**(21.096.237)**	**(50.663.976)**

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	31.507.929	18.818.766
Toplam	**31.507.929**	**18.818.766**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017			
	Nominal	**Maliyet bedeli**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	30.897.927	30.266.909	30.124.526	30.124.526
	30.897.927	**30.266.909**	**30.124.526**	**30.124.526**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	197.008	1.315.919	1.383.403	1.383.403
	197.008	**1.315.919**	**1.383.403**	**1.383.403**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 4.2)*	**31.094.935**	**31.582.828**	**31.507.929**	**31.507.929**

	31 Aralık 2016			
	Nominal	**Maliyet bedeli**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	18.480.000	17.917.306	18.028.819	18.028.819
	18.480.000	**17.917.306**	**18.028.819**	**18.028.819**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	113.162	758.517	789.947	789.947
	113.162	**758.517**	**789.947**	**789.947**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 4.2)*	**18.593.162**	**18.675.823**	**18.818.766**	**18.818.766**

11 Finansal varlıklar *(devamı)*

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

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi dolmuş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış borçlanma senedi bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	
	Alım-satım amaçlı	**Toplam**
Dönem başındaki değer	**18.818.766**	**18.818.766**
Dönem içindeki alımlar	55.702.016	55.702.016
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(42.996.898)	(42.996.898)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(15.955)	(15.955)
Dönem sonundaki değer	**31.507.929**	**31.507.929**

	30 Eylül 2016	
	Alım-satım amaçlı	**Toplam**
Dönem başındaki değer	**21.901.340**	**21.901.340**
Dönem içindeki alımlar	97.300.220	97.300.220
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(89.162.680)	(89.162.680)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	1.607.913	1.607.913
Dönem sonundaki değer	**31.646.793**	**31.646.793**

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 4.2)*	140.444.929	119.660.608
Diğer alacaklar *(Not 4.2)*	11.566.214	380.344
Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 4.2)*	1.042.534	-
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 4.2)*	-	8.835
Toplam	**153.053.677**	**120.049.787**

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	98.290.179	83.514.621
Kredi kartı alacakları	18.559.762	21.194.209
Sigortalılardan alacaklar	10.315.215	4.825.820
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek alacaklar *(Not 2.21)*	3.446.322	4.354.882
Sigorta şirketlerinden alacaklar	6.552.424	2.741.979
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 10)*	3.009.907	3.033.290
Diğer alacaklar	-	9.213
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı *(Not 4.2)*	(647.776)	(971.270)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	**139.526.033**	**118.702.744**
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	67.349.764	59.546.899
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı *(Not 4.2)*	(66.430.868)	(58.589.035)
Esas faaliyetlerden alacaklar*(Not 4.2)*	**140.444.929**	**119.660.608**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Alınan ipotek senetleri	16.928.268	20.352.368
Teminat mektupları	11.838.155	12.371.655
Kamu borçlanma senetleri	24.100	43.074
Teminat çekleri	1.757.454	1.838.372
Teminat senetleri	412.087	328.648
Diğer garanti ve kefaletler	3.487.423	3.134.359
Toplam	**34.447.487**	**38.068.476**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 9.963.021TL (31 Aralık 2016: 10.343.988 TL).

b) Kanuni ve idari takipteki rücu alacakları karşılığı: 56.467.846TL (31 Aralık 2016: 48.245.047 TL).

c) Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı: 647.776 TL (31 Aralık 2016: 971.270 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		**31 Aralık 2016**	
	Dönem sonu	**Dönem başı**	**Dönem sonu**	**Dönem başı**
Kasa	42.544	40.872	40.872	45.712
Alınan çekler	12	12	12	12
Banka mevduatları	346.011.253	286.268.099	286.268.099	173.504.035
Diğer nakit ve nakit benzerleri	51.788.392	65.583.864	65.583.864	52.851.692
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**397.842.201**	**351.892.847**	**351.892.847**	**226.401.451**
Bankalar mevduatı reeskontu	(15.966.023)	(7.884.935)	(7.884.935)	(4.485.217)
Bloke edilmiş tutarlar(*) *(Not 17)*	(45.000.000)	(42.343.199)	(42.343.199)	(38.557.997)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**336.876.178**	**301.664.713**	**301.664.713**	**183.358.237**

(*) 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bloke edilmiş tutarlar, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı ve Tarsim lehine tutulmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadesiz	19.119.139	6.509.429
- vadeli	3.908.192	6.403.231
TL bankalar mevduatı		
- vadesiz	2.772.729	3.048.290
- vadeli	320.211.193	270.307.149
Bankalar	**346.011.253**	**286.268.099**

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde dolaylı hakimiyete Vienna Insurance Group sahiptir.

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde sermaye artırımı yapmamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 163.069.856 TL'dir (31 Aralık 2016: 163.069.856 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 Kuruş değerinde ve 1 oy hakkına sahip 16.306.985.600 paya (31 Aralık 2016: 16.306.985.600 pay) bölünmüştür.

Diğer kar yedekleri

Şirket, TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini yeniden değerleme modeliyle muhasebeleştirmektedir. Söz konusu gayrimenkullerin taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, her hesap döneminde, yeniden değerlenmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın yeniden değerleme öncesi maliyeti üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki fark "Diğer Kar Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerleme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerleme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır.

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; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması sebebiyle 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5'inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir.

Diğer kar yedeklerinin dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Yeniden değerleme fonu	22.165.557	22.742.252
Kar yedeklerine aktarılan deprem hasar karşılığı	9.265.404	9.265.403
Aktüeryal kayıplar, net	(2.654.864)	(2.577.035)
Dönem sonundaki diğer kar yedekleri	**28.776.097**	**29.430.620**

Yasal yedekler

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

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, "diğer kar yedekleri" hesabında muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, aktüeryal kayıp veya kazançlar ile daha önceki yıllarda ayrılan deprem hasar karşılıklarına ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – *Özsermaye* notunda verilmiştir. 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Şirket, söz konusu sigortacılık teknik karşılıkları ile ilgili hesaplamaları 2 – *Önemli muhasebe politikalarının özeti* notunda daha detaylı açıklandığı üzere, Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	359.312.230	327.808.930
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (*Not 10)*	(201.751.554)	(164.187.834)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(8.443.673)	(9.565.611)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**149.117.003**	**154.055.485**
Brüt muallak tazminat karşılığı	386.619.148	263.351.150
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 10)*	(222.335.767)	(147.295.132)
Muallak tazminat karşılığı, net	**164.283.381**	**116.056.018**
Dengeleme karşılığı, net	10.775.510	9.566.728
Devam eden riskler karşılığı, net	463.548	-
Diğer teknik karşılıklar, net	**11.239.058**	**9.566.728**
Toplam teknik karşılıklar, net	**324.639.442**	**279.678.231**
Kısa vadeli	296.777.199	252.500.700
Orta ve uzun vadeli	27.862.243	27.177.531
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	**324.639.442**	**279.678.231**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde son eren ara hesap dönemlerine ilişkin, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	327.808.930	(164.187.834)	(9.565.611)	154.055.485
Dönem içerisinde yazılan primler	501.295.254	(290.501.971)	(12.795.273)	197.998.010
Dönem içerisinde kazanılan primler	(469.791.954)	252.938.251	13.917.211	(202.936.492)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**359.312.230**	**(201.751.554)**	**(8.443.673)**	**149.117.003**

	30 Eylül 2016			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	263.181.295	(131.123.743)	(5.952.034)	126.105.518
Dönem içerisinde yazılan primler	423.069.654	(225.462.148)	(12.783.564)	184.823.942
Dönem içerisinde kazanılan primler	(371.646.663)	191.760.764	9.908.453	(169.977.446)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**314.604.286**	**(164.825.127)**	**(8.827.145)**	**140.952.014**

	30 Eylül 2017		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	263.351.148	(147.295.130)	116.056.018
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	342.061.801	(180.165.841)	161.895.960
Dönem içinde ödenen hasarlar	(218.793.801)	105.125.204	(113.668.597)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**386.619.148**	**(222.335.767)**	**164.283.381**

	30 Eylül 2016		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	218.515.416	(114.262.920)	104.252.496
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	201.483.613	(93.741.945)	107.741.668
Dönem içinde ödenen hasarlar	(178.640.012)	74.966.604	(103.673.408)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**241.359.017**	**(133.038.261)**	**108.320.756**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

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 değişkenlerin 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 yükümlülüklerinin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tablolarda gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablolarını gösterilmektedir.

30 Eylül 2017

Hasar yılı	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam gerçekleşen brüt hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	142.469.014	136.614.859	136.188.721	211.489.757	216.637.832	217.553.656	265.019.511	1.325.973.350
1 yıl sonra	36.958.266	47.349.793	47.889.596	105.439.163	96.226.452	132.827.913	-	466.691.183
2 yıl sonra	16.141.431	21.010.176	27.833.890	30.173.330	52.266.418	-	-	147.425.245
3 yıl sonra	16.065.965	26.411.019	24.094.207	27.346.313	-	-	-	93.917.504
4 yıl sonra	18.514.458	25.242.492	25.813.294	-	-	-	-	69.570.244
5 yıl sonra	15.701.004	24.759.774	-	-	-	-	-	40.460.778
6 yıl sonra	19.937.725	-	-	-	-	-	-	19.937.725
Toplam gerçekleşen brüt hasar	**265.787.863**	**281.388.113**	**261.819.709**	**374.448.563**	**365.130.702**	**350.381.568**	**265.019.511**	**2.163.976.029**

30 Eylül 2016

Hasar yılı	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam gerçekleşen brüt hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	142.534.487	142.469.013	136.614.859	136.188.721	211.489.757	216.637.832	217.553.656	1.203.488.325
1 yıl sonra	36.321.375	36.958.266	47.349.793	47.889.596	105.439.163	96.226.452	-	370.184.645
2 yıl sonra	15.244.075	16.141.431	21.010.176	27.833.890	30.173.330	-	-	110.402.902
3 yıl sonra	12.196.926	16.065.965	26.411.019	24.094.207	-	-	-	78.768.117
4 yıl sonra	16.690.637	18.514.458	25.242.492	-	-	-	-	60.447.587
5 yıl sonra	18.152.486	15.701.004	-	-	-	-	-	33.853.490
6 yıl sonra	17.749.982	-	-	-	-	-	-	17.749.982
Toplam gerçekleşen brüt hasar	**258.889.967**	**245.850.137**	**256.628.339**	**236.006.415**	**347.102.250**	**312.864.284**	**217.553.656**	**1.874.895.048**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

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

	30 Eylül 2017		
	Tesis edilmesi gereken(*)	**Tesis edilen**	**Kayıtlı değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar *(Not 14)*	42.820.815	43.500.000	43.500.000
Toplam	**42.820.815**	**43.500.000**	**43.500.000**

	31 Aralık 2016		
	Tesis edilmesi gereken(*)	**Tesis edilen**	**Kayıtlı değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar *(Not 14)*	37.033.816	38.795.173	38.795.173
Toplam	**37.033.816**	**38.795.173**	**38.795.173**

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 10'uncu 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.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" ve "gelecek yıllara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, cari ve cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 50.389.748 TL (31 Aralık 2016: 49.933.867 TL) tutarındaki gelecek aylara ve yıllara ait giderler; 48.150.833 TL (31 Aralık 2016: 45.014.801 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile 2.238.915 TL (31 Aralık 2016: 4.919.066 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**30 Eylül 2016**
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	45.014.801	39.496.130
Dönem içinde giderleşen komisyonlar *(Not 32)*	59.965.365	51.132.758
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	(56.829.333)	(48.509.488)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**48.150.833**	**42.119.400**

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden borçlar	131.097.490	86.655.874
Gelecek aylara ait gelirler *(Not 10)*	40.739.330	35.359.184
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	5.913.792	9.910.696
Diğer borçlar	5.623.086	7.406.248
SGK'ya borçlar	3.601.992	4.926.641
Toplam	**186.975.690**	**144.258.643**
Kısa vadeli	186.975.690	144.258.643
Orta ve uzun vadeli	-	-
Toplam	**186.975.690**	**144.258.643**

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)*	59.789.842	28.341.860
Acente, broker ve aracılara borçlar	1.572.138	3.146.629
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**61.361.980**	**31.488.489**
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar *(Not 10)*	69.735.510	55.167.385
Esas faaliyetlerden borçlar	**131.097.490**	**86.655.874**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergiler	8.248.050	5.399.921
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(7.205.516)	(7.086.896)
Cari dönem vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**1.042.534**	**(1.686.975)**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	**Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Dengeleme karşılığı	2.155.102	1.913.346
Devam eden riskler karşılığı	92.710	13.934
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	1.020.829	1.047.506
Rücu alacakları karşılığı	105.377	153.128
Amortisman TMS düzeltme farkları	(5.601.044)	(5.743.148)
Alacak karşılığı	24.178	41.126
Zincir farkı	220.408	798.971
Dava karşılığı	178.150	189.173
Muallak İskonto Farkı	-	(4.410.590)
Diğer	650.872	649.495
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(1.153.418)**	**(5.347.059)**

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, maliyet giderleri karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Performans prim karşılığı	5.100.004	3.517.872
İzin karşılığı	1.508.962	1.503.614
Dava karşılıkları	890.751	945.866
Diğer gider karşılıkları	-	2.086.000
Maliyet giderleri karşılıkları	**7.499.717**	**8.053.352**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	3.733.919	2.942.377
Hizmet ve faiz maliyeti *(Not 47)*	755.126	334.910
Dönem içindeki ödemeler *(Not 47)*	(991.146)	(312.448)
Aktüeryal fark *(Not 15)*	97.285	731.236
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**3.595.184**	**3.696.075**

24 Net sigorta prim geliri

Hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(113.668.597)	(103.673.408)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	4.938.482	(14.846.496)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(48.227.363)	(4.068.260)
Dengeleme karşılığındaki değişim	(1.208.782)	(1.628.856)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(463.548)	2.822.074
Toplam	**(158.629.808)**	**(121.394.946)**

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	**1 Temmuz– 30 Eylül 2017**	**1 Ocak – 30 Eylül 2016**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2016**
Komisyon giderleri *(Not 17)*	59.965.365	21.076.838	51.132.758	17.425.658
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri *(Not 33)*	21.922.715	7.169.537	17.193.990	5.269.918
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	(51.676.173)	(19.975.475)	(47.354.843)	(15.585.544)
Yönetim giderleri	3.048.010	1.027.961	2.607.116	707.192
Reklam ve pazarlama giderleri	2.179.806	441.755	1.802.115	272.424
İletişim ve bilgi işlem giderleri	3.678.774	1.212.890	2.464.908	916.792
Diğer çeşitli giderler	7.377.217	1.824.566	5.539.742	1.682.420
Toplam	**46.495.714**	**12.778.072**	**33.385.786**	**10.688.860**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	**1 Temmuz– 30 Eylül 2017**	**1 Ocak – 30 Eylül 2016**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2016**
Maaş ve ücretler	15.545.668	5.397.216	13.019.489	4.285.619
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	2.525.421	821.878	2.163.946	697.097
Personel prim ödemesi	2.313.647	117.943	1.178.066	50.707
Kıdem ve ihbar tazminatları	1.138.623	700.528	390.286	89.808
Sosyal yardımlar	399.356	131.972	442.203	146.687
Toplam	**21.922.715**	**7.169.537**	**17.193.990**	**5.269.918**

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(7.205.516)	(3.643.568)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	4.174.184	(3.700.600)
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(3.031.332)**	**(7.344.168)**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017		1 Ocak – 30 Eylül 2016	
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	**13.447.221**	**Vergi oranı (%)**	**33.685.455**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(2.689.444)	20,00	(6.737.091)	20,00
Diğer	(341.888)	2,54	(607.077)	1,80
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi geliri / (gideri)	**(3.031.332)**	**22,54**	**(7.344.168)**	**21,80**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Hesap dönemi itibarıyla (zarar)/kar	10.415.889	(5.646.897)	26.341.287	15.375.020
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	16.306.985.600	16.306.985.600	16.306.985.600	16.306.985.600
Hisse başına (zarar)/kazanç (TL)	0,0006	(0,0003)	0,0016	0,0009

38 Hisse başı kar payı

Yoktur.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Şirket, faaliyetleri gereği sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar muallak tazminat karşılığı ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış bütün davaların toplam tutarı 183.750.288 TL'dir (31 Aralık 2016: 162.569.913 TL). Şirket aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 67.349.764 TL'dir (31 Aralık 2016: 59.546.899 TL).

43 Taahhütler

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

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

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
1 yıldan az	413.880	723.578
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1.258.194	370.688
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**1.672.074**	**1.094.266**

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in nihai ana ortağı VIG grubu ile bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	**31 Aralık 2016**
VIG Holding	4.858.584	(660.148)
VIG Re	8.677.646	907.559
Kooperativa	1.768.069	1.281.299
Diğer	22.025	(1.784)
Esas faaliyetlerden borçlar	**15.326.324**	**1.526.926**
VIG Holding	82.110.649	74.027.408
VIG Re	56.202.699	47.130.208
Kooperativa	1.455.734	1.225.095
Diğer	7.630.230	355.941
Teknik karşılıklar	**147.399.312**	**122.738.652**
VIG Holding	4.364.743	5.308.417
VIG Re	6.097.314	5.949.346
Diğer	113.068	74.522
Ertelenmiş komisyon geliri	**10.575.125**	**11.332.285**

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

Ortaklar ve iştiraklerden alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır.

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

45 İlişkili taraflarla işlemler *(devamı)*

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016
VIG Holding	50.925.495	47.797.263
VIG Re	53.109.523	37.288.051
Diğer	3.844.268	4.194.889
Devredilen primler	**107.879.286**	**89.280.203**
VIG Holding	7.519.490	6.483.606
VIG Re	9.801.271	6.844.766
Diğer	214.219	231.845
Alınan komisyonlar	**17.534.980**	**13.560.217**
VIG Holding	28.670.746	14.345.347
VIG Re	19.157.947	16.040.175
Diğer	4.121.000	-
Ödenen tazminatlarda reasürans payı	**51.949.693**	**30.385.522**
VIG Holding	681.923	495.648
Faaliyet giderleri, net	**681.923**	**495.648**

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar, 1.10 – Raporlama döneminden sonraki olaylar notunda sunulmuştur.

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz– 30 Eylül 2017	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz– 30 Eylül 2016
Kanuni takipteki rücu alacakları karşılığı	8.222.799	2.301.851	3.436.916	2.872.239
Kullanılmamış izin karşılığı	5.349	(364.044)	131.353	(216.041)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(380.967)	(51.367)	216.261	60.222
Aracılardan ve sigortalılardan alacaklar karşılığı	(84.739)	8.328	52.067	(36.629)
Kıdem tazminatı karşılığı	(236.020)	(66.118)	22.462	41.576
Performans prim karşılığı	1.582.131	(61.100)	1.649.472	1.500.000
Dava karşılığı	(55.115)	27.128	871.344	629.939
Diğer karşılık giderleri	(2.086.000)		-	(1.227.846)
Karşılıklar hesabı	**6.967.438**	**1.794.678**	**6.379.875**	**3.623.460**