Ray Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2018
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Dipnotlar

RAY SİGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

RAY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL RAPORU

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2018 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 2018

Koray ERDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi
ve Genel Müdür

Derya ÖZTÜRK
İcra Kurulu Üyesi
Mali İşler Genel Müdür
Yardımcısı

Mustafa ÖNDER
Mali İşler Müdürü

Banu GÖNENÇ
Aktüer

Ray Sigorta A.Ş.
Merkez: Cumhuriyet Mahallesi Haydar Aliyev Caddesi No: 28 Sarıyer / İSTANBUL • 34457
Tel: 0212 363 25 00 • Faks: 0212 299 48 49 • www.raysigorta.com.tr • info@raysigorta.com.tr

Vergi Dairesi Büyük Mükellefler • Vergi No: 734 003 97 98 • Mersis No: 0734 - 0039 - 7980 - 0033

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇO **1-5**

GELİR TABLOSU **6-7-8**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **9**

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU **10**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **11-78**

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**449.487.240**	**410.129.914**
1-Kasa	14	64.831	52.870
2-Alınan Çekler	14	12	12
3-Bankalar	14	374.859.580	336.769.731
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		(2.573)	-
5-Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	74.565.390	73.307.301
6-Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**43.512.039**	**36.478.564**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	10.021.446	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	33.490.593	36.478.564
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**	**228.960.302**	**157.637.144**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	228.986.728	157.353.925
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(873.912)	(564.267)
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	12	80.607.331	72.012.327
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(79.759.845)	(71.164.841)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12**	**8.368**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	12	8.368	-
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**	**7.805.318**	**229.944**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	919.551	530.922
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	6.885.767	(300.978)
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	**17**	**71.194.015**	**54.596.107**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	59.841.415	53.024.045
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	11.352.600	1.572.062
G- Diğer Cari Varlıklar	**12,19**	**2.243.310**	**1.270.122**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12,19	2.243.310	1.270.122
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		**803.210.592**	**660.341.795**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
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**	**427.831**	**361.210**
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	427.831	361.210
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**65.542.960**	**66.668.456**
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	62.260.701	62.260.701
4- Makine ve Techizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	4.495.380	4.028.470
6- Motorlu Taşıtlar	6	4.503.000	3.756.937
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.306.182	2.200.777
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	140.695	140.695
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(8.162.998)	(5.719.124)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**7.808.911**	**5.033.239**
1- Haklar	8	15.482.106	11.798.498
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar)	8	(7.673.195)	(6.765.259)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	**17**	**137.717**	**2.948.958**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	137.717	2.948.958
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		-	-
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**73.917.419**	**75.011.863**
Varlıklar Toplamı		**877.128.011**	**735.353.658**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
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**	**143.470.535**	**108.883.783**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	61.563.592	38.158.302
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	81.906.943	70.725.481
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	**19**	**37.063**	**216.338**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	19	37.063	216.338
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	**19**	**10.912.163**	**18.320.071**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	19	2.867.969	2.642.793
2- Tedavi Gidelerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	3.794.175	5.666.146
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	4.250.019	10.011.132
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**390.514.185**	**322.000.643**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	181.489.308	152.097.818
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2.25,17	2.305.822	473.625
3- Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net	17	206.719.055	169.429.200
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**19**	**13.763.366**	**9.646.672**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	19	13.168.784	9.140.397
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	594.582	506.275
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	11.334.707	9.875.432
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(11.334.707)	(9.875.432)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**9.062.502**	**8.837.999**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	9.062.502	8.837.999
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**49.762.593**	**45.696.625**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	19	49.762.593	45.696.625
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		**617.522.407**	**513.602.131**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
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**	**33.156.266**	**29.083.695**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	19.053.549	17.246.128
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	14.102.717	11.837.567
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**	**4.081.768**	**3.373.068**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	4.081.768	3.373.068
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**	**3.273.418**	**4.369.097**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	3.273.418	4.369.097
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**40.511.452**	**36.825.860**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
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**	**45.878.978**	**47.761.348**
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri	15	45.878.978	47.761.348
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları		**(26.892.323)**	**(49.253.552)**
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(26.892.323)	(49.253.552)
F-Dönem Net Karı		**34.967.489**	**21.277.863**
1- Dönem Net Karı		34.967.489	21.277.863
2- Dönem Net Zararı		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		**219.094.152**	**184.925.667**
Yükümlülükler Toplamı		**877.128.011**	**735.353.658**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 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 1Ocak- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Ocak- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2017
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**256.018.857**	**97.010.773**	**223.103.997**	**74.995.151**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		235.425.680	87.153.979	202.472.944	68.651.257
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	268.456.788	89.060.266	197.998.010	63.399.367
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	638.582.053	181.669.768	501.295.254	148.340.241
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(356.155.081)	(88.788.143)	(290.501.971)	(81.601.533)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(13.970.184)	(3.821.359)	(12.795.273)	(3.339.341)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(31.198.911)	(1.014.226)	4.938.482	5.387.188
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(55.308.778)	27.775.426	(31.503.300)	16.087.298
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	23.986.468	(27.870.512)	37.563.720	(9.538.594)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı	17	123.399	(919.140)	(1.121.938)	(1.161.516)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1.832.197)	(892.061)	(463.548)	(135.298)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(8.718.299)	(4.915.203)	(6.574.863)	979.535
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		6.886.102	4.023.142	6.111.315	(1.114.833)
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		26.644.394	11.106.954	21.920.835	7.865.076
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(11.996.587)	(4.785.982)	(5.830.030)	(2.487.281)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		(11.996.587)	(4.785.982)	(5.830.030)	(2.487.281)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		5.945.370	3.535.822	4.540.248	966.099
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(236.831.248)**	**(80.469.770)**	**(209.600.456)**	**(84.743.158)**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(185.730.585)	(68.041.620)	(161.895.960)	(71.723.222)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(148.440.730)	(56.715.695)	(113.668.597)	(38.722.691)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(331.462.725)	(143.644.765)	(218.793.801)	(85.506.751)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	183.021.995	86.929.070	105.125.204	46.784.060
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(37.289.855)	(11.325.925)	(48.227.363)	(33.000.531)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(144.992.610)	(47.746.045)	(123.268.000)	(70.850.032)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	107.702.755	36.420.120	75.040.637	37.849.501
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	(2.265.150)	(954.821)	(1.208.782)	(241.864)
4- Faaliyet Giderleri	32	(48.835.513)	(11.473.329)	(46.495.714)	(12.778.072)
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)		**19.187.609**	**16.541.003**	**13.503.541**	**(9.748.007)**
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 2018 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 1Ocak- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Ocak- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2017
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 2018 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Ocak- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Ocak- 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1Temmuz- 30 Eylül 2017
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**19.187.609**	**16.541.003**	**13.503.541**	**(9.748.007)**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-	-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-	-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**19.187.609**	**16.541.003**	**13.503.541**	**(9.748.007)**
K- Yatırım Gelirleri		**123.308.573**	**80.081.737**	**39.838.105**	14.874.419
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	39.983.502	17.009.184	28.474.316	11.203.396
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	679.746	142.916	215.906	159.812
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	417.371	(559.424)	-	(929.606)
4- Kambiyo Karları	4.2	82.227.954	63.489.061	11.147.883	4.440.817
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		**(88.754.958)**	**(56.660.631)**	**(32.780.595)**	**(11.721.220)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(3.044.509)	(1.197.907)	(2.238.120)	(803.317)
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(4.108.438)	(1.439.883)	(15.956)	(15.956)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(3.171.072)	(1.285.156)	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(26.644.394)	(11.106.954)	(21.920.835)	(7.865.076)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(48.300.512)	(40.370.892)	(6.505.056)	(2.337.430)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6,8	(3.486.033)	(1.259.839)	(2.100.628)	(699.441)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		**(7.439.028)**	**(3.200.821)**	**(2.939.646)**	**2.479.089**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(8.542.027)	(4.629.024)	(6.967.438)	(1.794.678)
2- Reeskont Hesabı		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı		895.929	895.929	4.174.184	4.575.138
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	-	292.959	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		642.679	423.064	697.429	16.322
8- Diğer Gider ve Zararlar		(435.609)	(183.749)	(843.821)	(317.693)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**34.967.489**	**28.362.692**	**10.415.889**	**(6.715.112)**
1- Dönem Karı Ve Zararı		46.302.196	36.761.288	17.621.405	(4.115.719)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(11.334.707)	(8.398.596)	(7.205.516)	(2.599.393)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		34.967.489	28.362.692	10.415.889	(6.715.112)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 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 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Eylül 2017
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		563.940.913	474.996.435
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		7.710.701	22.271.531
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(357.077.195)	(243.891.461)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(120.336.401)	(113.156.605)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		**94.238.018**	**140.219.900**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(4.864.600)	(4.267.527)
10. Diğer nakit girişleri		5.253.767	3.417.429
11. Diğer nakit çıkışları		(121.336.367)	(108.355.813)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**(26.709.182)**	**31.013.989**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		168.900	1.479.040
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(5.182.814)	(3.259.876)
3. Mali varlık iktisabı	11	(113.214.708)	(55.702.016)
4. Mali varlıkların satışı	11	102.490.167	42.996.898
5. Alınan faizler		34.475.218	17.506.748
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları		-	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**18.736.763**	**3.020.794**
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		**33.927.442**	**1.176.682**
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		**25.955.023**	**35.211.465**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	**345.587.462**	**301.664.713**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	**371.542.485**	**336.876.178**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu

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

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	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**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.473.251**	**13.686.600**	**18.159.851**
III – Yeni bakiye (I+II) (1 Ocak 2017)		**163.069.856**	**-**	**22.742.252**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.758.520**	**37.358.377**	**(87.437.153)**	**144.491.852**
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)	-	-	-	-	-	(37.358.377)	37.935.072	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2017		**163.069.856**	**-**	**22.165.557**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.680.692**	**10.415.889**	**(49.502.081)**	**154.829.913**

Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Eylül 2018

	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 2017)		**163.069.856**	**-**	**41.311.787**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.519.713**	**21.277.863**	**(49.253.552)**	**184.925.667**
II- Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III – Yeni bakiye (I+II) (1 Ocak 2018)		**163.069.856**	**-**	**41.311.787**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.519.713**	**21.277.863**	**(49.253.552)**	**184.925.667**
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	(799.004)	-	-	**(799.004)**
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Dönem Net Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	34.967.489	-	**34.967.489**
I – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Yedeklere Transfer	**15**	-	-	(1.083.366)	-	-	-	-	-	(21.277.863)	22.361.229	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2018		**163.069.856**	**-**	**40.228.421**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.720.709**	**34.967.489**	**(26.892.323)**	**219.094.152**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ray Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Ray Sigorta A.Ş.'nin doğrudan ortağı ATBIH GmbH olup nihai ana ortağı Vienna Insurance Group AG'dir ("VIG"). Şirket hisselerinin % 5,04'ü (31 Aralık 2017: % 5,04) Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
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 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 2018 tarihi itibarıyla Şirket, 1.165 acente, 56 Alternatifbank şubesi, 85 Fibabanka şubesi, 79 broker, 4 leasing (31 Aralık 2017: 1.214 acente, 57 Alternatifbank şubesi, 82 Fibabanka şubesi, 77 broker, 4 leasing) olmak üzere, toplam 1.389 satış kanalı (31 Aralık 2017: toplam 1.434 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 2018	31 Aralık 2017
Üst ve orta kademeli yöneticiler	38	30
Diğer personel	221	214
Toplam	**259**	**244**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst ve orta kademeli yöneticilere brüt 4.717.864 TL (30 Eylül 2017: 4.619.887 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, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından önerilen yöntem veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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'ncı 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 maddesine dayanarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2018 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 :

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 2018 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılıklarını tüm branşlar için iskonto etmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır:

30 Eylül 2018 Branş	**İskonto Öncesi Net Muallak Tazminat Karşılığı**	**İskonto Edilen Tutar**	**İskonto Edilmiş Net Muallak Tazminat Karşılığı**
Kara araçları sorumluluk	179.902.546	29.889.544	150.013.002
Genel sorumluluk	18.701.390	4.698.435	14.002.955
Diğer	44.449.802	1.746.704	42.703.098
Toplam	**243.053.738**	**36.334.683**	**206.719.055**

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, yapılan işlem sonucunda muallak tazminat karşılıklarından 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam 36.334.683 TL (31 Aralık 2017: 29.891.000 TL) tutarında iskonto edilmiştir.

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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

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

Muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesine ilişkin muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerindeki etkileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

31 Aralık 2016	Daha Önce Raporlanan	Değişikliğin Etkisi	Yeniden Düzenlenmiş
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	69.668	69.668	-
Muallak Tazminat Karşılığı- Net	138.039.298	22.630.148	115.409.150
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	936.469	(4.539.964)	5.476.433
Geçmiş Yıllar Zararları	(101.123.753)	13.686.601	87.437.152
Dönem Net Karı	32.885.126	4.473.251	37.358.377
Muallak Tazminat Karşılığı Değişim (Net)(+/-)	(22.724.223)	11.567.568	(11.156.655)
Devam Eden Riskler Karşılığı Değişim(Net) (+/-)	8.822.135	(5.976.004)	2.846.131
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (+/-)	(1.827.942)	(1.118.313)	(2.946.255)

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 2017: 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla doğrudan ortağı ATBIH GmbH olup nihai ana ortağı VIG'dir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
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 2017: Yoktur).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 163.069.856 TL'dir (31 Aralık 2017: 163.069.856 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 Kuruş değerinde ve 1 oy hakkına sahip 16,306,985,600 paya (31 Aralık 2017: 16,306,985,600 pay) bölünmüştür.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 200.000.000 TL).

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur (31 Aralık 2017: 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

Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

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 düşülmesi 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. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30 uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15'tir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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 2018 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 5.434 TL (31 Aralık 2017: 4.732 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%4,52	%4,72
Emeklilik olasılığının tahmini devir hızı oranı	%94	%94

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 5.799.155 TL (31 Aralık 2017: 5.399.124 TL) net rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup diğer rücu ve sovtaj geliri ile birlikte toplam 5.836.244 TL (31 Aralık 2017: 5.418.769 TL) (*Not 12*) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Şirket, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 741.212 TL (31 Aralık 2017: 444.140 TL) (*Not 12*) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin tahsil edilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**30 Eylül 2017**
Kara araçları	20.969.991	15.960.267
Kara araçları sorumluluk	1.548.188	1.062.519
Yangın ve doğal afetler	320.271	191.142
Nakliyat	124.679	503.507
Genel zararlar	132.594	72.101
Hastalık-Sağlık	20.085	365
Genel sorumluluk	1.943	297
Su Araçları	1.571	-
Doğrudan kefalet	900	805
Kaza	-	47
Toplam	**23.120.222**	**17.791.050**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Kara araçları	4.268.528	3.469.895
Kara araçları sorumluluk	900.890	888.303
Yangın ve doğal afetler	266.713	391.017
Nakliyat	297.263	340.463
Genel zararlar	31.735	316.454
Su araçları	39.627	12.060
Doğrudan Kefalet	31.486	577
Toplam	**5.836.242**	**5.418.769**

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. 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı faaliyeti neticesinde oluşan 21.277.863 TL'lik net dönem karının dağıtılmayarak geçi dönem zararlarıyla mahsup edilmesine karar verilmiştir.

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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 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; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 455.659.871 TL (31 Aralık 2017: 400.351.093 TL) kazanılmamış primler karşılığı ve 245.682.498 TL (31 Aralık 2017: 221.696.030 TL) kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı ayırmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kazanılmamış primler karşılığında 9.434.516 TL (31 Aralık 2017: 9.311.117 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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 13.011.558 TL devam eden riskler karşılığı (31 Aralık 2017: 4.293.259 TL) ve 10.705.736 TL devam eden riskler karşılığı reasürans payı (31 Aralık 2017: 3.819.634 TL) ayırmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2015/30 ve 2016/1 sayılı sektör duyuruları uyarınca, 30 Eylül 2018 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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 2018 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

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. 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.

17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Yönetmelik'te değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmelik ile "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.

5 Aralık 2014 tarihinde yayınlanarak 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 2014/16 sayılı genelge "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 Bornhuetter Ferguson" 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 tanımlanmış, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlamamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında" genelgesi doğrultusunda negatif hesaplanan IBNR sonuçları finansal raporlara %100 olarak yansıtılmıştır.

Şirket, dosya adetleri yetersiz olan branşlar için şirket aktüerinin değerlendirmesi sonucu IBNR Test yöntemini benimsemiş ve bu branşlar için büyük hasar elemesi yapmamıştır.

Şirket; yukarıda açıklanan yöntemler ile hesaplanan toplam rücu tahakkuklu IBNR tutarı olan 188.797.330 TL'yi (31 Aralık 2017: 147.021.400 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 107.646.768 TL'yi (31 Aralık 2017: 73.251.636 TL) finansal tablolarına yansıtmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 26 Kasım 2011 tarihli "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 %5-%25 aralığında hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 46.593.022 TL (31 Aralık 2017: 33.472.440 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 27.305.657 TL (31 Aralık 2017: 16.505.227 TL) muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in hesaplanan kazanma oranı %5 -%25 aralığındadır (31 Aralık 2017: %3-%25). 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018 **Branş**	**Kullanılan kazanma oranı**	**İndirilecek tutar brüt**	**İndirilecek tutar net**
Kara araçları sorumluluk	%6-%25	16.818.372	13.720.634
Genel sorumluluk	%5-%25	8.411.015	1.636.140
Yangın ve doğal afetler	%25	6.737.509	1.641.210
Genel zararlar	%25	10.028.652	801.888
Su araçları	%25	2.589.205	200.000
Nakliyat	%25	514.823	98.849
Kara araçları	%25	1.118.840	1.108.325
Hastalık-Sağlık	%25	276.434	1.248
Kaza	%23	65.214	46.113
Raylı araçlar	%25	32.958	32.958
Toplam		**46.593.022**	**19.287.365**

31 Aralık 2017 **Branş**	**Kullanılan kazanma oranı**	**İndirilecek tutar brüt**	**İndirilecek tutar net**
Kara araçları sorumluluk	%6-%25	15.173.972	12.601.232
Genel sorumluluk	%3-%25	6.654.752	1.369.375
Yangın ve doğal afetler	%25	5.387.548	1.247.503
Genel zararlar	%25	2.346.444	377.091
Su araçları	%25	1.695.783	135.285
Nakliyat	%25	1.033.632	175.280
Kara araçları	%25	996.794	978.464
Hastalık-Sağlık	%19	74.940	131
Kaza	%22	76.971	51.248
Raylı araçlar	%25	31.604	31.604
Toplam		**33.472.440**	**16.967.213**

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Şirketin kararı doğrultusunda; 2017 yılsonunda olduğu gibi sadece Yangın branşında Box-Plot yöntemi ile büyük hasar elemesi yapılmış olup diğer branşlarda büyük hasar elemesi yapılmamaktadır. Bunun yanı sıra, ülkemizin içinde bulunduğu olağan üstü hal döneminin devam etmesi nedeniyle henüz şirkete ihbarı yapılmamış ancak ileride şirketin ödemekle yükümlü olacağı muhtemel hasarlar göz önünde bulundurularak, 2017 yılsonunda olduğu gibi ihtiyati yangın rezervi ayırmaya karar verilmiştir. Bu sebeple brüt 4.500.000 TL, net 933.817 TL ihtiyati rezerv Yangın ve Doğal Afetler IBNR tutarına ilave edilerek brüt 6.497.734 TL, net: 1.378.598 TL IBNR olarak kayıtlara alınmıştır.

Türkiye Sigorta Birliği'nin 06/09/2017 tarihli 2017/4 sayılı Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Hakkında Sektör Duyurusu ile bildirilen, ilgili alt branştaki prim ve hasar paylaşımı sebebi ile bu alt branşın verileri Genel Sorumluluk branşı IBNR hesabına dahil edilmemiştir. Söz konusu alt branşta uygulanan hasar paylaşımı için şirket için belirlenen hasar tutarı üzerinden brüt 705.774 TL, net 211.732 TL tutarındaki ek rezerv Endirek IBNR olarak Genel Sorumluluk branşına ilave edilerek 30 Eylül 2018 dönemi için Genel Sorumluluk branşında toplam brüt 50.319.128 TL ve net 8.024.467 TL olan IBNR tutarları finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2018 döneminde bir önceki dönemde olduğu gibi Zorunlu Trafik branşı için maddi ve bedeni hasar ayırımlı çalışma yaparak brüt 96.537.810 TL tutarlarına ulaşmıştır. Bununla birlikte 11 Temmuz 2017 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, "Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" adlı yönetmelikle duyurulan Riskli Sigortalılar Havuzu'na ilişkin olarak havuza devredilecek hasarlar için brüt IBNR tutarı 22.131.809 TL olarak belirlenmiştir. Riskli Sigortalılar Havuzu'ndan gelecek olan hasar için ise brüt 25.981.192 TL, net 18.186.834 TL tutarındaki ek rezerv Endirek IBNR olarak toplam Trafik IBNR'ına eklenmiştir. Net Trafik IBNR'ına ulaşılırken havuza devredilecek olan brüt IBNR düşülerek netleştirme hesabı yapılmıştır. Böylece toplam Trafik IBNR'ı rücu tahakkukları da dahil olmak üzere brüt 123.503.372 TL, net 71.055.674 TL olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal Kayıplar branşında ise, hasar gelişimini bozduğu ve söz konusu branş için gerçek durumu yansıtmadığı gerekçesiyle; Şirket tarafından 08.07.2014 tarih ve 1104 sayılı yazı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na iletilmiş talebe cevaben 05.08.2014 tarih ve 38681552-306.01.02.01/24808 sayılı yazı esas alınarak 20101300354 no'lu dosya IBNR niteliğinde değerlendirilmemiş olup IBNR ve Muallak Yeterlilik hesaplamalarında dikkate alınmamıştır.

Şirket yeni faaliyete başlanılan ve yeterli verisi olmayan 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 muallak tazminat karşılığına konu olan dosyalara ilişkin tüm gider payları da dahil olmak üzere gerçekleşmiş olan tazminat bedelinin ayrılan muallak tazminat karşılığı toplamına oranı muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Bu branşlara ilişkin muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının %100'ün üzerinde 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 ve yeterli verisi olmayan branşlar için 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yapmış olduğu muallak tazminat karşılığı yeterliliği hesaplaması sonucunda, muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranı %100 oranının üzerinde olan branşlar için hesaplamış olduğu net 78 TL tutarındaki ilave muallak tazminat karşılığını kayıtlarına yansıtmıştır. (31 Aralık 2017 net: 1.355 TL).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Şirket, faaliyet gösterdiği tüm branşlarda, 2017 yılsonunda olduğu gibi 2018 üçüncü çeyrekte de, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2016/22 sayılı genelgesi "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.

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

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

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
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	Standart
Nakliyat	Standart	Standart
Genel sorumluluk	Hasar/Prim	Hasar/Prim
Hukuksal koruma	Test IBNR	Test IBNR
Doğrudan Kefalet	Test IBNR	Test IBNR

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

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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca 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, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 2018 hesap döneminde 13.970.184 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap döneminde 12.795.273 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 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı	5.666.146	4.926.641
SGK'ya devredilen prim tutarı(*) (**)	13.970.184	12.795.273
Bakiye Mutabakatı	(257.967)	-
SGK'ya yapılan prim ödemeleri	(15.584.188)	(14.119.922)
Dönem sonu	**3.794.175**	**3.601.992**

(*) 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 2018 tarihi itibarıyla 13.970.184 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2017: 12.795.273 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 2018 tarihi itibarıyla "Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar" hesabına ilave edilecek bir borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 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 14.102.717 TL (31 Aralık 2017: 11.837.567 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çeşitli illerde gerçekleşen deprem neticesinde konservasyonunda kalan 15.394 TL (31 Aralık 2017: 154.265 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 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte şirket tarafından erken uygulanmayan 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 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "*Kiralamalar*" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "*Kiralama İşlemleri*" Standardının, UFRS Yorum 4 "*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi"* ve UMS Yorum 15 "*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 "Müşteri ***Sözleşmelerinden Hasılat"*** standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. şirket, TFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar *(devamı)*

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, 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 uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından 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. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına 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 2018	Brüt toplam hasar yükümlülüğü	Toplam hasar yükümlülüğü reasürör payı	Net toplam hasar yükümlülüğü
Kara Araçları Sorumluluk	223.045.865	(73.032.863)	150.013.002
Kara Araçları	17.861.363	(84.055)	17.777.308
Genel Sorumluluk	92.724.460	(78.721.505)	14.002.955
Yangın ve Doğal Afetler	104.904.630	(96.728.071)	8.176.559
Genel Zararlar	71.309.444	(63.262.247)	8.047.197
Nakliyat	18.238.690	(15.824.141)	2.414.549
Finansal Kayıplar	4.329.171	(4.167.483)	161.688
Kaza	1.113.990	(594.803)	519.187
Hastalık-Sağlık	13.338.520	(9.380.347)	3.958.173
Su Araçları	11.841.993	(10.839.150)	1.002.843
Doğrudan Kefalet	2.066.270	(1.526.142)	540.128
Raylı Araçlar	97.809	-	97.809
Hukuksal Koruma	7.657	-	7.657
Hava Araçları	2.058	(2.058)	-
Hava Araçları Sorumluluk	2.956.451	(2.956.451)	-
Toplam	**563.838.371**	**(357.119.316)**	**206.719.055**

Toplam hasar yükümlülüğü 31 Aralık 2017	Brüt toplam hasar yükümlülüğü	Toplam hasar yükümlülüğü reasürör payı	Net toplam hasar yükümlülüğü
Kara Araçları Sorumluluk	181.199.108	(47.437.935)	133.761.173
Kara Araçları	9.645.062	(677.512)	8.967.550
Genel Sorumluluk	68.033.590	(57.983.444)	10.050.146
Yangın ve Doğal Afetler	86.926.263	(80.006.129)	6.920.134
Genel Zararlar	34.238.574	(28.814.964)	5.423.610
Nakliyat	12.100.758	(10.994.534)	1.106.224
Finansal Kayıplar	10.669.735	(9.704.152)	965.583
Kaza	1.529.977	(762.058)	767.919
Hastalık-Sağlık	2.236.190	(1.531.841)	704.349
Su Araçları	9.131.903	(8.580.889)	551.014
Doğrudan Kefalet	643.029	(535.325)	107.704
Raylı Araçlar	93.797	-	93.797
Hukuksal Koruma	9.997	-	9.997
Hava Araçları	1.496	(1.496)	-
Hava Araçları Sorumluluk	2.386.282	(2.386.282)	-
Toplam	**418.845.761**	**(249.416.561)**	**169.429.200**

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 2018	31 Aralık 2017
Genel sorumluluk	51.205.661.391	38.206.637.633
Kara araçları sorumluluk	1.400.843.661.050	1.175.709.328.634
Yangın ve doğal afetler	129.261.452.113	87.713.793.496
Genel zararlar	62.710.201.840	54.793.821.985
Kaza	32.107.534.517	20.249.398.053
Nakliyat	18.027.231.006	16.585.856.504
Kara araçları	9.913.877.746	7.017.830.290
Finansal kayıplar	9.639.857.941	5.569.817.400
Su araçları	1.280.344.677	1.215.946.064
Hukuksal Koruma	1.110.765.000	966.225.000
Hastalık-sağlık	913.439.636	595.467.631
Hava araçları sorumluluk	1.687.863.825	272.987.490
Doğrudan Kefalet	267.885.849	186.609.043
Hava araçları	87.472.390	27.868.499
Toplam	**1.719.057.248.981**	**1.409.111.587.722**

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 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*(*)	449.422.409	410.077.044
Finansal varlıklar *(Not 11)*(**)	41.986.158	34.617.218
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	357.119.316	249.416.561
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	228.960.302	157.637.144
Gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları *(Not 17)*	71.331.732	57.545.065
Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 12)*	2.243.310	1.270.122
Diğer alacaklar *(Not 12)*	7.805.318	229.944
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 12)*	8.368	-
Toplam	**1.158.876.913**	**910.793.098**

(*) 64.831TL tutarındaki kasa bakiyesi dahil edilmemiştir (31 Aralık 2017: 52.870 TL).

(**) 1.525.881TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2017: 1.861.346 TL).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	154.799.906	-	127.768.486	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	25.529.419	-	19.665.898	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	24.057.739	-	7.813.554	-
Vadesi 60 günden fazla gecikmiş alacaklar	105.206.995	80.633.757	74.118.314	71.729.108
Toplam	**309.594.059**	**80.633.757**	**229.366.252**	**71.729.108**

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

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	71.729.108	59.560.305
Dönem içinde yapılan tahsilatlar ve ilaveler, net *(Not 47)*	8.904.649	7.518.339
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**80.633.757**	**67.078.644**

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 2018	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun	Vadesi geçmiş
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	449.487.240	233.203.830	74.357.256	131.312.276	10.613.878	-	-
Finansal varlıklar(*)	41.986.158	-	-	41.986.158	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	228.960.302	39.522.007	32.934.720	57.827.571	19.903.033	4.612.575	74.160.396
İlişkili taraflardan alacaklar	8.368	8.368	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	10.048.628	7.805.318	2.243.310	-	-	-	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	11.490.317	-	-	-	11.352.600	137.717	-
Toplam parasal varlıklar	**741.981.013**	**280.539.523**	**109.535.286**	**231.126.005**	**41.869.511**	**4.750.292**	**74.160.396**
Esas faaliyetlerden borçlar	143.470.535	6.699.862	28.166.789	96.844.156	1.433.770	253.045	10.072.913
Diğer borçlar	10.912.163	7.964.734	2.954.977	(7.548)	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları(**)	206.719.055	-	102.120.474	59.235.473	35.806.249	9.556.859	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	13.763.366	13.763.366	-	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	13.144.270	-	-	-	9.062.502	4.081.768	-
Toplam parasal yükümlülükler	**388.009.389**	**28.427.962**	**133.242.240**	**156.072.081**	**46.302.521**	**13.891.672**	**10.072.913**

(*) 1.525.881 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 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	410.129.914	120.880.389	114.019.008	43.622.670	131.607.847	-	-
Finansal varlıklar(*)	34.617.218	-	-	34.617.218	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	157.637.144	22.221.437	30.281.733	49.553.247	20.947.510	4.764.559	29.868.658
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	1.500.066	229.944	-	1.270.122	-	-	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	4.521.020	-	-	-	1.572.062	2.948.958	-
Toplam parasal varlıklar	**608.405.362**	**143.331.770**	**144.300.741**	**129.063.257**	**154.127.419**	**7.713.517**	**29.868.658**
Esas faaliyetlerden borçlar	108.883.783	13.856.481	17.738.927	599.296	70.812.758	41.403	5.834.918
Diğer borçlar	18.320.071	14.036.048	3.963.224	320.799	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları(**)	169.429.200	-	83.699.058	48.550.042	29.347.194	7.832.906	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	9.646.672	9.646.672	-	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	12.211.067	-	-	-	8.837.999	3.373.068	-
Toplam parasal yükümlülükler	**318.490.793**	**37.539.201**	**105.401.209**	**49.470.137**	**108.997.951**	**11.247.377**	**5.834.918**

(*) 1.861.346 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 2018	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	3.443.089	13.273.886	48.332	16.765.307
Esas faaliyetlerden alacaklar	48.915.568	50.986.535	728.823	100.630.926
Toplam yabancı para varlıklar	**52.358.657**	**64.260.421**	**777.155**	**117.396.233**
Esas faaliyetlerden borçlar	17.583.950	23.669.123	566.073	41.819.146
Sigortacılık teknik karşılıkları	3.465.941	4.792.894	3.575	8.262.410
Toplam yabancı para yükümlülükler	**21.049.891**	**28.462.017**	**569.648**	**50.081.556**
Bilanço pozisyonu	**31.308.766**	**35.798.404**	**207.507**	**67.314.677**

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.804.159	3.835.831	7.658	5.647.648
Esas faaliyetlerden alacaklar	24.847.277	27.986.433	17.976	52.851.686
Toplam yabancı para varlıklar	**26.651.436**	**31.822.264**	**25.634**	**58.499.334**
Esas faaliyetlerden borçlar	5.720.842	2.887.306	-	8.608.148
Sigortacılık teknik karşılıkları	1.454.331	2.314.448	-	3.768.779
Toplam yabancı para yükümlülükler	**7.175.173**	**5.201.754**	**-**	**12.376.927**
Bilanço pozisyonu	**19.476.263**	**26.620.510**	**25.634**	**46.122.407**

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

Dövize dayalı teknik karşılıklar herhangi bir kur belirtilmemişse 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2018	5,9902	6,9505
31 Aralık 2017	3,7719	4,5155

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 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 2018		30 Eylül 2017	
	Gelir tablosu	Özkaynak(*)	Gelir tablosu	Özkaynak(*)
ABD Doları	3.130.877	3.130.877	2.203.555	2.203.555
Avro	3.579.840	3.579.840	2.761.421	2.761.421
Diğer	20.751	20.751	4.268	4.268
Toplam, net	**6.731.468**	**6.731.468**	**4.969.244**	**4.969.244**

(*) 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 2018	**31 Aralık 2017**
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar *(Not 14)*	358.411.888	327.426.086
Alım satım amaçlı finansal varlıklar - devlet borçlanma senetleri *(Not 11)*	31.964.712	34.617.218
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – özel sektör borçlanma senetleri *(Not 11)*	-	-
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar – özel sektör borçlanma senetleri *(Not 11)*	10.021.446	-
Değişken faizli finansal varlıklar:	Yoktur.	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 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 2018	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	319.647	(319.647)	319.647	(319.647)
Toplam, net	**319.647**	**(319.647)**	**319.647**	**(319.647)**

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

	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.

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 2018		**30 Eylül 2017**	
	Gelir tablosu	**Özkaynak(*)**	**Gelir tablosu**	**Özkaynak(*)**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(152.588)	(152.588)	(138.340)	(138.340)
Toplam, net	**(152.588)**	**(152.588)**	**(138.340)**	**138.340)**

(*) 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 2018			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 11)*	33.490.593	-	-	33.490.593
Toplam finansal varlıklar	**33.490.593**	**-**	**-**	**33.490.593**
	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 11)*	36.478.564	-	-	36.478.564
Toplam finansal varlıklar	**36.478.564**	**-**	**-**	**36.478.564**

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 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	35.797.205	25.851.664
Kambiyo karları	82.227.954	11.147.883
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış özel sektör bonolarından elde edilen gelirler	1.004.362	-
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen gelirler	461.086	403.478
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen gelirler	3.400.595	2.419.124
Finansal yatırımların değerlemesi	417.371	-
Yatırım gelirleri	**123.308.573**	**39.822.149**
Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar	(3.171.072)	-
Kambiyo zararları	(48.300.512)	(6.505.056)
Yatırım yönetim giderleri-faiz dahil	(3.044.509)	(2.238.120)
Yatırımlar değer azalışları	(4.108.438)	-
Yatırım giderleri	**(58.624.531)**	**(8.743.176)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**64.684.042**	**31.078.973**

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak,
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 170.406.790 TL olarak belirlenmiştir. İlgili yönetmelik hükümleri uyarınca 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in öz sermayesi 203.889.398 TL olup, 33.482.608 TL (31 Aralık 2017: 66.550.117 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 2018							
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	16.184.246	9.050.413	194.607.140	9.041.242	6.542.639	-	235.425.680
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	18.675.534	9.025.546	222.745.355	10.729.810	7.280.543	-	268.456.788
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(2.614.553)	(160.952)	(26.990.650)	(1.314.744)	(118.012)	-	(31.198.911)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	123.265	185.819	(1.147.565)	(373.824)	(619.892)	-	(1.832.197)
2- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	92.371	793.178	(6.780.254)	845.238	(1.001.750)	-	(6.051.217)
Teknik gelir(*)	**16.276.617**	**9.843.591**	**187.826.886**	**9.886.480**	**5.540.889**	**-**	**229.374.463**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(7.584.062)	(3.741.443)	(156.192.532)	(9.807.062)	(8.405.486)	-	(185.730.585)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(7.131.532)	(1.981.288)	(126.930.202)	(7.245.854)	(5.151.854)	-	(148.440.730)
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	(452.530)	(1.760.155)	(29.262.330)	(2.561.208)	(3.253.632)	-	(37.289.855)
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	198.397	(789.423)	(11.604.940)	2.913.288	1.122.995	-	(8.159.683)
Teknik gider	**(7.385.665)**	**(4.530.866)**	**(167.797.472)**	**(6.893.774)**	**(7.282.491)**	**-**	**(193.890.268)**
Yatırım geliri						123.308.573	**123.308.573**
Personel giderleri						(24.675.238)	**(24.675.238)**
Genel yönetim giderleri						(18.265.742)	**(18.265.742)**
Diğer ve yatırım giderleri(*)						(70.445.521)	**(70.445.521)**
Vergi öncesi net dönem karı /(zararı)							**45.406.267**
Vergi geliri /(gideri)							**(10.438.778)**
Net dönem karı /(zararı)							**34.967.489**

(*)26.644.394 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 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 gelirleri						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 /(zararı)							**13.447.221**
Vergi geliri /(gideri)							**(3.031.332)**
Net dönem karı /(zararı)							**10.415.889**

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

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	Değerleme farkı	30 Eylül 2018
Maliyet:					
Kullanım amaçlı binalar	62.260.701	-	-	-	62.260.701
Demirbaş ve tesisatlar	4.028.470	469.561	(2.651)	-	4.495.380
Motorlu taşıtlar	3.756.937	924.240	(178.177)	-	4.503.000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.200.777	105.405	-	-	2.306.182
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	140.695	-	-	-	140.695
	72.387.580	**1.499.206**	**(180.828)**	**-**	**73.705.958**
Birikmiş amortismanlar:					
Kullanım amaçlı binalar	(92.429)	(1.610.075)	-	-	(1.702.504)
Demirbaş ve tesisatlar	(2.701.744)	(296.194)	718	-	(2.997.220)
Motorlu taşıtlar	(813.622)	(628.220)	133.506	-	(1.308.336)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.970.635)	(43.609)	-	-	(2.014.244)
Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar	(140.694)	-	-	-	(140.694)
	(5.719.124)	**(2.578.098)**	**134.224**	**-**	**(8.162.998)**
Net defter değeri	**66.668.456**				**65.542.960**

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 17 Kasım 2017 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 2018 Net kayıtlı değeri	31 Aralık 2017 Net kayıtlı değeri
Genel müdürlük binası	60.700.000	60.700.000
İzmir ofis binası	1.470.000	1.470.000
Diğer binalar	88.845	88.845
Arsa	1.856	1.856
Amortisman	(1.702.504)	(92.429)
Değer artışı sonrası net kayıtlı değeri	**60.558.197**	**62.168.272**

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 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareket tablosu aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başındaki yeniden değerleme artışları *(Not 15)*	41.311.787	22.742.252
Yeniden değerlemeden kaynaklanan gerçeğe uygun değer artışı*(Not 15)*	-	-
Yeniden değerlemeden kaynaklanan ertelenmiş vergi, net	-	-
Cari dönem amortisman tutarı	(1.083.366)	(576.695)
Dönem sonundaki yeniden değerleme artışları *(Not 15)*	**40.228.421**	**22.165.557**

1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi 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**

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet:				
Haklar	11.798.498	3.683.608	-	15.482.106
	11.798.498	**3.683.608**	**-**	**15.482.106**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(6.765.259)	(907.936)	-	(7.673.195)
	(6.765.259)	**(907.936)**	**-**	**(7.673.195)**
Net defter değeri	**5.033.239**			**7.808.911**

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**

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetiyle muhasebeleştirilmiştir.

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Kayıtlı değer	**İştirak oranı**	**Kayıtlı değer**	**İştirak oranı**
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. AŞ	412.831	%4,00	346.210	%4,00
Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti.	15.000	%30,00	15.000	%30,00
Bağlı menkul kıymetler, net	**427.831**		**361.210**	

Adı	**Aktif toplamı**	**Özkaynak toplamı**	**Geçmiş yıllar kar/(zarar)**	**Dönem net kar/(zararı)**	**Bağımsız denetimden geçip geçmediği**	**Dönemi**
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. A.Ş.	18.777.462	10.336.957	-	(519.244)	Geçmedi	30 Eylül 2018
Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti.	260.574	186.506	138.441	(1.935)	Geçmedi	30 Eylül 2018

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	245.682.498	221.696.030
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	357.119.316	249.416.561
Reasürans şirketlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları *(Not 12)*	8.738.674	6.409.433
Toplam	**611.540.488**	**477.522.024**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları *(Not 19)*	59.043.403	34.535.543
Reasürans şirketlerinden alınan depolar *(Not 19)*	81.906.943	70.725.481
Toplam	**140.950.346**	**105.261.024**

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

	30 Eylül 2018	**30 Eylül 2017**
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(356.155.081)	(290.501.971)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(221.696.030)	(164.187.834)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	245.682.498	201.751.554
Kazanılmış primlerde reasürör payı *(Not 17)*	**(332.168.613)**	**(252.938.251)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	183.021.995	105.125.204
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(249.416.561)	(147.295.130)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	357.119.316	222.335.767
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**290.724.750**	**180.165.841**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	73.234.059	57.056.319
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	45.696.625	35.359.184
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	(49.762.593)	(40.739.330)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 32)*	**69.168.091**	**51.676.173**
Toplam, net	**27.724.228**	**(21.096.237)**

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	33.490.593	36.478.564
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	10.021.446	-
Toplam	**43.512.039**	**36.478.564**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
	Nominal	**Maliyet bedeli**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	39.452.927	35.800.438	31.964.712	31.964.712
	39.452.927	**35.800.438**	**31.964.712**	**31.964.712**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	294.939	1.620.720	1.525.881	1.525.881
	294.939	**1.620.720**	**1.525.881**	**1.525.881**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 4.2)*	**39.747.866**	**37.421.158**	**33.490.593**	**33.490.593**

	31 Aralık 2017			
	Nominal	**Maliyet bedeli**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	35.952.927	34.995.368	34.617.218	34.617.218
	35.952.927	**34.995.368**	**34.617.218**	**34.617.218**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	266.973	1.701.242	1.861.346	1.861.346
	266.973	**1.701.242**	**1.861.346**	**1.861.346**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 4.2)*	**36.219.900**	**36.696.610**	**36.478.564**	**36.478.564**

11 Finansal varlıklar *(devamı)*

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2017 : Yoktur) :

	30 Eylül 2018			
	Nominal	**Maliyet bedeli**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Borçlanma araçları:				
Özel Sektör Bonoları – TL	10.643.500	9.999.994	9.999.994	10.021.446
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *(Not 4.2)*	**10.643.500**	**9.999.994**	**9.999.994**	**10.021.446**

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 2018		
	Alım-satım amaçlı	**Vadeye kadar elde tutulacak**	**Toplam**
Dönem başındaki değer	**36.478.564**	**-**	**36.478.564**
Dönem içindeki alımlar	103.214.714	9.999.464	113.214.708
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(102.490.167)	-	(102.490.167)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(3.712.519)	21.452	(3.691.067)
Dönem sonundaki değer	**33.490.593**	**10.021.446**	**43.512.039**

	30 Eylül 2017		
	Alım-satım amaçlı	**Vadeye kadar elde tutulacak**	**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**

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetleri gereği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 4.2)*	228.960.302	157.637.144
Diğer alacaklar *(Not 4.2)*	7.805.318	229.944
Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 4.2)*	2.243.310	1.270.122
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 4.2)*	8.368	-
Toplam	**239.017.298**	**159.137.210**

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	156.144.574	105.825.149
Kredi kartı alacakları	28.155.383	27.015.512
Sigortalılardan alacaklar	15.456.336	7.244.620
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek alacaklar *(Not 2.21)*	5.836.244	5.418.769
Sigorta şirketlerinden alacaklar	14.655.517	5.440.442
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 10)*	8.738.674	6.409.433
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı *(Not 4.2)*	(873.912)	(564.267)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	**228.112.816**	**156.789.658**
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	80.607.331	72.012.327
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı *(Not 4.2)*	(79.759.845)	(71.164.841)
Esas faaliyetlerden alacaklar*(Not 4.2)*	**228.960.302**	**157.637.144**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alınan ipotek senetleri	15.683.708	16.265.568
Teminat mektupları	16.126.155	11.399.155
Kamu borçlanma senetleri	6.000	6.000
Teminat çekleri	2.684.431	1.803.245
Teminat senetleri	1.106.827	233.001
Diğer garanti ve kefaletler	5.100.427	4.228.172
Toplam	**40.707.548**	**33.935.141**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 10.044.326 TL (31 Aralık 2017: 10.024.807 TL).

b) Kanuni ve idari takipteki rücu alacakları karşılığı: 69.715.519 TL (31 Aralık 2017: 61.140.034 TL).

c) Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı: 873.912 TL (31 Aralık 2017: 564.267 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 2018 tarihi itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Dönem sonu	**Dönem başı**	**Dönem sonu**	**Dönem başı**
Kasa	64.831	52.870	52.870	40.872
Alınan çekler	12	12	12	12
Verilen Çekler	(2.573)	-	-	-
Banka mevduatları	374.859.580	336.769.731	336.769.731	286.268.099
Diğer nakit ve nakit benzerleri	74.565.390	73.307.301	73.307.301	65.583.864
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**449.487.240**	**410.129.914**	**410.129.914**	**351.892.847**
Bankalar mevduatı reeskontu	(19.444.755)	(19.542.452)	(19.542.452)	(7.884.935)
Bloke edilmiş tutarlar(*) *(Not 17)*	(58.500.000)	(45.000.000)	(45.000.000)	(42.343.199)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**371.542.485**	**345.587.462**	**345.587.462**	**301.664.713**

(*) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke edilmiş tutarlar, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ve Tarsim lehine tutulmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadesiz	11.859.249	5.647.648
- vadeli	4.906.058	-
TL bankalar mevduatı		
- vadesiz	4.588.443	3.695.997
- vadeli	353.505.830	327.426.086
Bankalar	**374.859.580**	**336.769.731**

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde dolaylı hakimiyete Vienna Insurance Group sahiptir.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde sermaye artırımı yapmamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 163.069.856 TL'dir (31 Aralık 2017: 163.069.856 TL). Şirket'in sermayesi, her biri 1 Kuruş değerinde ve 1 oy hakkına sahip 16.306.985.600 paya (31 Aralık 2017: 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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 2018	31 Aralık 2017
Yeniden değerleme fonu	40.589.542	41.311.787
Kar yedeklerine aktarılan deprem hasar karşılığı	9.265.400	9.265.403
Aktüeryal kayıplar, net	(3.614.843)	(2.815.842)
Dönem sonundaki diğer kar yedekleri	**45.878.978**	**47.761.348**

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 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	455.659.871	400.351.092
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (*Not 10)*	(245.682.498)	(221.696.030)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(9.434.516)	(9.311.116)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**200.542.857**	**169.343.946**
Brüt muallak tazminat karşılığı	563.838.371	418.845.761
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 10)*	(357.119.316)	(249.416.561)
Muallak tazminat karşılığı, net	**206.719.055**	**169.429.200**
Dengeleme karşılığı, net	14.102.717	11.837.567
Devam eden riskler karşılığı, net	2.305.822	473.625
Diğer teknik karşılıklar, net	**16.408.539**	**12.311.192**
Toplam teknik karşılıklar, net	**423.670.451**	**351.084.338**
Kısa vadeli	390.514.185	322.000.643
Orta ve uzun vadeli	33.156.266	29.083.695
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	**423.670.451**	**351.084.338**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde son eren hesap dönemlerine ilişkin, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	400.351.093	(221.696.030)	(9.311.117)	169.343.946
Dönem içerisinde yazılan primler	638.582.053	(356.155.081)	(13.970.184)	268.456.788
Dönem içerisinde kazanılan primler	(583.273.275)	332.168.613	13.846.785	(237.257.877)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**455.659.871**	**(245.682.498)**	**(9.434.516)**	**200.542.857**

	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 2018		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	418.845.761	(249.416.561)	169.429.200
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	476.455.335	(290.724.750)	185.730.585
Dönem içinde ödenen hasarlar	(331.462.725)	183.021.995	(148.440.730)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**563.838.371**	**(357.119.316)**	**206.719.055**

	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**

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 2018

Hasar yılı	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Toplam gerçekleşen brüt hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	136.614.859	136.188.721	211.489.757	216.637.832	217.553.656	265.019.511	383.301.262	1.566.805.597
1 yıl sonra	47.349.793	47.889.596	105.439.163	96.226.452	132.827.913	161.936.904	-	591.669.820
2 yıl sonra	21.010.176	27.833.890	30.173.330	52.266.418	148.353.593	-	-	279.637.407
3 yıl sonra	26.411.019	24.094.207	27.346.313	41.338.413	-	-	-	119.189.952
4 yıl sonra	25.242.492	25.813.294	28.016.387	-	-	-	-	79.072.173
5 yıl sonra	24.759.774	25.356.891	-	-	-	-	-	50.116.664
6 yıl sonra	24.557.691	--	-	-	-	-	-	24.557.691
Toplam gerçekleşen brüt hasar	**305.945.804**	**287.176.600**	**402.464.950**	**406.469.115**	**498.735.161**	**426.956.415**	**383.301.262**	**2.711.049.306**

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**

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 2018		
	Tesis edilmesi gereken(*)	**Tesis edilen**	**Kayıtlı değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar *(Not 14)*	56.802.263	57.000.000	57.000.000
Toplam	**56.802.263**	**57.000.000**	**57.000.000**

	31 Aralık 2017		
	Tesis edilmesi gereken(*)	**Tesis edilen**	**Kayıtlı değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar *(Not 14)*	43.404.372	43.500.000	43.500.000
Toplam	**43.404.372**	**43.500.000**	**43.500.000**

(*) "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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 2018 tarihi itibarıyla, cari ve cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 71.331.732 TL (31 Aralık 2017: 57.545.065 TL) tutarındaki gelecek aylara ve yıllara ait giderler; 59.841.415 TL (31 Aralık 2017: 53.024.045 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile 11.490.317 TL (31 Aralık 2017: 4.521.020 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**30 Eylül 2017**
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	53.024.045	45.014.801
Dönem içinde giderleşen komisyonlar *(Not 32)*	74.909.929	59.965.365
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	(68.092.559)	(56.829.333)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**59.841.415**	**48.150.833**

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden borçlar	143.470.535	108.883.783
Gelecek aylara ait gelirler *(Not 10)*	49.762.593	45.696.625
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	13.763.366	9.646.672
Diğer borçlar	7.117.988	12.653.925
Personele borçlar	37.063	216.338
SGK'ya borçlar	3.794.175	5.666.146
Toplam	**217.945.720**	**182.763.489**
Kısa vadeli	217.945.720	182.763.489
Orta ve uzun vadeli	-	-
Toplam	**217.945.720**	**182.763.489**

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)*	59.043.403	34.535.543
Acente, broker ve aracılara borçlar	2.520.189	3.622.759
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**61.563.592**	**38.158.302**
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar *(Not 10)*	81.906.943	70.725.481
Esas faaliyetlerden borçlar	**143.470.535**	**108.883.783**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	13.578.017	11.145.554
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(11.334.707)	(9.875.432)
Cari dönem vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**2.243.310**	**1.270.122**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	2.820.544	2.367.514
Devam eden riskler karşılığı	507.281	104.198
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	1.265.153	1.040.671
Rücu alacakları karşılığı	163.067	97.711
Amortisman TMS düzeltme farkları	(10.209.577)	(10.423.786)
Alacak karşılığı	29.194	26.428
Zincir farkı	252.021	1.334.661
Dava karşılığı	192.559	205.546
Diğer	1.706.340	877.960
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(3.273.418)**	**(4.369.097)**

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22'lik Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 30 Eylül 2018 finansal tabloları hazırlanırken 2018, 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, üç yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

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 2017: Yoktur).

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, maliyet giderleri karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Performans prim karşılığı	6.147.240	5.139.802
İzin karşılığı	2.039.995	1.663.895
Dava karşılıkları	875.267	934.302
Diğer gider karşılıkları	-	1.100.000
Maliyet giderleri karşılıkları	**9.062.502**	**8.837.999**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	3.373.068	3.733.919
Hizmet ve faiz maliyeti *(Not 47)*	428.141	503.887
Dönem içindeki ödemeler *(Not 47)*	(718.195)	(1.163.247)
Aktüeryal fark *(Not 15)*	998.754	298.509
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**4.081.768**	**3.373.068**

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 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(148.440.730)	(113.668.597)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(31.198.911)	4.938.482
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(37.289.855)	(48.227.363)
Dengeleme karşılığındaki değişim	(2.265.150)	(1.208.782)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1.832.197)	(463.548)
Toplam	**(221.026.843)**	**(158.629.808)**

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 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	**1 Temmuz – 30 Eylül 2018**	**1 Ocak – 30 Eylül 2017**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2017**
Komisyon giderleri *(Not 17)*	74.909.929	26.584.945	59.965.365	21.076.838
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri *(Not 33)*	24.675.238	7.725.478	21.922.715	7.169.537
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	(69.168.091)	(29.595.615)	(51.676.173)	(19.975.475)
Yönetim giderleri	3.793.046	1.176.908	3.048.010	1.027.961
Reklam ve pazarlama giderleri	2.715.646	876.718	2.179.806	441.755
İletişim ve bilgi işlem giderleri	4.280.508	1.837.920	3.678.774	1.212.890
Diğer çeşitli giderler	7.629.237	2.866.975	7.377.217	1.824.566
Toplam	**48.835.513**	**11.473.329**	**46.495.714**	**12.778.072**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	**1 Temmuz – 30 Eylül 2018**	**1 Ocak – 30 Eylül 2017**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2017**
Maaş ve ücretler	17.622.846	5.985.206	15.545.668	5.397.216
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	2.953.682	986.184	2.525.421	821.878
Personel prim ödemesi	2.746.235	406.410	2.313.647	117.943
Kıdem ve ihbar tazminatları	814.662	154.447	1.138.623	700.528
Sosyal yardımlar	537.813	193.231	399.356	131.972
Toplam	**24.675.238**	**7.725.478**	**21.922.715**	**7.169.537**

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 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(11.334.707)	(7.205.516)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	895.929	4.174.184
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(10.438.778)**	**(3.031.332)**

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren 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 2018		1 Ocak – 30 Eylül 2017	
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	**45.406.267**	**Vergi oranı (%)**	**13.447.221**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(9.989.379)	22,00	(2.689.444)	20,00
Diğer	(449.399)	0,99	(341.888)	2,54
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi geliri / (gideri)	**(10.438.778)**	**22,99**	**(3.031.332)**	**22,54**

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 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Hesap dönemi itibarıyla (zarar)/kar	34.967.489	28.362.692	10.415.889	(6.715.112)
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)	0,0021	0,0017	0,0006	(0,0004)

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 2018 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış bütün davaların toplam tutarı 267.098.631TL'dir (31 Aralık 2017: 195.376.507 TL). Şirket aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 80.607.331TL'dir (31 Aralık 2017: 72.012.327 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 2018	**31 Aralık 2017**
1 yıldan az	543.359	212.537
Bir yıldan fazla beş yıldan az	998.217	782.665
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**1.541.576**	**995.202**

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

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
VIG Holding	4.137.191	4.307.434
VIG Re	9.844.742	2.507.393
Kooperativa	2.218.166	1.400.755
Diğer	88.748	3.622
Esas faaliyetlerden borçlar	**16.288.847**	**8.219.204**
VIG Holding	82.705.407	75.485.461
VIG Re	84.300.609	62.211.529
Kooperativa	2.093.769	997.862
Diğer	4.794.372	7.204.428
Teknik karşılıklar	**173.894.157**	**145.899.280**
VIG Holding	4.391.024	4.198.730
VIG Re	8.297.376	6.990.035
Diğer	160.097	71.847
Ertelenmiş komisyon geliri	**12.848.497**	**11.260.612**

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 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
VIG Holding	43.729.711	50.925.495
VIG Re	69.628.137	53.109.523
Diğer	4.795.619	3.844.268
Devredilen primler	**118.153.467**	**107.879.286**
VIG Holding	5.014.661	7.519.490
VIG Re	10.083.798	9.801.271
Diğer	264.109	214.219
Alınan komisyonlar	**15.362.568**	**17.534.980**
VIG Holding	23.027.528	28.670.746
VIG Re	33.224.766	19.157.947
Diğer	12.781.964	4.121.000
Ödenen tazminatlarda reasürans payı	**69.034.258**	**51.949.693**
VIG Holding	1.004.807	681.923
Faaliyet giderleri, net	**1.004.807**	**681.923**

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 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kanuni takipteki rücu alacakları karşılığı	8.575.485	4.477.813	8.222.799	2.301.851
Kullanılmamış izin karşılığı	376.100	(199.142)	5.349	(364.044)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	19.519	(8.007)	(380.967)	(51.367)
Aracılardan ve sigortalılardan alacaklar karşılığı	12.574	75.117	(84.739)	8.328
Kıdem tazminatı karşılığı	(290.054)	26.514	(236.020)	(66.118)
Performans prim karşılığı	1.007.438	231.827	1.582.131	(61.100)
Dava karşılığı	(59.035)	24.902	(55.115)	27.128
Diğer karşılık giderleri	(1.100.000)	-	(2.086.000)	-
Karşılıklar hesabı	**8.542.027**	**4.629.024**	**6.967.438**	**1.794.678**