

**Bir olmak
içimizde var.**



Allianz Sigorta A.Ş. Faaliyet Raporu 2014

Allianz 

Allianz Sigorta A.Ş.

Faaliyet Raporu 2014

Allianz 

Vizyon

Biz Allianz'ız... Müşteri memnuniyeti ve teknoloji odaklı yeni nesil sigortacılığın öncülüğünü yapmak, toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal bir marka olmak vizyonuyla çalışırız.

Misyon

Toplumumuz için buradayız. Müşterilerimizin sağlıklarını, yıllar boyunca oluşturdukları varlıklarını korumak, hayatlarının tüm evrelerinde kendilerinin ve ailelerinin yanında olmak için varız.

Değerler

Müşterimiz Önceliğimiz.
Güvenilir ve Adiliz.
Gerçek Bir Takımız.
Öncüyüz.

Strateji

Müşteri memnuniyeti ve bağlılığında en iyi sigorta şirketi olmak; hayat ve emeklilik, elementer ve sağlık alanlarında pazar payı ve kârlılıkta lider olmak; dijitalleşme odaklı yeni nesil sigortacılığa öncülük etmek; sürekli artan iş verimliliği ile rekabet üstünlüğü sağlamak; yüksek performans ve işbirliğine dayalı ortak kültürümüzü korumak ve geliştirmek.

Allianz

Dünyanın en güçlü finans topluluklarından olan Allianz 2014'te, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu 70'ten fazla ülkede 147.000'i aşkın çalışanı ile 85 milyon müşterisine bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmetleri verdi.

Allianz 2014 yılı sonu itibariyle 122,25 milyar avro toplam gelire ulaştı; 2014'te de, 1,313 trilyon avro ile, dünyanın en büyük varlık yönetimi şirketlerinden biri oldu.

Allianz Türkiye

Türkiye'nin lider sigorta şirketi Allianz 2014 yılında, 2500 çalışanı, 12 bölge müdürlüğü ve geniş acente ağı ile 81 ilde 5 milyon müşterisine hizmet verdi.

Allianz Sigorta (milyon TL)

Brüt yazılan primler:

3.216,2

Vergi öncesi kar/zarar:

344,6

Net kar/zarar:

284,2

Sermaye yeterlilik oranı:

%154

İçindekiler

6

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı

8

İcra Kurulu Başkanı Mesajı

10

Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler

Kurum tarihi

Ortaklık yapısı

Genel müdürlük ve şube müdürlükleri

Üst yönetim

Yönetim kurulu ve denetçiler

Yetki ve sorumluluklar

Özgeçmişler

2014 toplantıları ve katılım

Üst düzey yöneticiler

Yetki ve sorumluluklar

Özgeçmişler

Denetim komitesi ve iç denetim

Yetki ve sorumluluklar

Özgeçmişler

İnsan kaynakları

Demografik yapı

Cinsiyet dağılımı

Yaş dağılımı

Unvan dağılımı

Öğrenim durumu

Çalışma esasları ve ücretler

Sosyal olanaklar

Organizasyon yapısı

Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Esas sözleşme

Şirket genel kurulu izniyle yönetimin yaptığı işlemler ve yasal rekabet faaliyetleri

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle

oluşan yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Grup şirketlerinin hakim şirketle ve bağlı şirketlerle

ilgili hukuki işlem ve önlemleri

Grup şirketlerinin yukarıdaki bende dair edimleri ve

zarar denkleştirme durumu

26

Şektörel Konum, Hizmet ve Ürünler, Kalite ve Müşteri Memnuniyeti Politikaları

Sigortacılık sektörü

Küresel bakış

Türkiye'de sigortacılık

Mevzuattaki gelişmeler

Allianz'ın sektördeki yeri

Ar-Ge çalışmaları

38

Allianz'ın Gelecekte Beklentileri

Genel ekonomik durum ve beklentilere yönelik veriler

Dünya ekonomisi

Türkiye ekonomisi

Sektörün geleceğiyle ilgili beklentiler

48

Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler

Doğrudan ve dolaylı iştirakler ve pay oranları

Hesap dönemindeki özel ve kamu denetimleri

Mali durum ve faaliyetleri etkileyebilecek davalar ve olası sonuçlar

Geçmiş dönem hedeflerine ulaşma ve genel kurul kararlarının uygulanma durumu

Olağanüstü genel kurul toplantısıyla ilgili bilgiler

Yapılan bağış ve yardımlar

Hesap dönemindeki yatırımlar

Dahil olunan risk grubuyla ilgili işlemler

54

Finansal Durum

Finansal göstergelerin özeti

Tazminat ödeme gücü

Kâr dağıtım politikası

Beş yıllık finansal veri özeti

60

Yönetimin Risk Değerlendirmesi

İç kontrol sistemi, denetim yapısı ve erken riski saptama

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkındaki

bilgiler ve yönetimin görüşü

66

Özel Önem Taşıyan Diğer Konular

68

Yönetim Kurulu Beyanı

70

Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

72

Bağımsız Denetim Raporu



Değerli Ortaklarımız,

2014 yılı, Türkiye için oldukça zorlu bölgesel ve konjonktürel etkiler altında geçti. Buna rağmen ülke ekonomisi %3 oranında büyüme gerçekleştirerek beklentilerin üzerinde bir performans gösterdi. Dünya Bankası ve OECD'nin, 2015-2016 yıllarında Türkiye'deki ekonomik büyümenin kademeli olarak artacağını tahmin etmesi, T.C. Kalkınma Bakanlığı'nın da 2015-17 orta vadeli programında sırasıyla %4 ve %5 seviyesinde bir büyüme öngörmesinin umut vaat ettiğine inanıyorum.

Dünya ekonomisinin büyüme performansına paralel olan bu oranlar, Avro Bölgesi'ndeki %0.9, Rusya'daki %0.6, Brezilya'daki %0.1 olan büyüme oranları ile kıyaslandığında, geleceğe emin adımlarla ilerlediğimiz sinyallerini veriyor. Jeopolitik risklerin endişe kaynağı olmaya devam etmesiyle birlikte, petrol fiyatlarındaki hızlı düşüşün, Türkiye'nin cari açığını azaltarak ekonomik verileri olumlu yönde etkilediğini görüyoruz. Bunun yanı sıra, AB Merkez Bankası'nın ekonomideki durgunluğu aşmak üzere aylık 60 milyar avroluk parasal genişlemeye gidecek olmasının, Türkiye ekonomisine doğrudan ve dolaylı katkı yapması bekleniyor.

Türkiye ekonomisi, 2002-2014 arası dönemde dış kaynak ihtiyacını azaltacak yapısal reformların sürdürülmesiyle doğru orantılı olarak, istikrarlı büyüme kapasitesine sahip olduğunu her fırsatta gösterdi. Kişi başına düşen gelirin 3 kattan fazla artarak, \$3.492'dan \$10.807'a yükselmesi, önemli bir refah artışı göstergesi oldu. Sigorta sektörünün gelişmesini sağlayan faktörlerden biri de bu refah artışı. Sigorta sektörü 2014 yılında ekonomideki daralmaya rağmen prim üretimini %7.26 artırarak ekonominin üzerinde büyüme gösterdi. Sektör, Türkiye'nin milli gelirinin 40 katı kadar teminat sağlayarak, ekonomideki büyümenin vazgeçilmez bileşenlerinden biri haline geldi. 80 binden fazla kişiye istihdam yaratan sigorta sektörünün, ülkenin tasarruf açığının kapatılmasına, risk, güvenlik ve kalite kültürünün gelişmesine sağladığı dolaylı katkılar da, doğrudan sağladığı ekonomik katkıların kat kat üzerindedir. 2014 yılında tarımsal alanlarda büyük zarara neden olan doğal afetler de sigorta kavramının önemini hatırlattı. 2014 yılında 1.1 milyona çıkan devlet destekli tarım sigortasındaki poliçe sayısının, 2015 yılında %20 artış göstermesi bekleniyor.

Bu döngüler içerisinde Allianz Türkiye de, sigortacılık sektöründeki en büyük satın alımlardan birini hayata geçirdi; Allianz Sigorta ve Yapı Kredi Sigorta'nın birleşmesinin 30 Eylül 2014 tarihinde tamamlanmasıyla birlikte, sektör lideri konumuna geldi. Bu büyük ölçekli yatırım aynı zamanda, Allianz Türkiye'nin kalıcılığının, ekonomiye, topluma ve Türkiye'nin geleceğine duyduğu güvenin güçlü bir göstergesi oldu.

Sigorta, bireylerin ve kurumların varlıklarını ve faaliyetlerini güvenceye alan, modern yaşam zincirinin tamamlayıcı halkasıdır. Allianz Sigorta olarak bu bakış açısıyla, toplumda sigortalılık bilincinin yükselmesini önemsiyor; bunu liderliğin getirdiği sorumluluklardan biri olarak görüyoruz.

Günümüzde, ülkeleri ve şirketleri rekabette öne çıkaran faktörlerin başında, sosyal güvenin yaratılmasının geldiğine inanıyoruz. Lider bir sigorta şirketi olarak biz sosyal güvenin oluşturulmasına katkıda bulunmak için emek vermeyi vaat ediyoruz. Bu bağlamda Allianz olarak toplumun ve müşterilerin değerleriyle bir olarak hareket etmeyi önemsiyor, 125 yıllık global deneyimimiz, yerel piyasa uzmanlığımız, derin bilgi birikimimiz ile birlik ve beraberlik içinde toplumumuza hizmet ederek, sektöre örnek olmayı hedefliyoruz.

Tüm müşterilerimize, hissedarlarımıza, iş ortaklarımıza ve Allianz Sigorta çalışanlarına, verdikleri destek için ve bize olan inançlarından dolayı, yönetim kurulu adına teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Cansen Başaran-Symes

Yönetim Kurulu Başkanı



Değerli Ortaklarımız,

Türkiye, sigortacılık açısından hem kişi başına prim ve hayat dışı prim üretiminin GSYİH içerisindeki payının yükselme eğiliminde olması hem de sigortalılık oranında bir artışın olması sebebiyle Avrupa'da büyümekte olan önemli pazarlardan biri konumundadır.

Dünyada kişi başına düşen gelir \$10.376; kişi başı yapılan sigorta harcaması \$652 ve sigorta penetrasyonu, yani sigortanın GSMH'ya oranı, %6,3 düzeyindedir. Avrupa'da kişi başına gelir \$26.867 ve kişi başı sigorta harcaması olan \$1.833, dünya ortalamasının yaklaşık üç katı kadardır. Türkiye'de \$10.807 olan kişi başına gelir ve \$166 olan sigorta harcamasıyla sigorta penetrasyonunun henüz %1,5 seviyesinde olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Türkiye'nin büyümeye açık, cazip fırsatlar sunan bir ülke olduğu aşikardır.

Bu fırsatları son yıllarda iyi değerlendiren sektörümüz, 2014 yılında yaklaşık 26 milyar TL prim üretimi ile %7,26 oranında büyüdü. Beklenmedik doğa olaylarının etkisi her ne kadar büyümeyi yavaşlatsa da, özellikle, Türkiye'de tarım kesimi üreticilerinin uğradığı zarar karşılığında yapılan 500 milyon TL'lik hasar ödemesi, devlet desteğine rağmen, toplanan primin %73'ünü oluşturuyor. Bu gelişmeler, önümüzdeki dönemlerde sel ve kuraklık gibi doğa olaylarına karşı konut, işyerleri ve tarım alanları için çeşitli sigortaların daha çok ön plana çıkmasına etken oluyor.

2014 yılında Allianz Sigorta olarak tüm branşlarda toplam 3.2 milyar TL prim üreterek %14,16 oranında pazar payı ile sektör liderliğimizi sürdürdük. Özellikle sağlık alanında 1 milyar TL üzerinde ürettiğimiz prim ve %36,49 pazar payı ile açık ara elde ettiğimiz öncülüğümüz, yıl içerisinde uyguladığımız stratejik ve taktiksel yaklaşımların doğruluğuna işaret ediyor.

Bu başarıların ardında kuşkusuz bir çok etken yatıyor. Müşteri deneyimini kuvvetlendirmek adına yaptığımız yatırımlarımızdan, ürün portföyümüze, sunduğumuz hizmet kalitesi anlayışımızdan, müşterilerimizle nasıl bağ kurduğumuza kadar halkanın her zinciri bu başarıda bir rol oynuyor.

2014 yılı itibarıyla, iletişim çalışmalarımızı dışavurumcu bir yaklaşımla ele aldık. Müziğin birleştirici gücünden aldığımız feyz ile bu alanda geliştirdiğimiz işbirlikleri ve projeler sayesinde ve gençlere verdiğimiz desteklerle, toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal bir marka olmak vizyonumuzu hayata geçirdik.

Dünyanın en etkili yüz insanından biri olarak adlandırılan Allianz Global Marka Elçimiz Lang Lang'ı Türkiye'de

sanatseverler, gençler, öğrenciler, Sivil Toplum Kuruluşları ve müşterilerimizle buluşturmak istedik. Lang Lang konseri'nin Allianz'ın topluma kattığı olumlu değere iyi bir örnek teşkil ettiğine inancımızdan, bu konser için oluşturduğumuz Danışma Kurulu tarafından seçilen Türkiye'nin en yetenekli genç sanatçısı Kaan Baysal'a Lang Lang ile aynı sahneyi paylaşma fırsatı verdik. Barcelona'da Lang Lang International Music Foundation tarafından organize edilen Allianz Junior Music Camp'e Türkiye'den katılmayı elde etmiş ilk Türk genci olarak Kaan Baysal'ın katılmasına imkan tanıdık. Barış İçin Müzik Vakfı ile iş birliği yaparak, öncü kurumsal destekçisi olduk ve 100 gencin Lang Lang'ı canlı seyretmesine ve ilham almasına olanak tanıdık. Şevki Karayel Akademi ile yaptığımız çalışma ile 500 öğrenciye müzik kültürü kazanmaları için workshoplar düzenleyerek, konsere katılımlarını sağladık.

Kurumsal marka bilinirliğimizi artırmak; müşterilerimize, acentelerimize ve topluma içimizden bir kesit sunmak amacıyla Ayhan Sicimoğlu ile birlikte sürdürdüğümüz dijital iletişim çalışmamız, hem Türkiye'ye hem de sektöre birçok ilk uygulamayı kazandıran başarılı bir proje oldu. 112 milyon erişime ulaşan proje, Digital Age dergisi tarafından Türkiye'nin en yenilikçi projeleri arasında yer alırken, Ekim ayında YouTube kanalında en fazla izlenen dördüncü video oldu.

Tüm bu çalışmalarımızla birlikte, 2014 yılında 'Dışavurumcu Şirketler Dönemi'ni başlattık ve sektöre önemli ölçüde dinamizm getiren etkin bir şirket olduk.

Sayıları 5 milyonu aşan müşterimizin sesini dinliyor, müşteri memnuniyeti ve teknoloji odaklı yeni nesil sigortacılığın öncülüğünü yapmak için emek veriyoruz. 4000 acentemize yeni nesil sigortacılığın önünü açmak; 2500 çalışanımızla, her gün, birey ve kurumların geleceklerini güvence altına almalarını sağlamak için çalışıyoruz. Müşterilerimizin sağlığını ve varlıklarını korumak için; güçlü finansal yapımızla, bizlere ihtiyaç duydukları anda yanlarında oluyor, kendilerini güvende hissetmelerini sağlamak için emek veriyoruz.

Ortak bir anlayışla hareket edebilmemizi sağlayabilmek amacıyla, 2014 yılında şirketimizin yeni Vizyon, Misyon ve Değerlerini yarattık. Bu süreç içerisinde katılımcı bir anlayışla hareket eden tüm çalışanlarımıza; bizlerle el ele yürüyen müşterilerimize, acentelerimize, çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza bize inandıkları ve güvendikleri için teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,

Solmaz Altın

İcra Kurulu Başkanı



Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler

- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme



Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler

Allianz Sigorta A.Ş. 1 Eylül 1923 tarihinde, İtalya'nın önde gelen sigorta şirketlerinden biri olan Riunione Adriatica di Sicurta tarafından, Şark Sigorta adıyla kuruldu ve bu unvan daha sonra Şark Sigorta T.A.Ş. olarak tescillendi.

Kurum tarihi

Türkiye Cumhuriyeti'yle yaşıt olmanın onurunu taşıyan şirket yangın ve nakliyat sigortacılığıyla çıktığı yolda, ülke ekonomisinin gelişimine paralel olarak hizmet yelpazesini çeşitlendirdi. 1950'li yıllarda zorunlu trafik sigortası, kaza ve hayat branşları, 60'lı yıllarda da makine montaj branşı faaliyete geçti.

22 Ocak 1974'te Koç Topluluğu bünyesine giren şirkete, 1988'de dünyanın en büyük sigorta şirketi Allianz ve Japonya'nın en büyük sigorta şirketi Tokio Marine ortak oldu.

Allianz'ın dünya pazarındaki konum, bilgi ve birikimini bünyesine katan şirket, yatırımcı ve girişimcilere uygun çözümler üretmeyi ve sigortacılık hizmetleri sunmayı sürdürdü.

Şirket unvanı 1998 yılında Koç Allianz Sigorta A.Ş. olarak değişti.

2008 yılında Allianz Grubu, Koç Holding'e ait hisselerini devralarak Koç Allianz Sigorta'nın yüzde 84,2'sine sahip oldu ve şirket unvanı Allianz Sigorta A.Ş. olarak değişti.

2013 yılının Temmuz ayında Allianz, Yapı Kredi Sigorta'nın ve Yapı Kredi Emeklilik'in ana ortağı konumuna geldi.

Türkiye dışında yetmiş aşkın ülkede, 147 bin aşkın çalışanıyla 85 milyon müşteriye bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmetleri veren Allianz, grup şirketlerinin ana ortağı ve dünyanın en büyük sigorta şirketi konumunda bulunmaktadır.

Şirketin acenteleri ve kurumsal müşterileriyle oluşturduğu network, anlaşmalı sağlık kuruluşları, eczane ve uzman doktorları da kapsamaktadır.

Bölge müdürlükleriyle desteklenen ürün pazarlama faaliyetlerinin yanında müşterileri daha iyi tanıyıp daha iyi hizmet vermek amacıyla, müşteri segmentasyonu yapılmakta, segment bazlı pazarlama ve iletişim aktiviteleri sürdürülmektedir.

12	Kurum tarihi
13	Ortaklık yapısı
14	Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
15	Üst yönetim
23	İnsan kaynakları
25	Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
25	Esas sözleşme

Ortaklık yapısı

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 itibarıyla şirket ortakları, pay tutarları ve sermaye oranları şöyledir:

ORTAKLAR	PAY TUTARI (TL)	PAY (%)
ALLIANZ SE	329,047,732	62.18
ALLIANZ EUROPE B.V.	168,356,668	31.82
TOKIO MARINE AND NICHIDO FIRE INSURANCE CO.LTD.	20,000,000	3.78
MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.	5,694,000	1.08
DİÇER	6,049,164	1.14
TOPLAM	529,147,564	100.00

Allianz Sigorta A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve direktörlerin şirket sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

19 Eylül 2014 tarihli genel kurulda alınan kararla Yapı Kredi Sigorta A.Ş., 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah ederek küll halinde Allianz Sigorta A.Ş.'ye devrolmuştur. Bu birleşmeyle, aynı tarihli genel kurul kararına istinaden 200.000.000 TL olan şirket

sermayesi 329.147.564 TL artırılarak 529.147.564 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımına konu olan 329.147.564 TL Yapı Kredi Sigorta A.Ş. pay sahiplerine Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'deki paylarına karşılık olarak verilmiştir. Birleşme sonrası sermaye yapısı yukarıdaki gibi oluşmuştur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz ve şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

Genel müdürlük ve şube müdürlükleri

Allianz Sigorta A.Ş.

**İstanbul Ticaret Odası sicil kayıt numarası:
6022/4001**

Genel Müdürlük:

Bağlarbaşı Kısıklı Cad. No: 13 34662
Altunizade İstanbul
Tel: (0216) 556 66 66 Faks: (0216) 556 67 77
www.allianzsigorta.com.tr
info@allianz.com.tr

Bölge Müdürlükleri:

İstanbul/Anadolu Batı Bölge Müdürlüğü
Nidakule Göztepe Merdivenköy Mah. Bora Sokak
No: 1 Kat: 15 Kadıköy 34732 İstanbul
Tel: (0216) 468 22 22 Faks: (0216) 468 22 23
Yönetici: Gonca Akbudak
goncaakbudak.karacagil@allianz.com.tr

İstanbul/Anadolu Doğu Bölge Müdürlüğü

Nidakule Göztepe Merdivenköy Mah. Bora Sokak
No: 1 Kat: 15 Kadıköy 34732 İstanbul
Tel: (0216) 468 22 00 Faks: (0216) 468 22 24
Yönetici: Baran Yaşarakıncı
baran.yasarakinci@allianz.com.tr

Batı İstanbul ve Trakya Bölge Müdürlüğü

Abdurrahman Gürman Mah. General Ali Rıza Gürcan
Cad. No: 27 Kat: 3 Merter Güngören İstanbul
Tel: (0212) 468 02 50 Faks: (0212) 573 86 13
Yönetici: Berna Boztepe
berna.boztepe@allianz.com.tr

İstanbul Avrupa Bölge Müdürlüğü

Yıldız Posta Cad. Gayrettepe İş Merkezi No: 4 Kat: 9
Gayrettepe Beşiktaş İstanbul
Tel: (0216) 556 66 66 Faks: (0216) 556 67 77
Yönetici: Fatih Aygün
fatih.aygun@allianz.com.tr

Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü

Karabaş Mahallesi Hafız Binbaşı Caddesi İgşaş Vakfı
İş Merkezi No: 1 İzmit 41300, Kocaeli
Tel: (0262) 317 38 00 Faks: (0262) 331 11 87
Yönetici: Ahmet Korkut Güner
ahmetkorkut.guner@allianz.com.tr

Marmara Bölge Müdürlüğü

Oduluk Mahallesi Liman Caddesi No: 7 Plaza
Kumova Kat: 3 Nilüfer 16130 Bursa
Tel: (0224) 294 84 00 Faks: (0224) 451 91 66
Yönetici: Cüneyt Ersun cuneyt.ersun@allianz.com.tr

Ege Bölge Müdürlüğü

Halit Ziya Bulvarı No: 74 Kat: 4 Alsancak İzmir
Tel: (0232) 498 34 00
Faks: (0232) 445 36 23 - 441 99 86
Yönetici: Murat Coşkun murat.coskun@allianz.com.tr

İç Anadolu Bölge Müdürlüğü

Tunus Caddesi No: 42/3-5 Kavaklıdere 06680 Ankara
Tel: (0312) 457 30 00
Faks: (0312) 468 47 92 - 466 45 13
Yönetici: Vural Gür vural.gur@allianz.com.tr

Güney Anadolu Bölge Müdürlüğü

Reşat Bey Mah. Atatürk Cad. Mimar Semih Rüstem İş
Merkezi No: 18 B Blok K: 7 Seyhan 01120 Adana
Tel: (0322) 455 31 00 Faks: (0322) 453 84 13
Yönetici: Erdal Ayyıldız erdal.ayyildiz@allianz.com.tr

Doğu Anadolu Bölge Müdürlüğü

Niyazi Mısıri Mahallesi Çevreyolu Buhara Bulvarı
Caddesi No: 195/1 Malatya
Tel: (0422) 323 33 60 Faks: (0422) 324 06 94
Yönetici: Necati Çetin necati.cetin@allianz.com.tr

Karadeniz Bölge Müdürlüğü

Atatürk Bulvarı No: 38 Çenesizler Han K: 6 55030,
Samsun
Tel: (0362) 311 35 00 Faks: (0362) 431 24 02
Yönetici: Zafer Korkmaz zafer.korkmaz@allianz.com.tr

Akdeniz Bölge Müdürlüğü

Recep Peker Caddesi 2000 İş Merkezi
No: 22/4 07100 Antalya
Tel: (0242) 249 83 00 Faks: (0242) 311 09 16
Yönetici: Özcan Baştor ozcan.bastor@allianz.com.tr

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Şube Müdürlüğü*

Osmanpaşa Caddesi Güner Türkmen Sokak
Aliye Hanım Apt. D: 5 Dereboyu Lefkoşa KKTC
Tel: (0392) 444 45 46
Yönetici: Özcan Baştor ozcan.bastor@allianz.com.tr

* KKTC Şube Müdürlüğü tasfiye sürecindedir.

- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme

Üst yönetim

Yönetim kurulu ve denetçiler

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihindeki yönetim kurulu ve denetçilerine dair bilgiler:

Adı Soyadı:	Görevi	İşe Başlama Tarihi
Cansen Başaran-Symes	Başkan	Mart 2014
Oliver Baete	Başkan Vekili	Ocak 2013
Solmaz Altın	Üye ve İcra Kurulu Başkanı	Mart 2013
Dr. Matthias Florianus Paul Baltin	Üye	Mayıs 2013
Yusuke Otsuka	Üye	Eylül 2012
Ahmet Turul	Üye	Mart 2010
Ömür Şengün	Üye	Mart 2012
Arif Aytekin	Üye ve Genel Müdür	Nisan 2010

Denetçi:

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Özgeçmişler

Cansen Başaran-Symes

Yönetim Kurulu Başkanı

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. 1981 yılında Türkiye'de faaliyetlerine başlayan Pricewaterhouse'un (PW) kuruluş aşamasında şirkete katıldı. 1990'dan itibaren şirket ortağı olarak çeşitli kademelerde görev aldı. Türkiye dışında Kopenhag ve Londra ofislerinde de bulundu. 1998-2012 arasında PricewaterhouseCoopers (PwC) Türkiye Başkanlığı'nı yürüttü. 2000 yılında Dünya Ekonomi Forumu tarafından Geleceğin Global Lideri unvanı aldı. 2004 yılında yüz aktif liderden oluşan Geleceğin Global Liderleri topluluğuna seçildi. 1998-2005 arasında PwC Orta ve Doğu Avrupa Bölgesi'nin, ardından da PwC Eurofirm yönetim kurulu üyeliğinde bulundu. Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED), Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı (TEGV), İş Dünyası ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği (SKD) ve Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği (TMUD), Türk-Hollanda İş Konseyi (DEIK) ve Türk-İngiliz İş Konseyi'nin yönetim kurullarında bulundu.

Oliver Baete

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1965'de Bensberg'de (Almanya) doğdu. Köln Üniversitesi İşletme Fakültesi'ni bitirdi. New York Üniversitesi'nde yüksek lisans yaptı. 1984-88 yıllarında Westdeutsche Landesbank'da iş hayatına başladı. McKinsey&Co.'nun ABD'de Almanya birimlerinde görev aldı. 1998-2003 arasında Alman Sigortacılık'da yöneticilik yaptıktan sonra Avrupa Sigorta ve Varlık İdaresi sektör başkanı oldu. 2008'de Allianz bünyesine girerek operasyonlardan sorumlu yönetim kurulu üyesi oldu. 2009-12 yıllarında Allianz SE'de denetim, raporlama ve riskten sorumlu yönetim kurulu üyeliğine geçti. 2013 yılında Allianz'ın faaliyet gösterdiği ve Türkiye'nin de aralarında bulunduğu ülkeler grubunun yanı sıra Allianz Global P&C'de nin yönetiminden sorumlu olan Allianz SE yönetim kurulu üyeliğine atandı. Almanya'da AGCS, Fransa'da Allianz France SA, Türkiye'de Allianz Sigorta A.Ş., İtalya'da Allianz SpA'nın yönetim kurulu başkan vekilliğini sürdürüyor.

Solmaz Altın

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

1974'de Almanya'da doğdu. Duisburg Üniversitesi ve Sydney Teknoloji Üniversitesi'nde ekonomi ve işletmeden mezun oldu. İş hayatına Citibank'ta başladı. Almanya'da Dresdner Bank, PwC ve KPMG'de çalıştı. 2007'de KPMG Türkiye'de risk direktörü oldu. 2009'da Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de risk direktörü oldu. 2010'da mali işler direktörlüğü görevine geçti. 2013'de Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. icra komitesi başkan vekilliğini üstlendi. Aynı yıl yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra icra kurulu başkanlığına da getirildi. Mevcut görevlerinin yanı sıra halen Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu başkanı ve Allianz Uluslararası İcra Komitesi üyesi.

Dr. Matthias Florianus Paul Baltin

Yönetim Kurulu Üyesi

1976'da Gifhorn'da (Almanya) doğdu. Otto Beisheim İşletme Yüksekokulu'nu bitirdi. Texas Üniversitesi'nde yüksek lisans, RWTH Aachen Üniversitesi'nde doktora yaptı ve CFA sertifikası aldı. Chicago'da McKinsey & Co.'da, Zürih'de Swiss RE'de çalıştı. 2009'da Allianz SE'de göreve başlayıp Güney Avrupa ve Güney Amerika'daki Allianz şirketleriyle çalışmalar yürüttü. Halen Allianz'ın Güney Avrupa bölge yöneticisi ve İtalya, Türkiye ve Yunanistan'daki Allianz şirketlerinin yönetim kurulu üyesidir.

- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme

Yusuke Otsuka

Yönetim Kurulu Üyesi

1957'de Tokyo'da doğdu. Keio Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. Tokio Marine and Fire Insurance Co.Ltd.'de çalışmaya başladı. 1996-2003 arasında şirketin otomotiv sanayii bölümünde genel müdür yardımcılığı yaptıktan sonra Tokio Marine&Nichido Fire Insurance Co.Ltd. Belçika'ya geçti. Otomobil endüstrisi iş promosyonları departmanındaki yöneticiliğini 2005-07 arasında Londra'ya taşıdı ve Tokio Marine Europe Insurance Ltd.'in genel müdürü oldu. 2009'da Japonya'ya dönerek şirketin merkezinde genel müdür oldu. 2012'den beri Tokio Marine Europe Insurance Limited şirketinde CEO, Avrupa ve Afrika bölümü başkan temsilcisi, Londra irtibat ofisi sorumlusu ve Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapıyor.

Ahmet Turul

Yönetim Kurulu Üyesi

1959'da Van'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. 1980-88 arasında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak görev yaptı. 1988-1999 arasında Koç Holding A.Ş.'de mali işler koordinatörlüğü, ardından da Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.'de mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcılığı yaptı. 2002'de Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. mali işler direktörü oldu. 2010 yılından itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. , 2013 yılından itibaren Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi, 2014 yılından itibaren ise Tüpraş A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bu görevleri yanında Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) Disiplin Kurulu Üyeliği, Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve TSB'yi temsilen Vergi Konseyi Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

Ömür Şengün

Yönetim Kurulu Üyesi

1951 İstanbul doğumludur. İstanbul Üniversitesi Fen Fakültesi Matematik - Fizik Bölümü mezunudur. Sigortacılık sektöründe 1984 yılında Sigorta Denetleme Kurulunda Aktüer Yardımcısı olarak çalışmaya başlamış olup, aynı yıl İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsünü bitirmiştir. 1990 yılında Şark Sigorta T.A.Ş.'de Aktüer ve Sağlık Departmanı Müdürü olarak göreve başlamış ve 1991'den itibaren Şark Hayat ve Sigorta A.Ş.'ye çalışmaya devam etmiştir. 1995'de Hayat şirketimizde Teknik Koordinatörlüğe, 1997'de ise Teknikten Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı'na terfi etmiştir. Ömür Şengün, hayat ve sağlık dışında BES faaliyetlerinden de sorumlu olmuştur. Ömür Şengün, 2005-2010 yılları arasında Aktüerler Derneği'nin başkanlığını da yürütmüştür. 2010-2014 yılları arasında ise Aktüerya Sınav Düzenleme Kurulu Başkan Yardımcılığını yürütmüş olan Ömür Şengün aynı yıllarda şirketimizi temsilen Emeklilik Gözetim Merkezi'nde Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürmüştür. Bir süre hayat dışı bireysel ve kurumsal sigortalardan sorumlu Direktör olarak da görev yapan Ömür Şengün 2010-2012 yılları arasında Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Halen Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürmektedir.

Arif Aytakin

Yönetim Kurulu Üyesi

1971 Ankara doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği mezunudur. Sırasıyla 1995-1997 arası Zeytinoğlu Holding ve Enka Pazarlama'da Satış Temsilcisi, 1997-2000 arası Zeytinoğlu Holding'de Satış ve Pazarlama Müdürü, 2000-2005 arası Axa Sigorta'da Acente Satış Müdürü ve 2005-2008 yılları arasında Satış ve Pazarlama Grup Müdürü olarak çalışmıştır. 2008 yılı Eylül ayından itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de Satış ve Pazarlama Direktörü olarak göreve başlamış ve 2010 yılından itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir. Bu görevleri yanında, Allianz Sigorta'yı temsilen Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesidir.

2014 yılı toplantı katılım bilgisi

2014 yılında 45 yönetim kurulu toplantısı gerçekleştirilmiş olup, yönetim kurulu üyelerinin toplantılara katılım durumu durumunu gösteren tablo aşağıdadır.

Tarih	Karar No	Dr. Rüşdü Saraçoğlu	Klaus Dührkop	Cansen Başaran Symes	Oliver Baete	M.Kemal Olgaç	Solmaz Altın	Dr. Matthias Florianus Paul Baltin	Yusuke Otsuka	Ahmet Turul	Ömür Şengün	Arif Aytekin
30/01/14	1	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
30/01/14	2	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
30/01/14	3	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
31/01/14	4	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
31/01/14	5	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
04/02/14	6	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
10/02/14	7	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
28/02/14	8	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
07/03/14	9	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
11/03/14	10/A	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
14/03/14	10	✓	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
21/03/14	11	✓	✓		✓	✓	✓	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
25/03/14	12			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
26/03/14	13			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
26/03/14	14			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
27/03/14	15			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
28/03/14	16			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
15/04/14	17			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
22/04/14	18			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
28/04/14	19			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
07/05/14	20			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
30/05/14	21			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
06/06/14	22			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
17/06/14	23			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
18/06/14	24			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
19/06/14	25			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
11/07/14	26			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
25/07/14	26/A			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Katılmadı
05/08/14	27			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
05/08/14	28			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
11/08/14	29			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
11/08/14	30			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
10/09/14	31			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
15/09/14	32			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
01/10/14	33			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
01/10/14	34			✓	Katılmadı	✓	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
23/10/14	35			✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓	✓	Katılmadı
24/10/14	36			✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
27/10/14	37			✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
27/10/14	38			✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
30/10/14	39			✓	Katılmadı		✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
03/11/14	40			✓	Katılmadı		✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
10/11/14	41			✓	Katılmadı		✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
01/12/14	42			✓	Katılmadı		✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓
15/12/14	43			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓
16/12/14	44			✓	Katılmadı		✓	✓	Katılmadı	✓	✓	✓
31/12/14	45			✓	Katılmadı		✓	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓

- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme

Yönetim Kurulu'nda; Solmaz Altın İcra Kurulu Başkanı ve Ücret ve Prim Tespit Komitesi Başkanı olarak; Ahmet Turul, İç Sistemler'den ve Uyum'dan sorumlu üye, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nde Başkan olarak, Ücret ve Prim Tespit Komitesi'nde ise

üye olarak; Matthias Florianus Paul Baltin Denetim Komitesi ve Ücret ve Prim Tespit Komitesi'nde üye olarak, Arif Aytarkin ise Ücret ve Prim Tespit Komitesi'nde üye olarak görev yapmaktadır.

Üst düzey yöneticiler

Adı Soyadı	Unvanı	İşe Başlama Tarihi
Solmaz Altın	İcra Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi	Ocak 2013
Arif Aytekin	İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Nisan 2010
Aylin Somersan Coqui	İcra Kurulu Başkan Vekili ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Ocak 2013
Ayşegül Oktay	İcra Kurulu Üyesi ve Hukuk Genel Müdür Yardımcısı	Nisan 2010
Ersin Pak	İcra Kurulu Üyesi ve Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı	Ocak 2014
İlkay Özel	İcra Kurulu Üyesi ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	Temmuz 2013
Melda Şuayipoğlu	İcra Kurulu Üyesi ve Kurumsal Sigortalar Genel Müdür Yardımcısı	Ekim 2010
Dr. Salih Bülent Eriş	İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı	Temmuz 2013
Tolga Gürkan	İcra Kurulu Başkan Vekili ve Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı	Nisan 2010

Özgeçmişler

Solmaz Altın

İcra Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi
1974'de Almanya'da doğdu. Duisburg Üniversitesi ve Sydney Teknoloji Üniversitesi'nde ekonomi ve işletmeden mezun oldu. İş hayatına Citibank'ta başladı. Almanya'da Dresdner Bank, PWC ve KPMG'de çalıştı. 2007'de KPMG Türkiye'de risk direktörü oldu. 2009'da Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de risk direktörü oldu. 2010'da mali işler direktörlüğü görevine geçti. 2013'de Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. icra komitesi başkan vekilliğini üstlendi. Aynı yıl yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra icra kurulu başkanlığına da getirildi. Mevcut görevlerinin yanı sıra halen Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu başkanı ve Allianz Uluslararası İcra Komitesi üyesi.

Arif Aytekin

İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
1971'de Ankara'da doğdu. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1995-97 arasında Zeytinoğlu Holding ve Enka Pazarlama'da satış temsilciliği, 1997-2000 arasında Zeytinoğlu Holding'de satış ve pazarlama müdürü, 2000-05 arasında Axa Sigorta'da acente satış müdürlüğü, 2005-08 arasında satış ve pazarlama grup müdürü olarak çalıştı. 2008'den itibaren Allianz bünyesine katıldı ve satış ve pazarlama direktörü olarak göreve başladı. 2010'da Allianz Sigorta A.Ş. genel müdürü ve yönetim kurulu üyesi oldu. Halen Allianz Sigorta'yı temsilen Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.'nin de yönetim kurulu üyesidir.

Aylin Somersan Coqui

İcra Kurulu Başkan Vekili ve

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

1976'da İstanbul'da doğdu. Davidson College ekonomi, Almanca ve uygulamalı matematik bölümlerinden mezun oldu. Harvard Üniversitesi'nde işletme yüksek lisansı yaptı. Lisanslı Finansal Danışman (CFA) sertifikası aldı. 1998'de Morgan Stanley'de yatırım bankacısı olarak çalışmaya başladı. 2003'de Allianz Global Investors'a katıldı. Şirketine katıldı. 2005-10 arasında PIMCO'nun Münih, Newport Beach, Londra ofislerinde görev aldı. Üst düzey başkan yardımcısı ve kurumsal müşteriler, İsviçre sorumlusu oldu. 2010'da Allianz SE CEO ofisi eşbaşkanı oldu. 2013'den beri Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

Ayşegül Oktay

İcra Kurulu Üyesi ve Hukuk Genel Müdür Yardımcısı

1968'de İstanbul'da doğdu. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'ni bitirdi. Marmara Üniversitesi'nde Avrupa Birliği hukuku yüksek lisansı yaptı. 1996-2003 arasında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda avukatlık yaptı. 2003'de Emeklilik Cözetim Merkezi'nde denetçiler kurulu üyesi oldu. 2003-08 arası Oyak Emeklilik'te hukuk bölümü direktörü ve genel sekreter olarak çalıştı. 2008'de Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de hukuk, uyum ve insan kaynakları direktörü oldu. 2010'dan beri şirketin hukuk genel müdür yardımcısıdır.

Ersin Pak

İcra Kurulu Üyesi ve Teknik İşler

Genel Müdür Yardımcısı

1977'de Bursa'da doğdu. İstanbul Teknik Üniversitesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 2002 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği ve Bahçeşehir Üniversitesi Aktüerya Bilimleri bölümlerinde yüksek lisans yaptı. 2011 yılında Allianz Sigorta'da ürün ve fiyatlandırmadan sorumlu grup başkanı oldu. 2014'ten itibaren ise teknik işlerden sorumlu genel müdür yardımcısıdır.

- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme

İlkay Özel

İcra Kurulu Üyesi ve İnsan Kaynakları

Genel Müdür Yardımcısı

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1994-97 arasında Deloitte and Touche'da kıdemli denetçi, 1997-2001 arasında Finansbank ve Finansbank Hollanda'da finansal kontrol müdürü, 2001-06 arasında Yapı Kredi Bankası'nda planlama ve kontrol grup başkanı, 2006-09 arasında aynı şirkette insan kaynakları uygulamaları ve planlama grup başkanı, 2009-13 arasında Yapı Kredi Sigorta Grubu bünyesinde mali grup ve insan kaynakları genel müdür yardımcısı olarak görev aldı. 2013'den itibaren Allianz Türkiye şirketleri insan kaynaklarından sorumlu genel müdür yardımcısıdır.

Melda Şuayipoğlu

İcra Kurulu Üyesi ve Kurumsal Sigortalar

Genel Müdür Yardımcısı

1970'de Ankara'da doğdu. Boğaziçi Üniversitesi Fen-Edebiyat Fakültesi, Matematik Bölümü'nü bitirdi. Bahçeşehir Üniversitesi'nde aktüerya yüksek lisansı yaptı. İş hayatına Merkez Sigorta'da başladı. 2003'de Allianz bünyesine katıldı. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na kayıtlı 67 sicil numaralı aktüer ve 2010'dan beri Allianz Sigorta A.Ş. kurumsal sigortalar genel müdür yardımcısıdır.

Dr. Salih Bülent Eriş

İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama

Genel Müdür Yardımcısı

1967'de İstanbul'da doğdu. İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde yüksek lisans, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde de doktora yaptı. 1990 yılında Halk Sigorta'da uzman yardımcısı olarak iş hayatına başladı. AR-GE ve aktüerya grup başkanlığında bulundu. 2003'de aynı kurumda genel müdür yardımcısı oldu. 2013'den beri Allianz bünyesinde pazarlamadan sorumlu genel müdür yardımcısıdır.

Tolga Gürkan

İcra Kurulu Başkan Vekili ve Operasyonlar

Genel Müdür Yardımcısı

1972'de İstanbul'da doğdu. Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği'ni bitirdi. Penn State Üniversitesi'nde yüksek lisans yaptı. 1995-97 arasında Ford Otosan'da uzman, 1999-2007 arasında Booz Allen Hamilton'da proje müdürü olarak çalıştı. 2007'de Allianz bünyesine katıldı ve program yönetimi direktörü oldu. 2010'dan beri operasyonlardan sorumlu genel müdür yardımcısıdır.

Denetim komitesi ve iç denetim

Adı Soyadı:	Unvanı:	İşe Başlama Tarihi
Ahmet Turul	Denetim Komitesi Başkanı	Mart 2010
Dr. Matthias Florianus Paul Baltin	Denetim Komitesi Üyesi	Mayıs 2013
Feral Sunar	İç Denetim Grup Başkanı	Temmuz 2008
Zeynep Karayurt Özhan	Risk Yönetimi ve İç Kontrol Grup Başkanı	Mayıs 2009

Özgeçmişler

Ahmet Turul

Denetim Komitesi Başkanı

1959'da Van'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. 1980-88 arasında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak görev yaptı. 1988-1999 arasında Koç Holding A.Ş.'de mali işler koordinatörlüğü, ardından da Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.'de mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcılığı yaptı. 2002'de Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. mali işler direktörü oldu. 2010 yılından itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş., 2013 yılından itibaren Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi, 2014 yılından itibaren ise Tüpraş A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bu görevleri yanında Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) Disiplin Kurulu Üyeliği, Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve TSB'yi temsilen Vergi Konseyi Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

Dr. Matthias Florianus Paul Baltin

Denetim Komitesi Üyesi

1976'da Gifhorn'da (Almanya) doğdu. Otto Beisheim İşletme Yüksekokulu'nu bitirdi. Texas Üniversitesi'nde yüksek lisans, RWTH Aachen Üniversitesi'nde doktora yaptı ve CFA sertifikası aldı. Chicago'da McKinsey & Co.'da, Zürih'de Swiss RE'de çalıştı. 2009'da Allianz SE'de göreve başlayıp Güney Avrupa ve Güney Amerika'daki Allianz şirketleriyle çalışmalar yürüttü. Halen Allianz'ın Güney Avrupa bölge yöneticisi ve İtalya, Türkiye ve Yunanistan'daki Allianz şirketlerinin yönetim kurulu üyesidir.

Feral Sunar

İç Denetim Grup Başkanı

1971'de İstanbul'da doğdu. İstanbul Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. İşletme Mühendisliği bölümünde yüksek lisans yaptı. 1997'de Türk Ekonomi Bankası'nın hazine biriminde dealer olarak iş hayatına başladı. Tekstilbank ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda çalıştı. 2003'de Allianz bünyesine katıldı. 2008'de iç denetim birimi müdürü, 2014 de iç denetim grup başkanı oldu. SPK ileri düzey lisans sertifikası sahibidir.

Zeynep Karayurt Özhan

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Grup Başkanı

1978'de İzmir'de doğdu. Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. Galatasaray Üniversitesi'nde ekonomi hukuku yüksek lisansı yaptı. 2002'de Anadolu Sigorta'da müfettiş yardımcısı olarak iş hayatına başladı. 2007-09 arasında KPMG Türkiye'de iç denetim, risk ve uyum hizmetleri müdürlüğü yaptı. 2009'da Allianz bünyesine katıldı ve risk yönetimi ve iç kontrolden sorumlu grup başkanı oldu. 2015'de sorumluluk alanına uyum fonksiyonu da eklendi ve anılan fonksiyondan sorumlu direktör oldu.

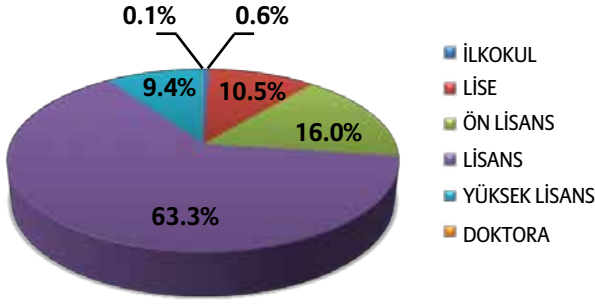
- 12 Kurum tarihi
- 13 Ortaklık yapısı
- 14 Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
- 15 Üst yönetim
- 23 İnsan kaynakları
- 25 Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
- 25 Esas sözleşme

İnsan kaynakları

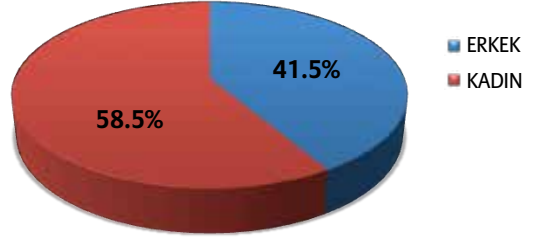
Demografik yapı

Allianz Sigorta A.Ş.'de çalışan 1552 kişiyle ilgili istatistikî bilgiler:

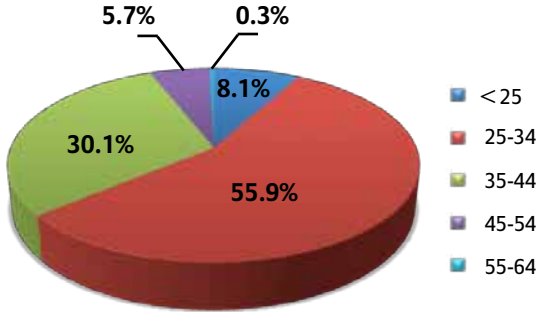
Öğrenim durumu



Cinsiyet dağılımı



Yaş Grubu



Çalışma esasları ve ücretler

Çalışma saatleri haftada beş gün (Pazartesi-Cuma)
08:30-17:30 saatleri arasında düzenlenmiştir.

Ücretlendirmede mevcut iş değerlendirme ve ücret sistemine göre belirlenen kademe yapıları göz önüne alınmaktadır.

Aylık ücretler her ayın son çalışma günü ödenmekte ve çalışanların ücret artışı her yılın Mart ayında yapılmaktadır.

Sosyal olanaklar

Allianz Grup Sağlık Sigortası:

Allianz çalışanlarının tümüne limitleri her yıl yenilenen grup sağlık sigortası sağlanır.

Grup Yıllık Hayat Sigortası:

Allianz çalışanlarının tümüne limitleri her yıl gözden geçirilen ferdi kaza sigortası yaptırılır.

Allianz Çalışanları Grup Emeklilik Planı:

Allianz çalışanlarının tümü şirket katkılı olarak, şirketin grup emeklilik planı kapsamındaki Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılır.

Ulaşım:

Genel müdürlükte çalışan Allianz personeline işe geliş ve gidişi için ulaştırma hizmeti verilir. Bölgelerde çalışanların yol masrafı da şirket tarafından karşılanır.

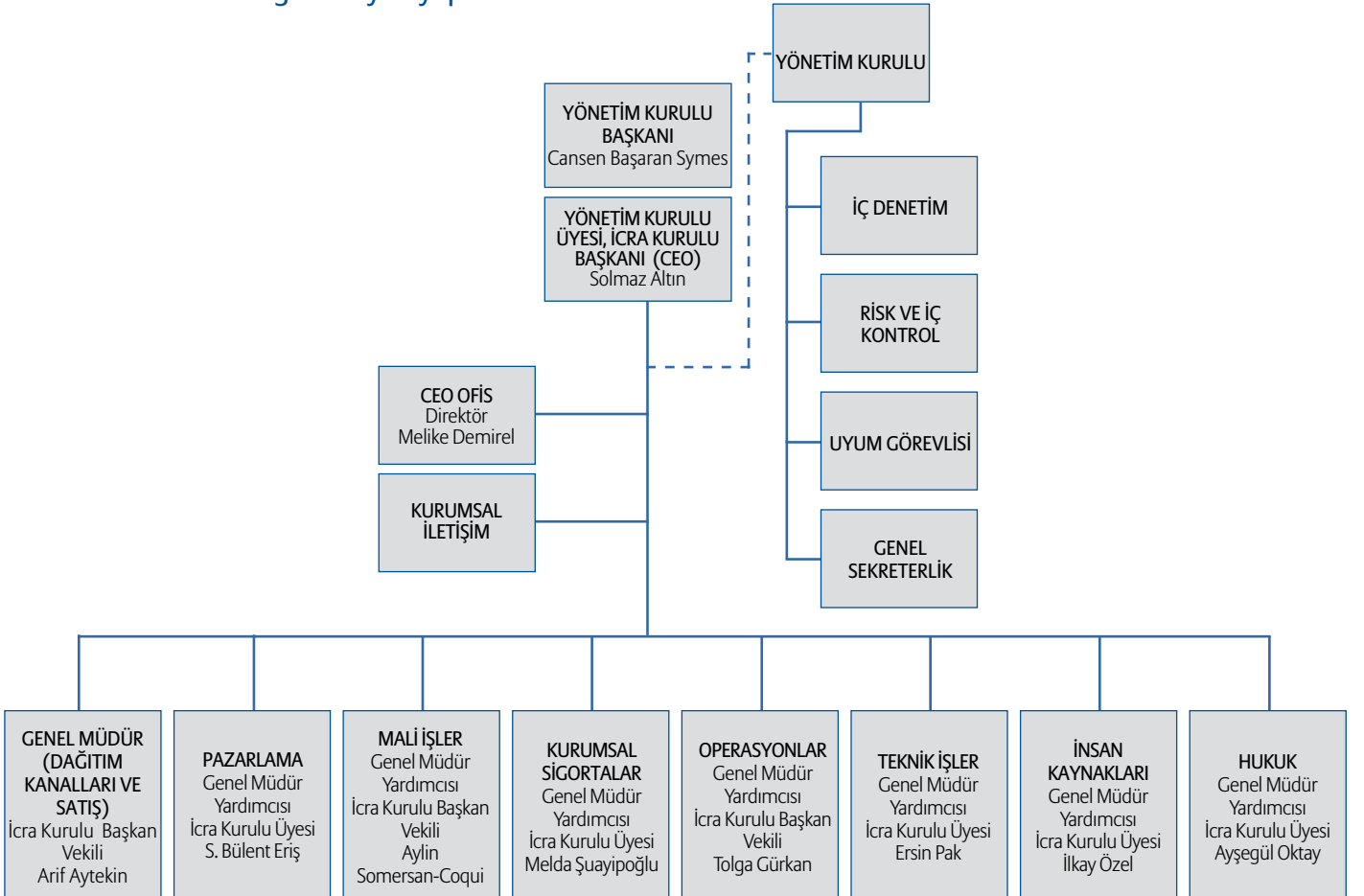
Yemek:

Allianz çalışanları Setcard'lara yüklenen yemek ücretleriyle genel müdürlük yemekhanesi ya da şirket dışında Setcard'ın geçerli olduğu her işletmede yemek yiyebilir. Akşam mesaisine kalanlara ayrıca yemek ücreti verilir.

Sosyal Aktiviteler:

İletişimi ve sosyal dayanışmayı artırıcı ve tüm Allianz çalışanlarına yönelik sosyal aktivite komitesi spor, gezi, eğlence, kültür ve hobilere yönelik çeşitli aktiviteler düzenler.

Organizasyon yapısı



12	Kurum tarihi
13	Ortaklık yapısı
14	Genel müdürlük ve şube müdürlükleri
15	Üst yönetim
23	İnsan kaynakları
25	Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar
25	Esas sözleşme

Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9.973.598 TL'dir.

Esas sözleşme

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 06.08.2014 tarih ve 67300147/431.02 sayılı onayıyla 19 Eylül 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında oybirliğiyle alınan ve 30.09.2014 tarihinde tescil edilerek, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 08.10.2014 tarih ve 8668 sayılı nüshasında ilan edilen kararla, Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 6'ncı maddesi tadil edilmiştir. Anılan değişiklik sonrası güncel esas sözleşme metni www.allianzsigorta.com.tr internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket genel kurulu izniyle yönetimin yaptığı işlemler ve yasal rekabet faaliyetleri

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde, yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ve rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle oluşan yaptırımlara ilişkin açıklamalar

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından 13 Mart 2014 tarihinde 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 34. maddesinin ikinci fıkrasının (f) bendi uyarınca 11.203,65 TL, 22 Mayıs 2014 tarihinde 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 34. maddesinin ikinci fıkrasının (j) bendi uyarınca 15.965,21 TL, 6 Kasım 2014 tarihinde 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 34. maddesinin ikinci fıkrasının (f) bendi uyarınca 11.203,65 TL, 25 Haziran 2014 tarihinde Türkiye İş Kurumu Genel Müdürlüğü tarafından 4857 sayılı İş Kanunu'nun 102. maddesinin (a) ve (c) bentleri uyarınca 14.268 TL idari para cezası verilmiştir. Ceza bedelleri yasal süre içinde ödenmiştir.

Grup şirketlerinin hakim şirketle ve bağlı şirketlerle ilgili hukuki işlem ve önlemleri

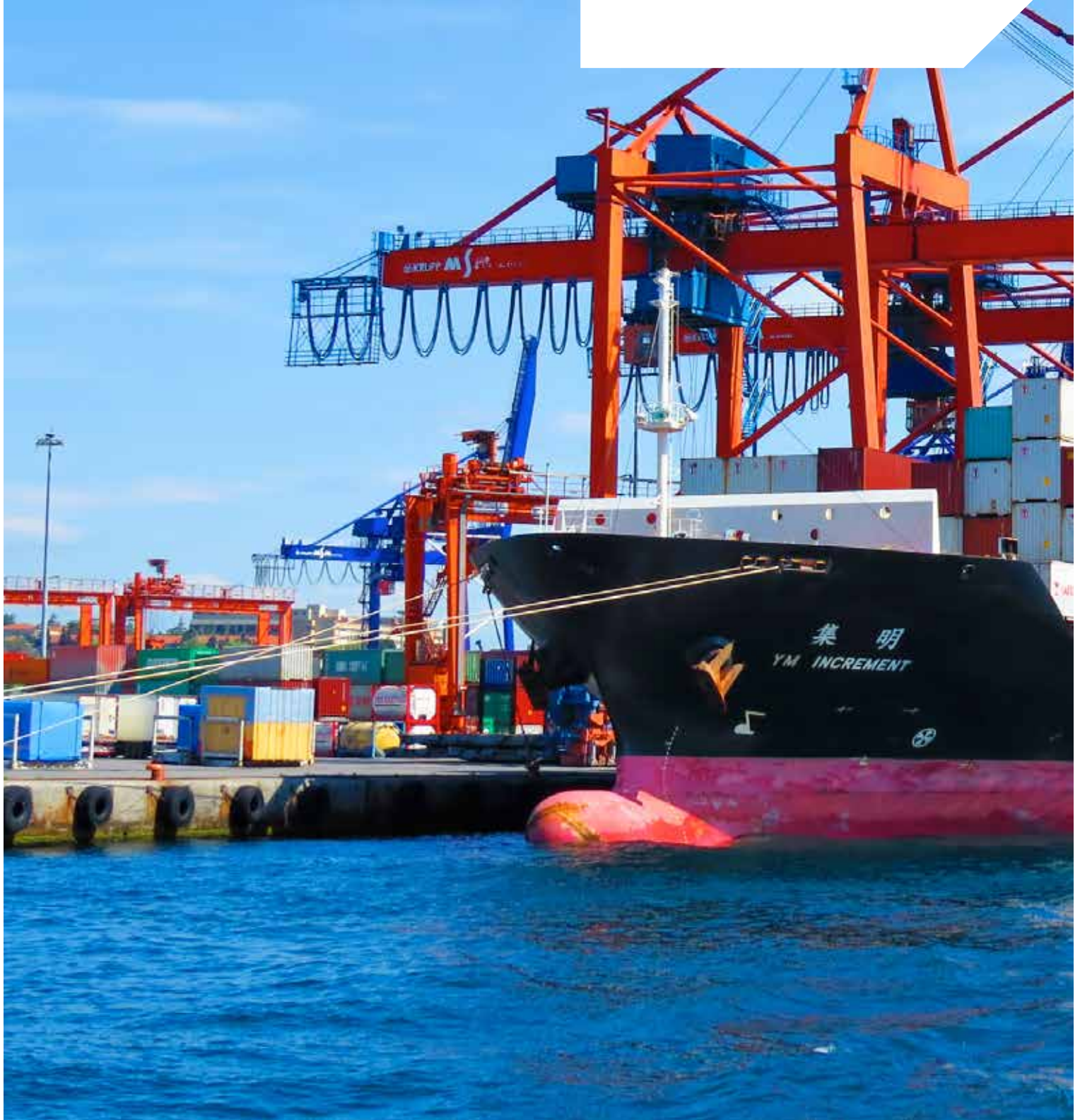
Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketlerle yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesiyle ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirket ya da bağlı şirketlerden biri yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Grup şirketlerinin üstteki bende dair edimleri ve zarar denkleştirme durumu

Şirketler topluluğuna dahil olan şirketin yukarıdaki bende belirtilen işlem ve önlemleri veya kaçınma durumu söz konusu olmadığından, bu sebeple herhangi bir zarar oluşmamıştır.

Sektörel Konum, Hizmet ve Ürünler, Kalite ve Müşteri Memnuniyeti Politikaları

- 27 Sigortacılık sektörü
- 35 Allianz'ın sektördeki yeri
- 36 AR-GE çalışmaları



Sektörel Konum, Hizmet ve Ürünler, Kalite ve Müşteri Memnuniyeti Politikaları

2015 yılı için sektör verilerinin 2014'e kıyasla daha olumlu düzeyde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Sigortacılık sektörü

Küresel bakış

Hayat dışı sigortalar

Swiss Re tarafından 2014 yılının Kasım ayında yayımlanan Global Insurance Review 2014 and Outlook 2015/2016 raporuna göre, dünyada 2014 yılında, hayat dışı sigortalarda reel prim büyüme oranının 2012 yılındaki yüzde 3 ve 2013 yılındaki yüzde 3,1 seviyelerinin altında, yüzde 2,5 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Gelişmiş ülkeler piyasasında, reel prim büyüme oranının da 2013 yılına göre yüzde 0,2 oranında azalarak yüzde 1,7 olarak gerçekleşeceği öngörülmektedir. Söz konusu

azalmanın özellikle ABD ve Kanada piyasalarındaki zayıflamadan kaynaklandığı belirtilirken, Almanya, Fransa ve İngiltere'de geçen yıla kıyasla bir artış gözlenmektedir. Avrupa'nın güneyindeki ülkelerde ise, motorlu araç satışlarında bir süredir devam eden daralmanın sonucu olarak, talebi azalan araç sigortalarının etkisiyle reel prim büyümelerinde önemli ölçüde azalma görülmektedir.

Aynı dönemde gelişmekte olan ülkelere bakıldığında, ihracata bağımlı olan Güneydoğu Asya ve Orta ve Doğu Avrupa ülkelerinin ekonomilerindeki yavaşlamaya bağlı olarak, reel prim büyümesinin geçtiğimiz iki yıla göre yavaşladığı, 2012 yılında yüzde 8,5 ve 2013 yılında yüzde 8,2 olan oranın 2014 yılında yüzde 5,5 olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Hayat Dışı Sigortalarda Reel Prim Üretimi Büyüme Oranı 2012-2015 (%)

	2012	2013	2014 (Beklenen)	2015 (Tahmini)
ABD	2,3	3,2	2,1	0,8
Kanada	1,6	2,6	1,2	1,1
Japonya	3,7	4,3	2,5	2,0
Avustralya	5,5	5,7	1,9	3,0
İngiltere	1,5	-0,5	1,6	1,7
Almanya	2,4	2,1	2,7	1,4
Fransa	-2,7	0,2	0,6	1,4
İtalya	-5,5	-6,1	-3,7	0,8
Gelişmiş Piyasalar	1,8	1,9	1,7	1,4
Gelişmekte Olan Piyasalar	8,5	8,2	5,5	8,1
Dünya	3,0	3,1	2,5	2,8

Sektörde önemli yere sahip bazı önemli pazarlarda prim seviyelerindeki artışların ve hasar gelişimlerinin belirli bir seviyede kalması, hayat dışı sigortacılık sektörünün kârlılık düzeyinde az da olsa bir iyileşmeye neden olsa da, yatırım piyasalarının 2013 yılında kısa bir süre için toparlanma gösteren devlet tahvil ve bono getirilerinin 2014 yılında tekrar düşmeye başlaması nedeniyle bu iyileşme sınırlı kalmıştır.

Dünyada hayat dışı sigortacılık piyasasında önemli yere sahip ülkeler olan Avustralya, Fransa, İtalya, İngiltere, Kanada, Almanya, Japonya ve ABD verilerine dayanarak oluşturulan toplam pazar kârlılık oranı, 2014'de bir önceki yıla göre yüzde 1,4 azalarak yüzde 7 düzeyinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında, sektöre maliyeti 3 milyar dolar olan Kuzeydoğu bölgelerinde yaşanan fırtına ve Mayıs ayında yaşanan dolu olaylarından etkilenen ABD'de kârlılık düzeyinin azaldığı ve birleşik rasyonun yüzde 97 olan 2013 yılına göre artarak yüzde 99 seviyesinde gerçekleştiği gözlenmektedir. 2013 yılının aynı dönemi ile kıyaslandığında, Avrupa piyasalarında kârlılık düzeyinde yükselme olduğu ve birleşik rasyonun yüzde 95'in altında olduğu görülmektedir. Avrupa piyasasında yaşanan bu iyileşmeye, özellikle Almanya'da 2013'deki gibi büyük doğal afetlerin yaşanmamış olması ve KASKO poliçesi fiyatlarındaki yükselme katkıda bulunmuştur.

Japonya ve Avustralya'da ise 2014 kârlı bir yıl olmuştur. Avustralya'da konut, yangın ve özel endüstriyel risklerin sigortalarındaki olumlu gelişmeler sonrasında sektörde bir sorun yaşanmazken, Japonya'da 2013 mali yılında hasarların bir önceki mali yıla kıyasla düşük düzeyde kalması, kârlılıkta artış sağlanmıştır. Sektördeki yatırım getirileri ise düşük düzeydeki faiz oranlarının etkisi ile azalmaktadır. Faiz oranlarının yükseleceği beklense de; getirilerin, bu yükselişi belirli bir gecikmeyle izleyecek olması nedeniyle, söz konusu getirilerin bir süre daha düşük düzeyde kalacağı beklenmektedir.

2015 yılı için sektör verilerinin 2014'e kıyasla daha olumlu düzeyde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Ekonomik durgunluk sonrasında ülke ekonomilerinin toparlanma eğilimi göstermesi sonucu, küresel prim büyümesinin 2015'de yüzde 2,8 düzeyinde gerçekleşeceği beklenmektedir. Gelişmekte olan ülkelerin sektörün büyümesinde en büyük etkiyi göstereceği, gelişmiş ülkeler piyasasının ise bu ülkelerde makro-ekonomik istikrarın tam olarak sağlanamaması nedeniyle daha yavaş büyüyeceği tahmin edilmektedir.

Kârlılık düzeyinin çok az artması ve yatırım getirilerinin 2014 yılındaki gibi düşük seviyelerde seyretmesi sektör hakkındaki diğer beklentilerdir.

Hayat dışı reasürans

Son üç yıldır yüksek kârlılığın görüldüğü reasürans piyasasının 2014 yılında aynı düzeyi devam ettirmesi beklenmektedir. 2011'de Yeni Zelanda ve Japonya'da yaşanan büyük depremler sonrasında kârlılığı düşen sektör, 2012 ve sonrasında bu büyüklükte bir doğal afet yaşanmaması nedeniyle toparlanmıştır. Sektörde bileşik rasyonun yüzde 90 civarında olduğu belirtilmektedir. Ancak piyasada kârlılık artsa da fiyatlarda düşüş görülmektedir. ABD'de 2013 ortasında düşme eğilimine giren fiyatlar, 2014 yılı ilk yarısında da bu eğilimi sürdürmüştür.

2015'de reasürans piyasasında reel prim artışının düşük olacağı öngörülmektedir. Gelişmiş ülkeler için reel prim büyümesinin çok düşük bir seviyede kalması beklenirken, gelişmekte olan ülkelerin yavaşlayan Çin ekonomisinin etkisini hissedeceği beklenmektedir.

Hayat Dışı Reasürans Prim Üretimi Büyüme Oranları 2012-2015 (%)

	2012	2013	2014 (Beklenen)	2015 (Tahmini)
Gelişmiş Piyasalar	4,3	0,3	-0,5	0,3
Gelişmekte Olan Piyasalar	-1,0	6,6	15,9	-4,6
Dünya	3,1	1,7	3,5	-1,0

- 27 Sigortacılık sektörü
35 Allianz'in sektördeki yeri
36 AR-GE çalışmaları

Hayat sigortaları

2014 yılında dünyada, hayat sigortalarında reel prim üretimi büyüme oranı yüzde 4,8 düzeyinde gerçekleşmiştir. Ancak düşük seviyedeki küresel büyüme oranı, düşük faiz oranları ve mevzuata ilişkin düzenlemeler nedeniyle ilerleyen dönemde büyümenin daha düşük seviyelerde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Gelişmiş ülke piyasalarında, İspanya ve Hollanda dışında kalan Batı Avrupa ülkeleri, Kanada, Avusturalya ve Japonya'da gerçekleşen artışlar neticesinde reel prim büyümesi yüzde 3,9 düzeyinde gerçekleşirken, ABD piyasası da, 2013 yılındaki büyük düşüşün ardından toparlanma sürecine girmiştir. Gelişmekte olan ülkelerde, reel prim büyümesi oranı yüzde 9,1 düzeyinde gerçekleşmiştir. En yüksek oran yüzde 13,1 düzeyinde gelişmekte olan Asya ülkelerindedir. Çin'de bu oran yüzde 15,7 olurken, Hindistan'da dört yıllık durgunluk sonrasında yüzde 6 seviyesine ulaşmıştır.

Prim büyüme oranı Latin Amerika'da yüzde 3,6 ile yakın dönemdeki trendin çok altında kalmış, Afrika'da ise sadece yüzde 1,8 olarak gerçekleşmiştir. Orta ve Doğu Avrupa'da ise yüzde 1,7 oranında daralma meydana gelmiştir.

Sektörde yaşanan ekonomik krizin de etkisiyle uzun dönemlerdir yüzde 10 düzeyinin altında olan kârlılık düzeyi ise, 2013 ortasından başlayarak iyileşme göstermiştir.

2015'de makroekonomik ve finansal koşullarla faiz oranları, hayat sigortaları sektörünün gelişiminde çok büyük öneme sahip olacaktır. Koşullara ve beklentilere bakıldığında kısa ve orta dönemde sektörde çok büyük bir iyileşme beklenmemektedir. 2015 yılında reel prim büyüme oranlarının yüzde 4,3 olarak gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Gelişmiş ülke piyasalarında bu büyüme yüzde 3, gelişmekte olan ülkelerde ise yüzde 10,4 düzeyinde öngörülmektedir.

Hayat Sigortalarında Reel Prim Üretimi Büyüme Oranı 2012-2015 (%)

	2012	2013	2014 (Beklenen)	2015 (Tahmini)
ABD	2,5	-7,1	1,3	2,1
Kanada	1,9	3,0	3,8	4,1
İngiltere	3,8	2,6	3,5	3,4
Japonya	5,8	-5,8	3,5	4,5
Avustralya	-4,4	9,6	20,7	5,6
Fransa	-12,3	6,8	3,6	3,4
Almanya	-0,9	1,6	2,2	0,8
İtalya	-8,4	20,4	19,1	2,5
İspanya	-11,1	-4,3	-8,7	0,6
Hollanda	-15,3	-5,9	-3,3	3,1
Gelişmiş Piyasalar	2,1	-1,5	3,9	3,0
Gelişmekte Olan Piyasalar	5,5	4,5	9,1	10,4
Dünya	2,6	-0,5	4,8	4,3

Doğal afetler

Münich Re tarafından hazırlanan rapora göre, 2014 yılında doğal afet yaşanmış olsa da toplam kayıplar açısından da, sigortalı kayıplar açısından da bir önceki yıla kıyasla 2014 değerleri daha düşük seviyede gerçekleşmiştir.

2014'de en büyük sigortalı kayıp, yılın başında Japonya'da yaşanan kış hasarında görülürken, ikinci sırada Mayıs ayında ABD'de yaşanan fırtınaların neden olduğu hasar gelmektedir. Avrupa'da ise Fransa, Belçika ve Almanya'yı etkileyen Ela fırtınası, 2,8 milyar dolarlık sigortalı hasara yol açmıştır.

2014 Yılında Yaşanan Doğal Afetler

	2014	2013	2004-2013 ortalaması*	1984-2013 ortalaması*
Doğal afet sayısı	980	920	830	640
Toplam Kayıp (milyon ABD Doları)	110.000	140.000	190.000	130.000
Sigortalı Kayıp (milyon ABD Doları)	31.000	39.000	58.000	33.000
Afette hayatını kaybeden kişi sayısı	7.700	21.000	97.000	56.000

* Kayıplar ülke endeksleri kullanılarak enflasyona göre düzeltilmiştir.

Sigortalı Hasar Miktarına Göre 2014 Yılında Yaşanan Doğal Afetler

Ülke/Bölge	Doğa Olayı	Ölü Sayısı	Toplam Kayıp*	Sigortalanmış Kayıp*
Japonya	Kış hasarı	37	5.900	3.100
ABD	Fırtına	-	3.900	2.900
Fransa, Belçika, Almanya	Fırtına	6	3.500	2.800
ABD, Kanada	Kış hasarı	-	2.500	1.700
ABD	Fırtına	-	1.600	1.300

* Milyon ABD doları

Türkiye'de sigortacılık sektörü

Türkiye'deki sigorta sektörü, halen büyümekte olan pazarlardan biridir. Kişi başına düşen prim üretiminin ve hayat dışı prim üretiminin GSYİH'daki payının AB ülkelerindeki emsallerine göre düşük oluşu, sektörde önemli bir potansiyel olduğunu göstermektedir. Kredilendirme kuruluşlarının farklı raporlarında da Türkiye sigorta piyasasının uzun vadede büyümeyi sürdüreceği görüşüne yer verilmiştir. Örneğin Fitch Ratings'in Turkish Insurance Sector-Non-Life Back to Profit, Life Performance Steady adlı raporunda, Türkiye sigorta sektöründe elde edilen kârlılığın sektörün sağlıklı büyümesini sağlayacağı belirtilmiştir. Raporda ekonomik büyüme oranları, demografik faktörlerin uygunluğu, hızlı kentleşme ve orta sınıf nüfusunda görülen genişlemenin sektörü olumlu etkileyen faktörler olduğu belirtilirken, Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) 2013'de uygulanmaya başlanan yüzde 25'lik devlet katkısının da altı çizilmiştir.

Ancak sektörün 2011-13 yıllarında artarak devam eden büyüme trendi, 2014 yılında sektöre uğramıştır. T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından hazırlanan 2013 Yılı Sigortacılık Sektörü Piyasa Analiz Raporu'na göre, sigorta şirketlerinin 2013 yılı sonu itibarıyla brüt prim üretimi, bir önceki yıla göre yüzde 22,18 oranında yükselmiştir. Bu artış reel düzeyde yüzde 14,2'lik bir artış ifade etmektedir. 2014 yılında nominal büyüme olurken, reel büyüme ise sadece %0,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2013'e göre hayat dışı branşların büyümesinde kaydedilen gerileme, motor branşı kaynaklıdır. 2014'de trafik branşındaki büyüme yüzde 2,7'ye (reel olarak yüzde -5,1) KASKO branşında yüzde 1,2 (reel olarak yüzde -6,5) olmuştur. Büyümedeki gerilemenin temelinde, 2014'de yaşanan fiyat rekabeti yatmaktadır. 2013'de KASKO'da elde edilen yüksek kârlılık rekabeti tetiklemiş, sektörün zararda olduğu trafik branşındaki rekabeti de artırmıştır. Her iki branşta da ortalama primler 2013 yılına göre yüzde 9 civarında düşüş kaydetmiştir.

- 27 Sigortacılık sektörü
35 Allianz'in sektördeki yeri
36 AR-GE çalışmaları

Yangın ve doğal afet branşı, prim üretimi bazında yüzde 15,6 büyümüştür. DASK poliçe adedinde bir önceki yıl yapılan mevzuat değişikliğiyle görülen artış, etkisini bu seneye de taşımıştır.

Prim üretimi açısından incelendiğinde, 2014'de hayat dışı branşlardaki toplam prim üretiminin yüzde 12,9'unu hastalık ve sağlık branşı oluşturmaktadır.

11 Nisan 2014'de yürürlüğe giren, yabancı uyruklu vatandaşlara özel sağlık sigortası yaptırma zorunluluğu kapsamında şirketler yeni ürünler çıkarmıştır. Bu değişimle birlikte, yabancı uyruklu vatandaşlar için düzenlenen sağlık poliçeleri yaklaşık 90 milyon TL'lik bir prim büyüklüğüyle bu branşta yüzde 3.1'lik paya sahip olmuştur.

Şirketlerin Pazar Pay ve Toplam Prim Değişimleri (Genel)

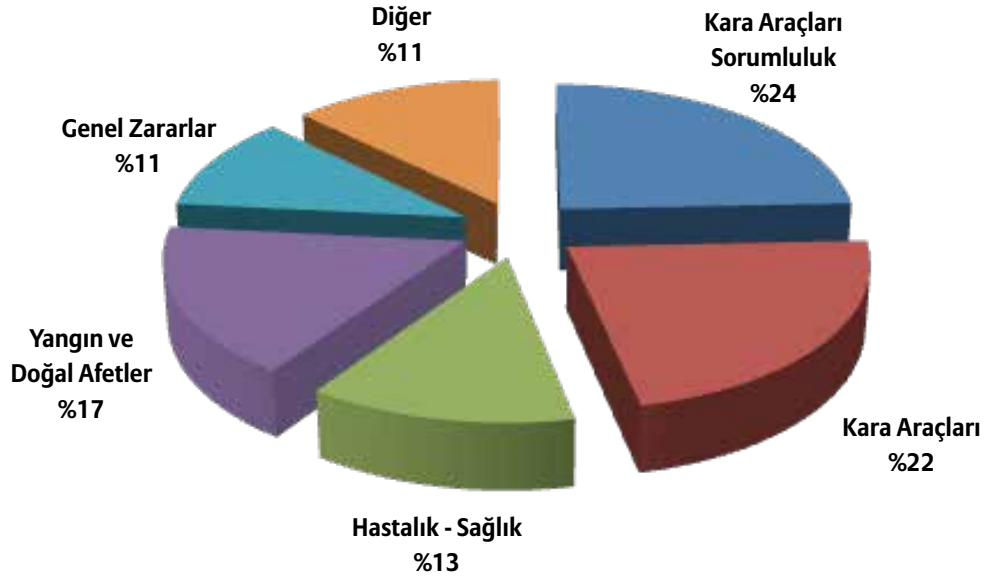
	Pazar Payı (%)		2013-2014 prim üretimi değişim*	
	2014/12	2013/12	Brüt(%)	Reel(%)
Kaza	4,56	4,26	16,73	7,91
Hastalık-Sağlık	12,90	11,87	18,49	9,54
Kara Araçları	22,39	24,12	1,18	-6,46
Kasko	22,39	24,12	1,18	-6,46
Raylı Araçlar	0,00	0,00	100,27	85,14
Hava Araçları	0,26	0,20	40,64	30,01
Su Araçları	0,62	0,67	0,39	-7,20
Nakliyat	2,15	2,00	17,54	8,66
Yangın ve Doğal Afetler	16,93	15,96	15,64	6,91
Genel Zararlar	10,70	10,49	11,12	2,73
Kara Araçları Sorumluluk	24,34	25,84	2,70	-5,06
Trafik-Yeşil kart Dahil	22,33	23,83	2,16	-5,56
Hava Araçları Sorumluluk	0,41	0,33	33,05	23,00
Su Araçları Sorumluluk	0,04	0,01	461,57	419,15
Genel Sorumluluk	2,79	2,44	24,85	15,42
Kredi	0,61	0,51	30,35	20,51
Kefalet	0,12	0,12	7,50	-0,62
Finansal Kayıplar	0,79	0,82	4,29	-3,59
Hukuksal Koruma	0,37	0,32	25,50	16,02
Destek	0,01	0,04	-60,12	-63,13
Hayat Dışı toplam	87,40	86,00	9,00	0,8
Hayat toplam	12,60	14,00	-3,4	-10,7
Genel toplam	100,00	100,00	7,3	-0,8

* Tabloya eklenmeyen toplam Prim üretimleri değerleri için kaynak: www.tsb.org.tr

Hayat sigortası 2014 yılı toplam primlerinde ise bir önceki yıla göre nominal olarak yüzde 3,4 (reel olarak yüzde 10,7) düzeyinde bir düşüş gözlemlenmektedir.

Hayat dışı branşlarda pozitif kâr rakamları gözlemlenmeye devam etmektedir. 2013'de 768 milyon TL olarak gerçekleşen net kâr, 2014'ün üçüncü çeyreği için 569 milyon TL olarak açıklanmıştır.

2014 Yılı Prim Üretimlerinin Hayat Dışı Branşlar Bazında Dağılımı



- 27 Sigortacılık sektörü
35 Allianz'in sektördeki yeri
36 AR-GE çalışmaları

2013 sonunda olduğu gibi, Eylül 2014 mali sonuçlarına göre de sektörün kârlılığında, en önemli yeri KASKO branşının tuttuğu görülmektedir. Branşın 576 milyon TL'lik teknik kârındaki en önemli etken, sektörün hasar frekansında meydana gelen düşüştür. Trafik branşı zararı ise Eylül 2013 ile aynıdır. Sektörel kârlılıkta önemli rol oynayan bu branşta 2014 başında tam serbest tarifeye geçilmesiyle, şirketlerin fiyatlandırma süreç ve tekniklerine verdiği önem artmasına rağmen, pazar payı savaşlarıyla gerileyen fiyat seviyesi, sektörün bu branştaki toplam prim yeterliliğini olumsuz etkilemiştir. Özellikle her sene artan bedeni hasarlardan kaynaklanan zararların önüne geçilebilmesi, doğru fiyat politikalarıyla sağlanabilecektir.

2014'de yangın branşında ticari ve sınai risklerde seçiciliğin artması, risk değerlendirmesine daha fazla önem verilmesi, ilk ateş esaslı ürünler ve banka kanalından satılan kredi bağlantılı ürünlerin de olumlu katkılarına rağmen, Eylül ayı itibarıyla H/P oranı yüzde 40,4'le geçen senenin üstüne çıkmıştır. Depremlerin gerçekleşme zamanlarının deprem modellerinin içinde bir faktör olarak dahil edilmesi, ilerleyen dönemlerde özellikle deprem riski altındaki İstanbul ve çevre iller nedeniyle hasar fazlası maliyetlerinde ciddi artışlar yaratabilecektir.

2015'de sigorta sektörünün büyümesinin ülke ekonomisinin performansı ile bağlantılı olduğu ve yılın ikinci yarısından sonra düzelmesi beklenen sektör performansı ile reel büyümenin tekrar yakalanabileceği öngörülmektedir. 2015 yılında KASKO, sel, ev ve işyerleri için çeşitli sigortalar, inşaat sektöründeki gelişime bağlı olarak da inşaat ve konut sigortaları gibi ürünlerin ön planda olması beklenmektedir.

Önemli Ana Branşların Yıllar İtibarıyla Teknik Sonuçları

		Ara.10	Ara.11	Ara.12	Eyl.13	Ara.13	Eyl.14
Trafik	Yazılan Prim (mn TL)	2.546,07	2.975,50	3.937,87	3.947,12	5.385,18	4.060,33
	Teknik K/Z (mn TL)	-438,37	-328,10	-1.100,55	-432,36	-479,82	-433,10
	Teknik K/Z (%)	-17,22%	-11,03%	-27,95%	-10,95%	-8,91%	-10,67%
	H/P (%)	97,08%	85,62%	106,79%	94,50%	91,56%	94,64%
Kasko	Yazılan Prim (mn TL)	3.116,70	3.787,53	4.534,00	3.697,62	5.026,03	3.640,49
	Teknik K/Z (mn TL)	-128,30	-190,99	-61,12	510,92	702,04	576,56
	Teknik K/Z (%)	-4,12%	-5,04%	-1,35%	13,82%	13,97%	15,84%
	H/P (%)	79,14%	81,36%	75,83%	62,37%	61,87%	62,35%
Yangın	Yazılan Prim (mn TL)	1.980,08	2.309,59	2.645,85	2.331,30	3.324,96	2.765,98
	Teknik K/Z (mn TL)	194,12	175,35	47,54	172,51	218,84	255,78
	Teknik K/Z (%)	9,80%	7,59%	1,80%	7,40%	6,58%	9,25%
	H/P (%)	32,90%	39,63%	46,13%	30,97%	31,31%	40,40%
Sağlık	Yazılan Prim (mn TL)	1.705,43	1.998,74	2.227,16	1.825,44	2.472,37	2.141,24
	Teknik K/Z (mn TL)	-34,36	16,54	167,70	76,65	112,62	69,12
	Teknik K/Z (%)	-2,01%	0,83%	7,53%	4,20%	4,56%	3,23%
	H/P (%)	84,47%	80,11%	72,51%	74,53%	74,80%	77,30%
Hayat Dışı Toplam	Yazılan Prim (mn TL)	11.949,19	14.479,11	17.118,66	15.251,99	20.832,41	16.624,90
	Teknik K/Z (mn TL)	-4,78	59,89	-567,05	615,74	879,32	849,41
	Teknik K/Z (%)	-0,04%	0,41%	-3,31%	4,04%	4,22%	5,11%
	H/P (%)	67,03%	65,73%	69,90%	62,85%	63,88%	66,08%

Mevzuattaki gelişmeler

Trafik genel şart revizyon çalışmaları

2014 yılında T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın trafik sigortası genel şartlarının yenilenmesine yönelik yaptığı çalışmalar hız kazanmıştır. Yıl içinde çıkartılan iki taslak yayımlanarak sektörün bilgi ve görüşlerine sunulmuştur. Ekim ayında yayımlanan son taslağa göre, yeni dönemde branştaki en önemli farklılıklar, değer kaybı taleplerinin trafik sigortası teminatına dahil edilmesi ve bedeni hasar tazminat hesaplama metoduna standart getirmeye yönelik değişiklikler olacaktır. Bununla birlikte, yedek parça kullanımı ve hasar süreçlerine ilişkin diğer hususlarda da önemli düzenlemeler söz konusudur. Trafik sigortasında yapılması planlanan bu değişikliklerin kamuya fayda sağlayacağı düşünülmekle birlikte, şirketlerin ek maliyetlere karşı dikkatli olması gerekmektedir.

Trafik sigortasındaki değişiklikler

2014'de zorunlu trafik sigortası tarife uygulama esaslarında değişiklikler olmuştur. Yıl başından itibaren geçerli olmak üzere zorunlu olmayan sigortalardaki gibi fiyatta tam serbest tarife uygulamasına geçilmiştir. Buna ek olarak 10 Ağustos 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan sektör duyurusuna göre, hem iptal edilen trafik poliçelerinin prim ve komisyonlarına minimum tutar uygulaması getirilmiş hem de aracın kullanım amacı (insan veya yük taşıma) sigorta teminat limitlerinin belirlenmesinde temel belirleyici kriter haline gelmiştir.

Online KASKO

2012 sonundan bu yana sektörün gündeminde olan online KASKO uygulaması, ertelemelerden sonra Nisan 2014 başında devreye alınmıştır. Yeni yapıyla beraber, mevcut yapıda alınamayan poliçe ek (zeyil) bilgilerinin alınabilmesi ve bu sayede hasarın doğru poliçe ve araçla ilişkilendirilebilmesi sağlanmıştır. Araç bilgilerinin doğru olarak sisteme alınabilmesi için trafik poliçe yapısında olduğu gibi Emniyet Genel Müdürlüğü'nden kontrol yapılarak sağlıklı bir veri oluşturulmuştur. Online yapıyla beraber oluşabilecek hatalar, poliçe üretildiğinde anlık olarak düzeltilip sisteme kaydedilmektedir.

Doğrudan tazmin sistemi

Uzun yıllardır gündemde olan, trafik kazalarında sigortalıların poliçesini satın aldığı şirketten hasarını doğrudan tazmin edebileceği sistemin geliştirilmesi konusunda, Sigorta Bilgi Merkezi (SBM) tarafından analiz çalışmaları tamamlanmıştır. 1 Ocak 2015'den itibaren devreye alınması planlanan doğrudan tazmin sistemi, sistemin yedek parça sertifikasyonu projesi ve yeni trafik genel şartlarıyla tamamlanacağı öngörüldüğü için uygulama 1 Temmuz 2015'e ertelenmiştir. Belli bir tutarın altındaki maddi hasarların konu olacağı sisteme giriş gönüllülük esasına bağlı olacaktır. Bu sistemle mağdur durumundaki sigortalılar, sigorta şirketlerinin sisteme dahil olması halinde, zararlarının tazmin edilmesi için doğrudan kendi şirketlerine başvurabileceklerdir.

Yangın SBM veri transferi

2015'de devreye alınması planlanan SBM yangın veri transferi uygulamasının şirketler açısından oldukça olumlu olacağı düşünülmektedir. Bu uygulamayla şirketler piyasayı ve kendilerini daha iyi analiz etme şansına sahip olacaktır. Kritik olan konu ürün/teminat sınıflandırmasının doğru yapılarak tüm şirketlerin aynı sınıflandırma mantığına göre veri transferi yapmasının sağlanmasıdır.

27	Sigortacılık sektörü
35	Allianz'ın sektördeki yeri
36	AR-GE çalışmaları

Allianz'ın sektördeki yeri

Yetmiş aşkın ülkede, 147 bini aşkın çalışanıyla, 85 milyon müşteriye bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmetleri veren Allianz, dünyanın en büyük sigorta şirketlerinden biri olarak, her ülkede olduğu gibi Türkiye'de de müşteri memnuniyetini merkeze koyarak sürdürülebilir büyümeyi hedeflemekte ve stratejisinin temelini güçlü finansal yapının korunması, yapısal yüklerin azaltılması, sürdürülebilir rekabetin ve marka değerinin artırılmasını koymaktadır.

Pazarlama genel müdür yardımcılığı bünyesinde kurulan müşteri stratejileri ve müşteri deneyimi yönetimi bölümleriyle, müşterilerinin ihtiyaç, beklenti ve memnuniyetlerini yakından takip ederek, aldığı geri bildirimler ve yaptığı analizler ışığında, ürün ve hizmetlerini sürekli iyileştiren Allianz, demografik değişimle artan yaşam süresi ve değişen öncelik ve ihtiyaçları karşılayarak, müşterilerinin tüm hayat evrelerinde yanlarında olabilmek için sigorta desteği ve finansal çözümler sunmakta, bu amaç doğrultusunda sahip olduğu küresel deneyimi, yerel birikimiyle birleştirmektedir.

Müşteri odaklı hizmet anlayışı, en yeni uygulamaların kullanıldığı teknoloji altyapısıyla desteklenerek müşterilere etkin operasyonel hizmet gücüyle hizmet sunan Allianz, müşteri odaklılığının yansıması olarak, aldığı geri bildirimlere özel bir önem vermekte ve bu konuda her yıl düzenli araştırmalar yapmaktadır. Örneğin NPS (Müşteri tavsiye etme) araştırması, Allianz müşterilerinin şirketten aldığı hizmetleri başkalarına ne oranda tavsiye ettiğini ölçülemektedir ve alınan sonuçlar Allianz'ı son beş yıldır en çok tavsiye edilen şirketler arasında göstermektedir.

Müşterilerin sunulan ürün ve hizmetlerden duyduğu memnuniyeti artırmak ve onlara eşsiz deneyim yaşatmak için başlatılan müşteri deneyimi yönetimi projesi, tüm iş süreçlerinin merkezine müşteriye koyarak, her temas noktasında onlara yaşatılan deneyimi ayrıntılarıyla inceleyen, düzenli memnuniyet ölçümleriyle performans takibi yapan ve süreçleri iyileştirmeyi hedefleyen bir değişim yaratmıştır.

Müşteri memnuniyetinin sektör liderliğinin ön koşulu olduğu bilinciyle eğitim ve gelişim faaliyetlerinin planlanmasında da, şirketin müşteriye verdiği önem en ön sıraya taşınmış, eğitim departmanı ile birlikte, tüm çalışanların eşsiz müşteri deneyimi yaratma çabalarının iş süreçlerindeki aksiyon planlarına taşınmaları hedeflenmiştir. Yine 2014'de devreye alınan sosyal medya şikayet yönetim projesi de müşterilerin ürün ve hizmetlerle ilgili görüşlerinin sosyal medyada takip edilerek çözüme ulaştırılmasını sağlamaktadır.

Marka kimliğinin satın alma eğilimindeki etkisi giderek arttığından, marka performansı araştırmalarına da önem verilmekte ve her yıl Allianz'ın tüketici gözünde nasıl değerlendirildiği ölçümlenmektedir. Yıllar bazında artan bir marka algısı yaratmak için araştırma sonuçlarında iyileştirmesi gerektiği görülen alanlara odaklanılmaktadır. Benzer şekilde müşteri memnuniyetini ölçümlenmek ve sürekli iyileştirmek amacıyla müşteri memnuniyeti ölçüm çalışmaları tamamlanmış ve geliştirme aksiyonları üzerinde çalışmalar başlamıştır. Müşterilere hızlı ve kaliteli hizmet sunmak ve müşteri memnuniyetini artırmak, geçmişte olduğu gibi önümüzdeki dönemin de öncelikli gündem maddesi olacaktır.

Gelişen dünyada tüketici ürün ve hizmetlere dijital teknoloji ve dijital pazarlama sayesinde daha çabuk ve daha kolay ulaşabildiğinden, müşterilerin ihtiyaç ve taleplerini dijital ortamda karşılayabilmek için çeşitli çalışmalar başlatılmış olup, sigortalılarımıza sunduğumuz hizmet süreçlerinin de dijital ortama taşınması planlanmaktadır.

Allianz'ın en önemli paydaşlarından olan acentelerin taleplerini öğrenmek için her yıl düzenli olarak yapılan acente memnuniyeti araştırmasının çıktıları da şirket süreçlerinin daha verimli çalışması için özenle değerlendirilmekte ve gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

Allianz, müşterilerin ihtiyaçlarını analiz eden, anlayan ve bu ihtiyaçlara cevap veren zengin ürün portföyü, poliçelerde sağladığı esneklikler, yeniliklere uyum sağlama hızı, inovasyona verdiği önem ve hasar ödemelerindeki müşteri odaklı yaklaşımıyla sektörde saygın bir konuma sahiptir ve güçlü yapısıyla en çok güven uyandıran markalardan biri haline gelmiştir.

Allianz Grup tarafından verilen Müşteri Şikayetleri Yönetim Sertifikası'na sahip olan Allianz Türkiye, 2014 yılında müşteri ihtiyaçları ve dağıtım kanallarının yapısına uygun yeni ürünler hayata geçirmiş ve bazı ürünlerinde revizyonlar yapmıştır.

Müşterilerin sigorta ürün ve hizmetlerine daha çabuk ve daha kolay ulaşabilmesi için hızla gelişerek yayılan dijital teknolojilerin uygulamaya geçirilmesine yönelik çalışmalar da önümüzdeki dönemin öncelikli konuları arasındadır. Allianz, sigortalılarının hayatlarının tüm evrelerinde onların ve ailelerinin yanında olma misyonunu benimsemiş ve onlara yaşamlarındaki tüm evrelerde çözüm sunan, güvenilir bir partner olmuştur.

AR-GE çalışmaları

2014 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ve Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin satın alınmasıyla başlayan entegrasyon faaliyetlerine yoğun bir şekilde devam edilirken, Allianz'ı gelecek vizyonuna taşıyacak dönüşüm projelerine de hız verildi.

Entegrasyon çalışmaları kapsamında, yeni Allianz şirketleri Allianz'ın uluslararası standartlarıyla uyumlu hale getirildi ve özellikle sigortacılık süreçleriyle mevcut iş portföylerinin konsolidasyonuna yönelik geliştirme çalışmalarına ağırlık verildi.

Allianz ürün portföyünün yenilikçi bir bakışla birleşmeyi destekleyecek şekilde yalınlaştırılması ve kullanıcı dostu bir platforma taşınması hedefi kapsamında, 2013 sonunda başlatılan ürün geliştirme çalışmalarına 2014'de devam edildi. AZNet ürün geçişi programıyla ürün portföyünün ağırlıklı bölümü (KASKO, Trafik, Yangın, KOBİ, Ferdi kaza, Seyahat, Sağlık, Kişisel Güvencem, DASK, Taşımacılık vb.) web tabanlı AZNet uygulamasına taşındı.

Bu geliştirmelerle Allianz'ın tüm acentelerinin yeni ve birleşmiş yapıya uygun, tek bir platformda üretim yapmaları sağlandı. Bu yetkinliğe ek olarak tahsilat süreçleri ve hasar yönetimine ilişkin ekranların geliştirilmesi desteklendi. Böylece birleşme sürecinin tek platformda çalışma hedefinin gerçekleştirilmesine yönelik hedef platformlara portföy transferi başlatıldı ve hızla devam etmektedir. AZNet'de geliştirilen söz konusu ürünlerle şirketlerin birleşmesi sürecinde önemli kazanımlar elde edildi. 2014'de yeni modüler sağlık ürününün geliştirilmesine yönelik tasarım çalışmaları tamamlandı ve geliştirme faaliyetlerine başlandı. Çalışmalar 2015'de devam edecek ve tüm ürünler yenilenmiş olarak AZNet'de yer alacak. Allianz'ı müşteri deneyiminde farklı bir noktaya taşıyacak AZNet ürün çalışmaları, yıl sonuna kadar tamamlanarak; tüm ürün ve hizmetlerin erişimi ve kullanımı kolay bir platformda, dağıtım kanallarına sunulması sağlanacak.

Birleşme çalışmalarında özellikle sinerji yaratacak alanlara yoğunlaşarak süreç ve yönetsel yaklaşımların en iyi uygulamalar çerçevesinde konsolide edilmesi sağlandı. Elementer ve sağlık branşlarında, operasyonel süreçlerin tekilleştirilmesinde şirket kârlılığına önemli katkı sağlayacak tasarruflar elde edildi. Sağlık Dönüşüm Programı çerçevesinde provizyon süreçlerinin iyileştirilmesine yönelik, akıllı kural motorlarıyla beslenen hastane ve eczane otomasyon projeleri hayata geçirildi. Bu projelerin meyvelerini, gerek verimlilik artışı gerekse müşteri memnuniyetinde iyileşmeler şeklinde 2105 yılında toplayacağız.

2014'de süreç birleştirme çalışmalarının yanı sıra, birleşmeyi destekleyecek ve Allianz'ı geleceğe taşıyacak teknoloji altyapısının oluşturulması ve gerekli performans artışlarının sağlanması doğrultusunda ana sigortacılık uygulamalarını Oracle Exadata Solaris platformları üzerine taşıdık ve tüm orta katman altyapımızı yeniledik. Gerek altyapı yatırımları gerek performans izleme uygulamalarıyla sayesinde AZNet uygulamasının sürekliliği ve performansında ciddi kazanımlar elde edildi.

- 27 Sigortacılık sektörü
35 Allianz'ın sektördeki yeri
36 AR-GE çalışmaları

Yapı Kredi Bankası ile yapılan dağıtım anlaşmasının bir parçası olarak, YKB Bankacılık platformu altında doğrudan satış yapılabilmesine imkan verecek entegrasyon projesi de 2104'ün geliştirme çalışmalarının odaklarından biriydi. 2015'in ilk çeyreğinden itibaren hayata geçecek olan projeye, YKB kanalının etkinlik ve verimliliğinde çok önemli kazanımlar elde edilecek.

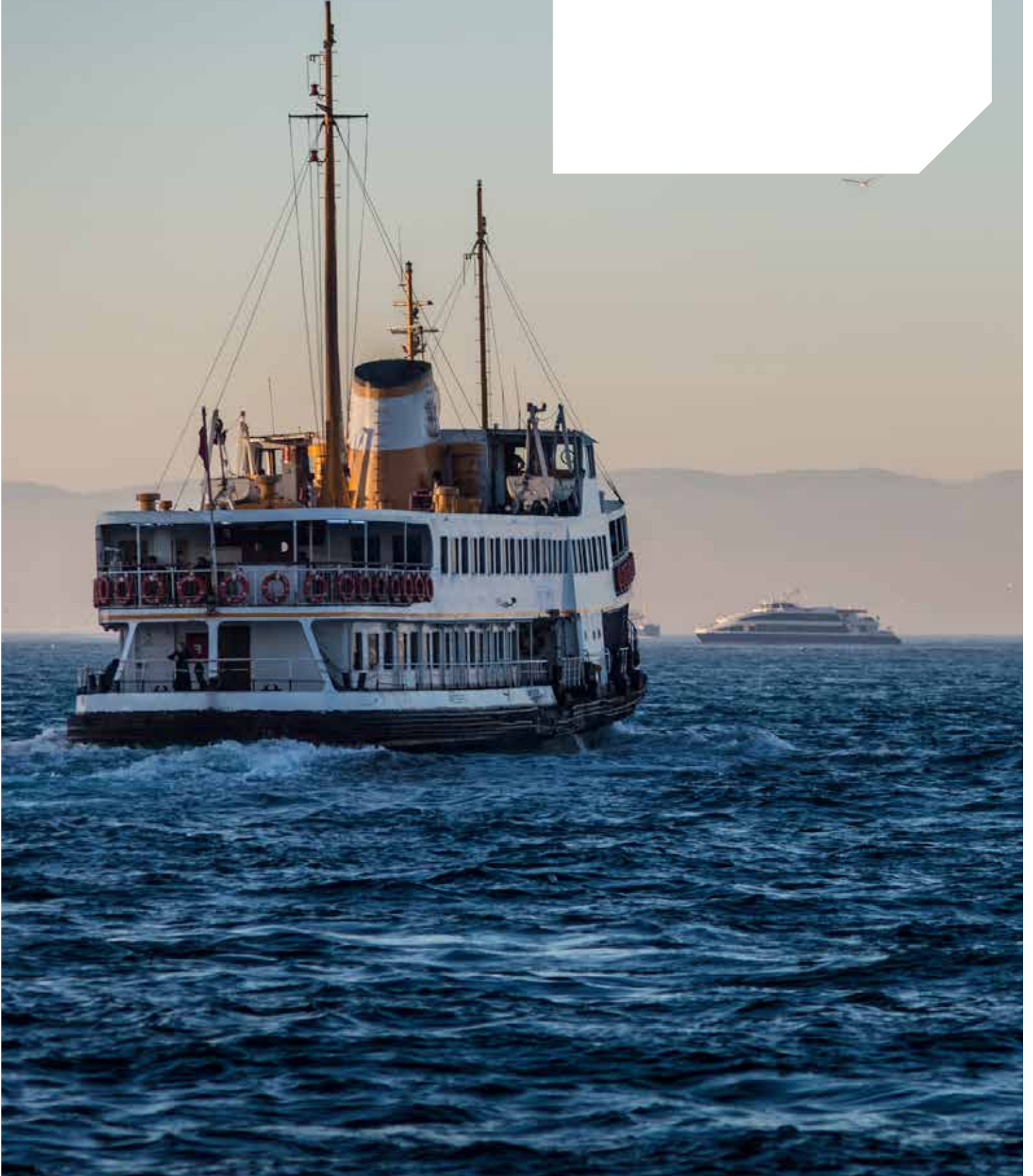
Müşteri memnuniyetinin artırılması planları dahilinde sektörde bir ilk olan bireysel hasar danışmanı modeli de 2014 sonunda hayata geçirildi. Pert hasar sürecinde pilot olarak başlayan uygulamada, bireysel hasar danışmanları sürecin her aşamasında Allianz müşterileriyle doğrudan iletişime geçerek hasar hakkında kendilerini bilgilendirmekte ve müşteri adına süreci takip etmekte.

Tüm Allianz şirketlerinin sözleşme yönetim süreçleri dijital ortama taşınarak sözleşmelerin merkezi veri tabanında saklanması ve sözleşmelere hızla ulaşılması sağlandı. Tüm birleşme çalışmalarına rağmen 2014 aynı zamanda Allianz'ı sektörde farklılaştırıp vizyonuna taşıyacak olan Allianz Dijital Dönüşüm ve Müşteri Deneyimi Yönetimi programlarının başladığı yıl oldu. Bu programların çıktıları süratle devreye alınmaya başlandı.

Önümüzdeki dönemde Allianz gerek iş ortaklarına gerekse müşterilerine benzersiz deneyimler sunmaya devam edecektir.

Allianz'ın Gelecekte Beklentileri

- 39 Genel ekonomik durum ve beklentilere yönelik veriler
- 47 Sektörün geleceğiyle ilgili beklentiler



Allianz'ın Gelecekte Beklentileri

Dünyayı etkisi altına alan küresel krizin etkilerinden sıyrılarak kriz öncesinin ekonomik verilerini yakalamaya başlayan gelişmiş ülkeler yeniden büyüme sinyalleri veriyor. Son iki yılda kaydedilen ekonomik gelişmeler arasındaki fark, 2015 için iyimser tahminler yapmayı kolaylaştırıyor.

Genel ekonomik durum ve beklentilere yönelik veriler

Dünya ekonomisi*

2014 genelinde küresel ekonomik performans

2014 yılına genel olarak bakıldığında, dünya ekonomisinin beklentilerin altında bir büyüme performansı sergilediği görülmektedir. ABD ve İngiltere ekonomilerindeki kriz sonrası istikrarı işaret eden iktisadi verilere karşın, avro bölgesinde ekonomik büyümenin dalgali ve istikrarsız olması, Çin ekonomisindeki ivme kaybı ve Japonya ekonomisindeki yavaşlamayla Arjantin, Brezilya ve Rusya gibi ülkelere yaşanan krizler ve jeopolitik risk artışları bu performansta etkili oldu. Bu doğrultuda, küresel talebin azalması ve arzın artış eğilimi göstermesi, petrol fiyatlarında düşümlere neden oldu. Petrol fiyatlarındaki düşüşün avro alanı, Çin, Japonya ve ABD gibi net enerji ithalatçısı ülke ekonomilerine olumlu etki yapması beklenirken Suudi Arabistan, Rusya, Venezuela, Nijerya ve İran gibi net enerji ihracatçısı ülkelere ise olumsuz yansımaları olacağı öngörülmüyor.

IMF'nin yayımladığı Küresel Finansal İstikrar Raporu'nda, kriz sonrasında dünya genelindeki ekonomik toparlanmanın halen gelişmiş ülkelere sürdürülen destekleyici para politikalarına dayandığı ve küresel ekonomik faaliyetin yavaş seyir sürdürmesi nedeniyle makroekonomik risklerin aynı kaldığı belirtildi. Bu gelişmeler ışığında, IMF'nin gelecek yıla ilişkin büyüme tahmini de 2014 sonunda yüzde 4'den yüzde 3,8'e düştü. Benzer şekilde OECD de Kasım 2014'de yayımladığı 2. Ekonomik Görünüm Raporu'nda, ekonomik düzelmenin 2015-16 yıllarında yavaş ve aşamalı olmasının beklendiğini belirtip, Japonya'daki büyümenin beklentilerin

altında kalabileceğini vurguladı. Raporla ayrıca avro bölgesinde bir durgunluk ve deflasyon riskine dikkat çekilirken, ABD ve İngiltere'nin 2014'de olduğu gibi, diğer gelişmiş ülkelere göre daha istikrarlı bir ekonomik performans sergilemesinin beklendiği de belirtildi. Rusya ekonomisinin durgun bir seyir izleyeceği ve Çin'in büyümesinin yavaşlayacağını da öngörüldüğü raporda, küresel ekonominin 2015'de yüzde 3,7 oranında büyüyeceği tahmin edildi.

IMF'nin 2014'ün Ocak ayında yayımladığı Küresel Ekonomik Görünüm (World Economic Outlook) raporunda, ABD'de iç talebin canlanması ve bütçe üzerinde anlaşmaya varılmasının, avro bölgesinde uzun bir durgunluk dönemi sonrası ekonominin toparlanmaya başlamasının ve gelişmekte olan ülkelerin ihracat artışı kanalıyla bu canlanmadan pay almasının küresel büyümeyi olumlu etkilemesinin beklendiği belirtilmiş, bir önceki rapor dönemi olan 2013'ün Ekim ayında yüzde 3,6 olarak tahmin edilen 2014 yılı küresel büyüme tahmini yüzde 3,7 olarak revize edilmişti.

Benzer şekilde, Dünya Bankası da Ocak ayında yayımlanan Küresel Ekonomik Beklentiler (World Economic Prospects) raporunda, gelişmiş ülkelerin durgunluk sonrası toparlanma sürecine girmesinin talebi olumlu yönde etkilemesinin beklendiği vurgulandı ve 2014 için küresel büyüme tahmini yüzde 3,2, gelişmiş ülkeler için büyüme tahmini yüzde 2,2, gelişmekte olan ülkeler için ise yüzde 5,3 olarak öngörüldü. Ancak yılın ilk çeyreğinde ABD ekonomisinin beklenmedik biçimde küçülmesi, avro bölgesinde büyüme oranlarının beklentilerin altında kalması, Çin ve gelişmekte olan ülkelerin ekonomilerinde gözlemlenen yavaşlama nedeniyle IMF, küresel ekonomik büyüme tahminini Temmuz'da yüzde 0,3 düşürerek yüzde 3,4 olarak revize etti. Benzer şekilde, OECD Mayıs 2014'de küresel büyüme beklentisini yüzde 3,6'dan 3,4'e

* Yazan: Özlem İnanç Tunçer

çektığını açıkladı. Yine IMF tarafından Ekim 2014'de yayımlanan Küresel Ekonomik Görünüm raporunda, büyümenin yavaşladığı, genele yayılan bir ekonomik toparlanmadansa, ülkeler bazında farklılık gösteren bir seyir izlendiği belirtildi.

Avro bölgesi ve durgunluk

Avrupa'daki durgunluk 2013'ün ikinci çeyreğinde sona erme sinyalleri vermeye başladı ve yılın üçüncü çeyreğinde AB ekonomisinde bir önceki çeyreğe göre sınırlı da olsa büyüme görüldü. Ancak Standard and Poors, 2013'ün Aralık ayında AB'nin kredi notunu AAA dan AA+'ya indirdi. Bölgenin 2013'ün son çeyreğinde azalan sanayi üretimi, 2012'nin Eylül ayından beri görülen en düşük seviyede gerçekleşti. Enflasyon oranında da düşme görülen AB ekonomisine ilişkin beklentileri revize eden Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2014 yılı için beklediği enflasyonu yüzde 1,1 olarak açıkladı. AB yetkilileri konu hakkında yaptıkları açıklamada, avro bölgesi ekonomisinin yeniden canlanacağını ifade ederken, 2013'de krizin üstesinden gelindiğini, 2014'de ise krizin yaralarının sarılacağını vurguladı. İşsizlik oranlarının düşmesi için biraz daha zamana ihtiyaç duyulacağına dikkat çekilirken, Slovenya ve Kıbrıs hariç, avro alanı ekonomisinde pozitif büyümeye geçileceği ifade edildi. ECB avro alanında 2014 için yüzde 1,1 büyüme oranı öngördü.

2014'ün ilk aylarında, avro bölgesinde beklentilerin üzerinde büyüme gösteren ülkeler Almanya ve Fransa olurken, borç krizinden en çok etkilenen ülkeler arasındaki İspanya ve Portekiz ekonomilerinde de iyileşme belirtileri görüldü. ECB, Nisan 2014'de ekonomiyi desteklemek için bir trilyon avro'luk tahvil alım programı üzerinde çalışıldığını duyurdu. Haziran başında yavaş da olsa ekonomik toparlanma devam etti. Buna karşın enflasyon verileri hedeflenen düzeye ulaşmadı ve ECB parasal genişleme yönünde adım atarak politika faizini yüzde 0,25'ten yüzde 0,15'e çekti. Bunun yanında reel sektörün bankalardan daha düşük faizle kredi alabilmesini sağlayan yeni bir uzun vadeli finansman paketi üzerinde çalışmaya başladı. Bu açıklama ve Orta Doğu'da süren karışıklıklar nedeniyle ABD dolarının değer kazanması sonucu, Haziran sonunda avro, dolar karşısında son dört ayın en düşük seviyesine geriledi. Açıklanan önlem paketi ve faiz indirimine rağmen avro bölgesindeki enflasyon

oranı Temmuz ayında son beş yılın en düşük seviyesi olan yüzde 0,4'e geriledi.

2014'ün ikinci çeyreğinde avro bölgesinde yılın ilk çeyreğinde yüzde 0,1 küçülen İtalya'nın yine küçülmesi ve daha da önemlisi, bölgenin büyümesine en çok katkıda bulunan Almanya ekonomisinin, 2013'ün ilk çeyreğinden beri ilk kez yüzde 0,2 oranında küçülmesi, bölgede henüz istikrara ulaşamadığını gösterdi. Bölgede talebin sınırlı olması, enflasyon oranlarında daha da düşüşe yol açtı ve Ağustos ayında yıllık enflasyon son beş yılın en düşük seviyesi olan yüzde 0,3 düzeyinde ölçüldü. Bu duruma müdahale olarak, ECB genişleyici para politikalarına devam edileceğini açıkladı. Eylül ayında da yıllık enflasyonun aynı oranda ölçülmesi sonrasında, ECB yılın son çeyreğinde tahvil alım programına başlayacağını duyurarak en az iki yıl sürmesi planlanan program sonucunda, orta vadede yıllık hedeflenen enflasyon oranı olan yüzde 2'ye yaklaşılmasının hedeflendiğini belirtti.

Yılın üçüncü çeyreğinde de avro alanı verileri bölge ekonomisinin tam olarak istikrara ulaşamadığını göstermekteydi. Enflasyon oranı bir önceki aya göre küçük bir artış göstererek yüzde 0,4 olsa da, hedeflenen yüzde 2'lik oranın çok altındaydı. Almanya ekonomisindeki yavaşlama da bölgeye yönelik kaygıları artıran bir etken olarak gösteriliyordu.

Son çeyrekteki veriler de avro bölgesinde enflasyona dair endişeleri artırıcı nitelikteydi. Para politikası kanalıyla gerçekleştirilen aktif müdahaleye rağmen enflasyon hedeflenenin çok altında seyrediyor ve toparlanmanın istikrar kazanmadığı görülmüyordu. Avro bölgesinin en büyük ekonomisi Almanya'nın ikinci ve üçüncü çeyrekteki düşük oranlarının ardından, son çeyrekteki beklenti düzeyi olan yüzde 0,3'ün çok üzerinde, yüzde 0,7 oranında büyümesi ve Fransa'nın tahminlerin üzerinde bir performans göstermesi sonucu, avro bölgesinin 2014 yılı büyüme oranı yüzde 0,9 olarak gerçekleşti.

Kriz sonrası ABD ekonomisi

ABD Merkez Bankası (FED), 2013'ün Aralık ayında duyurduğu tahvil alım programının yavaşlatılma kararı doğrultusunda, Ocak sonunda alım programının büyüklüğünü on milyar dolar azaltma kararı aldı.

Her ne kadar ülke ekonomisi 2013'ün son çeyreğinde yüzde 2,6 büyüyerek toparlanma sinyalleri verse de, yüzde 1,5 olarak açıklanan 2013 Aralık enflasyonunun FED'in uzun dönem hedefi olan yüzde 2'den düşük olması, parasal genişleme politikasının aşamalı olarak sona erdirileceği yönündeki görüşleri destekledi. 2014'ün Kasım ayı sonunda, FED'in faizleri artırmak için aceleci davranmayacağına dair görüşler ağırlık kazanmaya başladı.

FED beklentilere paralel olarak, 16-17 Aralık 2014'de gerçekleştirilen toplantı sonrasında, mevcut para politikasında herhangi bir değişiklik kararı almadı. Yapılan açıklamalarda da parasal genişleme politikasının sonlandırılması ve faiz artırımı sürecinin ekonomik iyileşme verilerine bağlı olduğu vurgulandı.

Bir önceki yılın son çeyreğinde yüzde 2,6'lık büyüme oranına ulaşan ABD ekonomisi, 2014'ün ilk çeyreğinde, 2009 yılı ilk çeyreğinden beri yaşanan en kötü büyüme performansını gösterdi ve yıllık bazda yüzde 2,1 küçüldü. Bu durum yaşanan kötü hava şartlarının ekonomi üzerindeki olumsuz etkileri ve ihracattaki daralmayla açıklandı ve bu etkilerin ortadan kalkmasıyla ABD ekonomisinin tekrar beklenen büyüme oranlarına ulaşacağı öngörüldü. Nitekim ilk çeyrekteki olumsuzlukların ortadan kalkmasıyla, ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde olan yüzde 4,6'lık büyüme oranına ulaşıldı. Bu olumlu verilerin etkisiyle, yabancı yatırımcıların ABD varlıklarına talebi arttı ve Ağustos sonunda on yıllık hazine tahvili faizleri son bir yılın en düşük seviyesine indi.

2014'ün üçüncü çeyreğinde, 2003'den beri kaydedilmiş en yüksek büyüme oranı olan yüzde 5'lik seviyeyi yakalayan ABD ekonomisinin performansında, özellikle net ihracattaki artışın etkili olduğu gözlemlendi. Ülkede istihdama yönelik verilerde de düzelme olmuş, Eylül ayında yüzde 5,9 olarak açıklanan işsizlik oranı kriz öncesindeki seviyeye inmişti.

ABD'de son çeyreğe ilişkin veri açıklamaları da genel olarak güçlü bir görünüm sergiledi. Sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranları beklentilerin üzerinde artış gösterdi, işgücü göstergeleri olumlu seyir izlemeye başladı. Yılın son çeyreğinde yüzde 2,6 büyüyen ABD ekonomisi için 2014 büyüme oranı yüzde 2,5 oldu.

Endişelendiren Çin

2013'ün son çeyreğinde büyümenin beklentilerin altında kaldığı Çin ekonomisi, geleceğe yönelik endişelerin artmasına yol açmıştı. Çin hükümeti özellikle konut fiyatlarındaki artışla kredi büyümesini kontrol altına almak için tedbirler aldı. 2014'ün ilk çeyreğinde yüzde 7,4 oranında büyüme gerçekleşse de, bu oran son altı çeyreğin en düşüğü olduğundan, Çin ekonomisinde yavaşlama görüldüğü kanısını kuvvetlendirdi. Yine de Çin ekonomisi, 2014'ün ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde bir büyüme oranı elde etmeyi başardı.

Üçüncü çeyrekte yüzde 7,3'le beklentilerin üzerinde büyümüş olsa da, bu oran Çin ekonomisinin kriz sonrasındaki en düşük performansıyla ve olumsuz bir gelişme olarak yorumlandı.

Konut sektörüyle ilgili endişelerin sürmesi üzerine, Çin hükümeti bu sektörü destekleme amacıyla yeni tedbirler açıkladı ve Merkez Bankası parasal genişleme kararı aldı.

Yılın son çeyreğinde yüzde 7,3'le beklentilerin çok az üzerinde büyüme oranına ulaşan Çin ekonomisinin 2014'deki büyüme oranı son yirmi dört yılın en düşüğü olan yüzde 7,4 oranında gerçekleşti.

Kırım sorunu ve Rusya ekonomisi

2014'ün Şubat ayında Ukrayna'da hükümet karşıtı gösteriler arttı ve hükümet devrildi. Gelişmeler Kırım Özerk Bölgesi'ndeki etnik gruplar arasında da tansiyonu yükseltti. Standard and Poor's tarafından kredi notu düşürülen Ukrayna'nın merkez bankası, sabit kur rejimini terk ederek esnek kur rejimine geçtiğini ilan etti. Bölgedeki gerginlik Rusya'nın Kırım'a asker çıkartmasıyla arttı ve sorun uluslararası boyut kazandı. 2014'ün Mart ayında yapılan referandum sonucunda Kırım'ın Rusya'ya bağlanma kararı çıktı. Rusya'nın da bu kararı tanımasıyla ABD ve AB ülkeleri Rusya'ya yaptırım kararı aldı. Rusya da bu karara karşılık olarak Ağustos başında bir yıl süreyle ABD, AB, Norveç, Kanada ve Avustralya'dan yaptığı tüm gıda ve tarım ürünleri ithalatını durdurma kararı aldı.

İhracatının azalmasına yol açarak ileriki dönemlerde avro bölgesini olumsuz etkileyeceği düşünülen bu karar, arz fazlasından dolayı fiyatların daha da düşmesini, ardından da bölgede deflasyon olasılığını artıracığından endişe doğurdu. Moody's Ukrayna krizi ve ülkeye uygulanan yaptırımların sonucu olarak Ekim ayında Rusya'nın kredi notunu düşürdü. Rusya da rublenin değer kaybını önlemek amacıyla politika faizlerini yüzde 8'den yüzde 9,5'e yükseltti.

Petrol fiyatlarındaki gerileme sonrasında Rusya ekonomisine yönelik endişeler daha da arttı. 16 Aralık günü rublenin ABD doları ve diğer gelişmiş ülke paraları karşısında değer kaybını önlemek amacıyla Rusya Merkez Bankası politika faiz oranını yüzde 10,5'ten yüzde 17'ye yükseltti. Yine de bu müdahale rublenin değer kaybetmesini engelleyemedi. Sonraki günlerde açıklanan politika önlemleriyle rublenin bir miktar değer kazandığı gözlemlense de Rusya'da yaşanan gelişmeler diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk algısının bozulmasına da neden oldu.

Küçülen Japonya

Dünyanın en büyük üçüncü ekonomisi olan Japonya, 2013 boyunca istikrarlı bir şekilde azalan büyüme sonrası, 2014'ün ilk çeyreğinde yüzde 5,9'luk bir büyüme oranına ulaştı. Yılın ikinci çeyreğinde, son üç çeyrek boyunca gerileyen ihracat oranları yüzde 4,4 artış gösterdiyse de yıllık bazda yüzde 7,3 küçülen ülkede, 2011'de meydana gelen deprem ve tsunamiden sonraki en kötü dönem yaşandı. Nisan ayında uygulanmaya başlanan vergi artışlarının hane halkı harcamalarında belirgin düşüşe yol açması da söz konusu küçülmede etkili oldu.

Japon Merkez Bankası, ilerleyen dönemlerde ülkenin beklenen büyüme performansına ulaşacağını ve halen düşük seyreden enflasyon oranlarının hedeflenen yüzde 2'lik düzeye ulaşmasının beklendiğini ifade etti ve istihdam piyasasında kaydedilen olumlu gelişmeler ve şirket kârlılıklarında görülen yükselişin ekonomik verileri olumlu etkileyeceğini vurguladı. Ancak yılın üçüncü çeyreğinde de yüzde 1,6 küçülen Japon ekonomisi durgunluğa girdi. Eylül ayında yıllık bazda çekirdek enflasyonun son altı ayın en düşük düzeyinde ölçülmesi sonrası, Japonya Merkez Bankası uygulanmakta olan parasal genişleme programının genişletildiğini duyurdu. Program yavaşlayan

ekonomik büyümenin tekrar ivme kazanmasını amaçlıyordu. Buna 2014'ün Kasım ayında, tüketim vergisi artışının Nisan 2017'ye ertelenmesi de eklendi ve yıl sonunda erken seçime gitme kararı alındı.

14 Aralık 2014'de yapılan seçimleri Shinzo Abe başkanlığındaki Liberal Demokrat Parti kazandı. Böylece deflasyonu sona erdirmek amacıyla 2012'den beri uygulanan ve "Abenomics" olarak adlandırılan ekonomi politikaları da güvenoyu almış oldu. Seçimin ardından yapılan açıklamada ekonomiyi desteklemek için yeni tedbirler alınacağı belirtildi.

Yılın son çeyreğine ait veriler Japonya ekonomisinin sadece yüzde 1'lik büyümeye ulaşabildiğini ve beklenen yüzde 2,8'in çok altında kaldığını gösterdi.

Dünya ekonomisinin 2015'e mirası

2014'de FED tarafından açıklanan para politikalarındaki değişiklik kararı, uluslararası sermaye akımlarında volatilitiyi artırdı ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybetmesine yol açtı. Bu nedenle bazı gelişmekte olan ülke merkez bankaları sıkı para politikaları uygulamayı tercih etmeye başladı.

Yılın ilk çeyreğinde para birimi değer kaybeden Ukrayna ve Rusya'da faiz artırımını devam ederken, Standard and Poor's, Rusya'nın kredi notunu yatırım yapılabilir en düşük seviyeye çekti.

Arz yönlü endişelerin zayıf olması, petrol fiyatlarında yılın ilk aylarında düşüşe yol açtı. Altın fiyatları ise daha önceki dönemlerde gerçekleşen değer kayıpları sonrası, düşük fiyat seviyesi alımlarının desteğiyle bir miktar değer kazandı ve yılın ilk ayını 1.243 ABD doları/ons seviyesinde tamamladı.

Ukrayna ve Rusya arasındaki gerginlik nedeniyle, altın fiyatları Nisan 2014'de artış gösterdiyse de Çin'den gelen talebin azalması ve ABD dolarının değer kazanmasıyla, Mayıs ayında altın değer kaybetti.

Haziran 2014'de Irak ve Şam İslam Devleti'nin (İŞİD) Kuzey Irak'ta bazı kentleri ele geçirip Bağdat'a doğru ilerlemeye başlaması, petrol arzı konusunda yeni endişelerin ortaya çıkması ve küresel riskin artmasına yol açtı. Petrol ve altın fiyatları da bundan dolayı yükselirken ABD'nin açıklamaları ve Irak'a müdahale

etmesi, küresel risk algısını gerilettiler ve fiyatlar tekrar düşme trendine girdi.

Orta Doğu kaynaklı arz endişesinin azalması ve avro bölgesinde yaşanan durgunluğun petrol talebini azaltması yönündeki beklenti, ham petrol fiyatlarındaki düşüşün Eylül ayında da devam etmesine yol açtı. Kasım ayında önemli üretici ülkelerden Suudi Arabistan ve İran'ın üretimde azaltmaya gidilmeyeceğini açıklamasıyla, petrol fiyatlarındaki düşüş devam etti. Böylece yıl sonunda petrol varil fiyatı, Haziran ortasında ulaştığı yılın en yüksek seviye olan 115 ABD dolarından 56 ABD dolarına geriledi. Bu durumun avro alanı, Çin, Japonya ve ABD gibi net enerji ithalatçısı ülke ekonomilerinde olumlu etkisi olması beklenirken Suudi Arabistan, Rusya, Venezuela, Nijerya ve İran gibi ülkelere ise olumsuz yansımaları bekleniyor.

Türkiye ekonomisi*

2014 yılında Türkiye ekonomisine genel olarak bakıldığında, yurt içinde yaşanan siyasi problemlerin, çevre ülkelerde yaşanan krizlerin ve Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırım kararındaki belirsizliklerin etkili olduğu bir dönem olduğu söylenebilir. Ülke içinde 17 Aralık 2013 yolsuzluk soruşturmasıyla başlayan siyasi problemlerin, ekonomide risk algısını artırıp göstergelerin olumsuz seyretmesine yol açması sonrasında, Mart 2014'deki yerel seçimler öncesi yaşanan belirsizlik etkisini gösterdi, seçimler sonrasında ise risk algısında düşüş kaydedildi. Son olarak Ağustos ayında, cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde yaşanan siyasi belirsizlik de piyasaların dalgalı bir seyir izlemesi sonucuna neden oldu.

Küresel bazda FED'in faiz artırım takvimindeki belirsizlik de tüm gelişmiş ülkeler gibi, Türkiye'yi de olumsuz yönde etkiledi. Çevre ülkeler Ukrayna, Suriye, Irak ve Rusya'da yaşanan ekonomik ve politik krizler de Türkiye'ye yönelik risk algısı artışına yol açmakla kalmadı, aynı zamanda özellikle yılın son çeyreğinde ihracat hacminde daralma yaşanmasına neden oldu.

Dönem içinde IMF, OECD, ve Dünya Bankası, Türkiye için büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. IMF daha önce yüzde 3,5 olarak açıkladığı Türkiye

ekonomisi büyüme oranı tahminini, 2014 başında yüzde 2,3, Ekim ayında ise yüzde 3 olarak revize etti. Aynı dönemde Dünya Bankası da daha önce yüzde 4,5 olarak açıkladığı oranı yüzde 3,5'e çekti. Mayıs 2014'de iç talepteki yavaşlamayı neden olarak gösteren OECD de yüzde 3,8'lik tahminini yüzde 2,8'e çekti. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Türkiye'nin 2014'deki büyüme oranı ilk çeyrekte yüzde 4,7, ikinci çeyrekte ise yüzde 2,2 olarak gerçekleşti. TÜİK, üçüncü çeyrek büyüme oranını da Aralık ayında yüzde 1,7 olarak açıkladı.

2014'de dış ticaret açığı dönem boyunca azalma trendini korudu. Bunun nedeni, ihracat hacmi artışı devam ederken, TCMB'nin Ocak 2014 sonunda aldığı kararlar nedeniyle azalan iç talep ve petrol fiyatlarında, ithalatta düşüş yaşanmasıydı. Net ihracat 2014 yılında büyümeye en fazla etkide bulunan kalemler olarak gösterilirken, dış ticaret açığındaki gerilemeye paralel olarak, cari açık da 2014 boyunca azaldı.

TCMB, enflasyon beklentileri normale dönmeyen Ocak 2014'de alınan sıkı para politikası kararlarından sapma olmayacağını yıl içinde birçok kez vurguladı ve 2015 yılına ilişkin para ve kur politikasını da fiyat istikrarı odaklı olarak belirtti.

IMF, Ocak 2014'de, 2015 için büyüme tahminini yüzde 4,3'den yüzde 3,1'e, Ekim 2014'de ise yüzde 3'e indirirken, OECD de Mayıs ayında tahmin yüzde oranını 0,1 düşürdüğünü açıklayarak yüzde 4 olarak açıkladı.

2015 yılı içinde iç talep koşullarında beklenen iyileşme sağlanabilir ve enerji fiyatlarındaki azalmayla enflasyon kontrol altına alınabilirse, TCMB'nin faiz indirimine gitmesi beklenebilir de dış ticaret ve turizmde en önemli pazarlar olan Rusya ve Irak'ta yaşanan ekonomik ve siyasi problemlerin sürmesi ve en çok ihracat yapılan bölge olan AB'nin toparlanmasının uzaması halinde, dış ticaretin de büyümeye katkısında azalma olasılığı bulunuyor. Ayrıca, Haziran 2015'de gerçekleştirilecek genel seçimler öncesi ve sonuçlara bağlı olarak sonrasında ortaya çıkabilecek siyasi istikrarsızlık da risk algısı üzerinde etkili olabilir.

2013'ün üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde bir büyüme oranı yakalayan Türkiye'ye yönelik risk

* Yazan: Özlem İnanç Tunçer

algısında, yılın ikinci yarısında başlayan yolsuzluk soruşturmasıyla siyasi istikrarın bozulabileceği ve ekonomik hayatı olumsuz etkileyebileceği endişesi bir artış doğurmuştu. Bu durumun sonucu olarak Borsa İstanbul'da BIST-100 endeksi 17 Aralık 2013 soruşturmaları öncesine kıyasla yılı yüzde 9,4'lük kayıpla tamamlandı. İki yıllık tahvillerin bileşik faizi de risk algısı artışının sonucu olarak, Ağustos 2013'den beri ilk kez çift haneli düzeye yükseldi. 2013'ün Aralık ayında, Temmuz ayından beri gerileme gösteren TÜFE oranı arttı, işsizlik oranları da yükselmeye devam ederek yüzde 9,9 seviyesinde gerçekleşti.

Sadece ülke içindeki gelişmeler değil, küresel ekonomik beklentiler de yılın son ayında Türkiye ekonomisi üzerinde olumsuz etkilere yol açtı. FED'in 2014 başından itibaren tahvil alım programında yapacağı sınırlamayı açıklaması, diğer gelişmekte olan ülke para birimleri gibi TL'nin de ABD doları karşısında değer kaybetmesine yol açtı. Ülke içindeki siyasi problemlerin de olumsuz etkilediği ABD doları/TL ve avro/TL kurları, 27 Aralık 2013'de tarihi yüksek seviyeler gördükten sonra, FED'in faiz artırımında acele edilmeyeceği açıklaması ardından bir miktar toparlandı.

Tüketicilerin genel ekonomik duruma ilişkin beklentilerinin bozulması sonucu, Aralık 2013'de tüketici güven endeksinde bir önceki aya göre 2,5 puanlık bir düşüş yaşandı. TCMB, 17 Aralık 2013'de gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısı sonrası, izlenen mevcut politikaların cari işlemler dengesini olumlu yönde etkilediğini, bu nedenle faiz oranlarında bir değişikliğe gidilmeyeceğini açıkladı.

2014'ün ilk ayında da 17 Aralık sonrası yaşanan gelişmelerin etkisi görülmeye devam etti. Risk algısı artışının bir işareti olarak Aralık ayında yükselişe geçen Türkiye'nin avro tahvillerinin risk primi yükselmeye devam etti, Borsa İstanbul ise düşüşe geçti. Türkiye'ye yönelik küresel risk algısının yükselmesiyle tahvil piyasasında gösterge tahvilin bileşik faizi yüzde 11 seviyesini gördü. TÜFE oranı, bir önceki aya göre, beklentilerin üzerinde, yüzde 1,98 arttı, yıllık TÜFE artışı yüzde 7,75 düzeyinde gerçekleşti.

Ulusal ve küresel olaylar nedeniyle TL değer kaybetmeye Ocak 2014'de de devam edince, TCMB piyasalara doğrudan ve parasal sıkılaştırma

politikalarıyla müdahale etti. Ancak TL değer kaybetmeye devam etti ve 27 Ocak 2014'de ABD doları ve avro karşısında tarihin en düşük seviyelerine ulaştı. Bu gelişme üzerine 28 Ocak 2014'de olağanüstü toplanan TCMB, kurlardaki yükselişi önlemek için haftalık repo faiz oranını yüzde 4,5'den yüzde 10'a yükseltti. Bunun sonrasında kurlarda bir miktar düşüş yaşansa da gelişmekte olan ülkelere yönelik küresel risk algısı artışı nedeniyle ay sonunda tekrar yükseliş görüldü. Ay içinde ilk enflasyon raporunu yayımlayan TCMB, 2014 için enflasyon tahminini yüzde 5,2 ile 8 aralığında yukarı yönlü revize etti.

Yılın ilk ayında tüketicilerin genel ekonomik duruma ilişkin beklentilerindeki bozulma ve işsiz sayısındaki artış nedeniyle, tüketici güven endeksi gerilemeye devam etti. 2014'ün Ocak ayında, ihracat hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 8,6 artarken, ithalat sadece yüzde 2,6 oranında yükseldi. İhracattan ithalattan fazla artmasının sonucu olarak, dokuz aylık aradan sonra ilk kez dış ticaret açığı yıllık bazda daralma gösterdi. Aralık 2013'de aylık bazda yılın en yüksek seviyesine ulaşan cari açık, Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 16 oranında daralarak 4,9 milyar ABD doları oldu.

Standard and Poor's, Şubat başında Türkiye'de politik ortama ilişkin öngörülebilirliğin azaldığına ve bu durumun ekonomiyi olumsuz etkileyebileceğine vurgu yaparak, durağan kredi görünümünün negatif olarak değiştirdiğini açıkladı. Aynı açıklamada, Türkiye'nin 2014 yılı için büyüme tahmininin yüzde 3,4'den yüzde 2,2'ye düşürüldüğü de belirtildi. Şubat'ın ilk yarısında TCMB müdahaleleriyle yatay bir seyir izleyen döviz kuru, ayın ikinci yarısında yurt içindeki siyasi belirsizlikler ve Ukrayna'da yaşanan karışıklıkların etkisiyle tekrar yükseldi. Yine ay başında bir miktar yükselen BIST-100 endeksi de ay sonunda son on sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi. Böylece Borsa İstanbul'un son üç aydaki gerilemesi yüzde 17 civarında gerçekleşmiş oldu. Şubat ayı gösterge tahvil bileşik faizi de son iki yılın en yüksek seviyesine yakın seyrederek, ay sonunda yüzde 11,23 olarak gerçekleşti.

Tüketici güven endeksindeki düşüş Şubat ayında da devam etti. Endeks bir önceki aya göre 3,2 puan düşerek 2010'dan beri görülen en düşük seviyeye geriledi. Aynı ay TÜFE de beklentilere paralel olarak arttı ve yıllık yüzde 7,89 düzeyinde ölçüldü.

TCMB, enflasyon beklentilerindeki gelişmelerin izlendiğini, yapılan vergi ayarlamaları, gıda fiyatlarındaki yükseliş ve döviz kuru hareketleri nedeniyle enflasyonun bir süre daha hedeflenen yüzde 5'in üzerinde seyretmesinin beklendiğini, 28 Ocak'tan sonra uygulamaya konan sıkı para politikasının enflasyon kontrol altına alınana dek devam edeceğini belirtti ve faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Bu arada cari açık da dış ticaret açığındaki azalmaya paralel olarak beklentilere yakın bir düzeyde düştü ve 3,2 milyar dolar seviyesinde ölçüldü.

Mart 2014'deki ekonomik durum da ay sonundaki yerel seçim öncesi yaşanan belirsizlikler ve Rusya-Ukrayna kaynaklı jeopolitik endişelerden etkilendi. Seçimler öncesinde yatırımcıların ihtiyatlı pozisyon almayı tercih etmesiyle yükselen Türkiye avro tahvilleri risk primi, endişelerin hafiflemesiyle ay sonunda geriledi. Aynı şekilde dönem başında yükselişe geçen ABD doları-TL ve avro-TL kurları da seçim sonrası geriledi ve Mart sonunda 2014'ün en düşük seviyesini gördü. Diğer gelişmekte olan ülkelerle kıyaslandığında, TL başarılı bir performans sergilemişti. Seçim sonuçlarının açıklanmasıyla Borsa İstanbul'da yükseliş yaşandı, gösterge tahvil bileşik faizi geriledi.

Tüketici güven endeksi de 2014'de ilk kez Mart ayında artış gösterdi. İhracatın artarken ithalatın azalması, dış ticaret açığını Mart ayında da geriletmeye devam ettiyse de TÜFE beklentilerin üzerinde artış gösterdi ve yıllık artış belirgin bir hale gelince, TCMB faiz indirimi kararı almadı. TCMB'nin yaptığı açıklama, enflasyondaki yükselişin Haziran ayına kadar devam edeceğinin beklendiği ve belirgin bir iyileşme sağlanmadan sıkı para politikasından vaz geçilmeyeceğiydi.

Aralık 2013'de yolsuzluk soruşturması ve sonucunda çıkan siyasi belirsizlik ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algısının bozulması, 181 milyon dolarlık net sermaye çıkışına neden oldu. Yılın genelinde bir önceki yıla kıyasla yüzde 41,8 daralan portföy yatırımları kaleminde, Ocak ayında net 72 milyon dolarlık çok düşük bir sermaye girişi görüldü. Sonraki aylarda ise sermaye akımları güçlenmeye başladı ve bunun bir sonucu olarak, seçim sonrası yükselişe geçen Borsa İstanbul, Nisan ayında 2013

Kasım ayından beri görülen en yüksek seviyeye ulaştı. Gösterge tahvili bileşik faizi de tek basamaklı seviyelere inerek, Nisan sonunda yüzde 9,2 oldu. Nisan ayında da ithalat hacmi azalırken ihracat hacmi arttı. Bunun sonucu olarak dış ticaret açığı azalmaya devam etti. Böylelikle 2014'ün birinci çeyreğinde dış ticaret açığı yüzde 20,9 daralmış oldu. Aynı dönemde dış ticaret açığındaki gelişmelere paralel olarak, cari açıkta da yüzde 30,8 oranında azalma görüldü.

TÜFE ise Nisan ayında beklentilerin üzerinde artış göstermeyi sürdürdü ve yüzde 1,34 düzeyinde gerçekleşti. TÜFE oranlarının Nisan 2014'de son iki yılın en yüksek düzeyi olan yüzde 9,38 seviyesinde ölçülmesi sonrasında, TCMB enflasyon beklentisini tekrar yukarı yönlü revize ederek yüzde 6,6 dan yüzde 7,6'ya çıkardı ve faiz oranlarında değişiklik yapmadı.

Mayıs ayına gelindiğinde, gelişmekte olan ülkelere yönelik küresel risk algısındaki düzelmeler sonucu, TL değer kazanmaya başladı. Ayın başında Türkiye avro tahvilleri de risk primi 2013 yılının Haziran ayından bu yana en düşük seviyeyi gördü. Yabancı sermaye girişinin devam etmesiyle BIST-100 endeksi yükselişini sürdürürken, gösterge tahvili bileşik faizi son yedi ayın en düşük seviyesi olan yüzde 8,49 seviyesine geriledi. TÜFE'nin beklentilerin altında yükselmesiyle TCMB, 22 Mayıs 2014'de politika faizini yüzde 9,5 düzeyine indirdi. Bu faiz indirimi sonrasında TL bir miktar değer kaybı yaşadı.

Haziranın ilk yarısında olumlu seyir izleyen TL değeri, bu kez Irak'ta çıkan politik karışıklıklar nedeniyle değer kaybı yaşadı. Borsa İstanbul'da artan satışlar gerçekleşirken, ayın ilk yarısında son bir yılın en düşük seviyesinde olan Türk avro tahvilleri risk primi artış gösterdi. Belirsizlikler bir kez daha yatırım harcamalarında azalmaya yol açmıştı. Beklentilerin üzerinde artan TÜFE oranı, yıllık bazda çift haneli değerlere yaklaştı ve Haziran sonunda yüzde 9,16 seviyesinde gerçekleşti. Bunun üzerine TCMB arka arkaya ikinci kez faiz indirimi kararı alarak, Mayıs 2014'den sonra Haziran 2014'de de faizleri düşürdü.

TCMB'nin Temmuz ayında da faiz indirimine gitmesine yönelik beklenti, iç piyasanın ay başında olumlu bir seyir izlemesine yol açtı. Portekiz bankacılık sektöründeki krizle Ukrayna ve Gazze'de yaşanan

olayların piyasaya etkisi sınırlı düzeyde kalırken, petrol arzında azalma olmasına dair endişelerin hafiflemesi, olumlu hava esmesine yol açtı. Çevre ülkelerdeki risk artışına rağmen BIST-100 endeksi, Temmuz ayında yüzde 4,7 yükseldi. Ayın ilk yarısında yüzde 8,11 düzeyine kadar gerileyen gösterge tahvilleri faiz oranı, Arjantin’de yaşanan ekonomik kriz sonrası artan küresel risk nedeniyle ayı yüzde 8,55 düzeyinde kapattı.

Yıllık bazda sadece yüzde 2,6 seviyesindeki ihracat artışına karşın, ithalat hacmindeki yüzde 13,9’luk gerileme sonucu, dış ticaret açığındaki azalma sürdü ama en çok ihracat yapılan ülkelerden olan Irak’ta yaşanan olaylar nedeniyle, bu ülkeye gerçekleştirilen ihracat yıllık bazda yüzde 19,3 azaldı.

TCMB’nin 17 Temmuz günü gerçekleştirdiği toplantıda, politika faiz oranının piyasa beklentileri paralelinde indirilerek yüzde 8,25 düzeyine çekilmesi kararı alındı. Faiz koridorunun alt bandını oluşturan gecelik borçlanma faiz oranı da yüzde 8’den 7,5’e indirildi. Böylece faizlerde son üç ayda toplam 175 baz puanlık indirim yapılmış oldu.

Ağustos ayındaki cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde yaşanan siyasi belirsizlik, piyasaların dalgalı bir seyir izlemesi sonucunu doğurdu. Buna ek olarak TCMB’nin faiz indirimi kararındaki belirsizlik ve Ukrayna’daki olaylar, Türkiye için yine belirsizlik ve risk algısını arttıran faktörler oldu. Sonuç olarak BIST-100 endeksi yüzde 2,2 azaldı. Fitch ve Moody’s, Türkiye’de devam eden siyasi riskin ekonomik kırılganlık yarattığı gerekçesiyle kredi notunun etkilenebileceğine dair açıklama yaptı. Son dönemde beklentilere paralel ya da beklentilerin üzerinde artan sanayi üretimi yıllık bazda yüzde 1,4’le yılın en düşük seviyesinde artış gösterdi. İlk aylar haricinde artış gösteren tüketici ve reel kesim güven endeksleri de Ağustos’ta azaldı. TÜFE’nin beklentilerin üzerinde artması ve yıllık artış oranının yüzde 9,54 seviyesine çıkması sebebiyle de TCMB faiz oranlarında bir değişiklik yapmadı.

TÜFE, uzun bir aradan sonra ilk defa Eylül ayında beklentilerin biraz altında bir artış gösterdi. Ancak enflasyon belirsizliğinin sürmesi nedeniyle TCMB faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. FED’in faiz artırımını kararındaki belirsizlik ve bu ülkelere dair risk algısındaki artış nedeniyle, diğer gelişmekte olan ülkelerin para birimleri gibi TL de ABD doları karşısında değer kaybetti, risk primleri artış gösterdi ve Borsa İstanbul’da satışlar gerçekleşti.

Bir önceki ay beklentilerin altında ölçülen TÜFE, Ekim 2014’te yine beklentilerin üzerinde çıkınca, yıllık artış yüzde 8,96 oldu. TCMB bu gelişme üzerine enflasyon tahminlerini bir kez daha yukarı yönlü revize etti ve faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Ek tedbir olarak, 2010’un Eylül ayında sonlandırılan, zorunlu karşılıkların TL olarak tutulan bölümlerine faiz ödenmesi uygulaması tekrar uygulamaya konuldu. Bu sayede Borsa İstanbul’da bankacılık sektörü hisselerinin değer kazandı ve endeks arttı.

Kasım 2014’ün ilk yarısında, Ukrayna olayları ve FED kararlarındaki belirsizliğin artırdığı risk algısı sonucu, TL ve BIST-100 endeksi değer kaybetti. Ayın ikinci yarısında ise petrol fiyatlarındaki azalma ve TCMB’nin olası faiz indirimi kararı riski azalttı ve diğer gelişmekte olan ülke borsalarından farklı olarak Borsa İstanbul yükseliş gösterdi. İhracat hacmi Rusya ve AB ülkelerinde yaşanan olumsuz politik ve ekonomik koşullar nedeniyle, çok uzun bir aradan sonra Kasım 2014’de, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 7,5 azaldı.

Yılın son ayında TÜFE’ye göre yıllık enflasyon yüzde 8,17’yle son ayın en düşük seviyesine inmişti. TÜFE’de yaşanan düşüşte petrol fiyatlarındaki azalma etkili olmuştu. Tüketici güven endeksi ise 67,7’yle son beş yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Son çeyreğin diğer aylarında olduğu gibi, FED kararlarındaki belirsizlikler, Çin’in büyümede ivme kaybetmesi ve Rusya kaynaklı endişeler nedeniyle gelişmekte olan ülkelere dair risk algısının bozulması, Türkiye’ye yönelik endişeleri de arttırdıysa da, Aralık ayının ikinci yarısında alınan önlemlerle risk algısında azalma yaşandı.

Sektörün geleceğiyle ilgili beklentiler

2015 yılına ilişkin ekonomik büyüme beklentilerinin sigorta sektörünün büyümesini de olumlu yönde etkileyeceği öngörülmekte. Fiyat rekabetinin oldukça yoğun geçtiği 2014'ün ardından gerekli önlemler alınmazsa, 2015'de kârlılık daha da eriyebilir.

2014'de zararı devam eden trafik branşı için 2015'in daha da zorlu olacağı tahmin ediliyor. Yenilenecek genel şartlarda öngörülen bazı değişikliklerin branşa ilave yükümlülükler getirecek olması da bu öngörüğü kuvvetlendiriyor.

2014'te azalan hasar frekansının, fiyat rekabetinin kâr üzerindeki olumsuz etkilerini yumuşatması bekleniyor. Yılın ilk aylarındaki yağış trendinin yıl içinde de devam etmesi halinde, hasar frekansının artması kaçınılmaz olur.

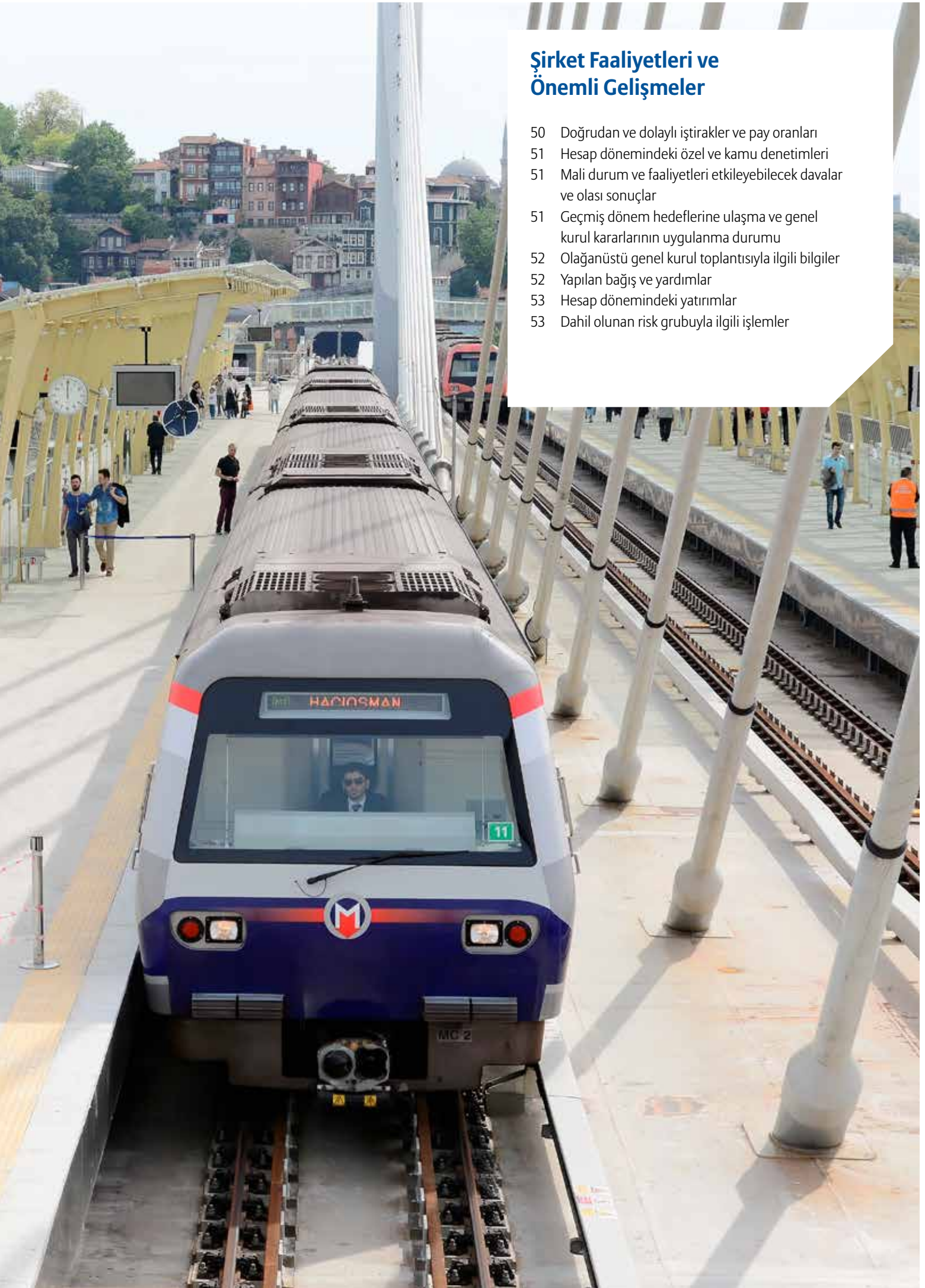
KASKO branşında ise kâr marjlarının azalması bekleniyor. 2015'de bu branşta fiyat rekabetinin yavaşlamasıyla 2014'de azalan ortalama prim ve reel büyümenin tekrar artma trendine girmesi mümkün görünüyor.

Fiyat odaklı rekabetin geçen yıllarda Türk sigortacılık sektöründe neden olduğu zararların yeniden yaşanmaması ve önümüzdeki yıllarda sektörün gelişmesi için sigorta şirketlerinin rekabet odağını fiyattan müşteriye hizmete çevirmesi gerekiyor. Şirketlerden müşterilerinin ihtiyaçlarını daha iyi anlayıp yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmeye yönelerek sektörün kalkınmasına katkıda bulunmaları bekleniyor.



Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler

- 50 Doğrudan ve dolaylı iştirakler ve pay oranları
- 51 Hesap dönemindeki özel ve kamu denetimleri
- 51 Mali durum ve faaliyetleri etkileyebilecek davalar ve olası sonuçlar
- 51 Geçmiş dönem hedeflerine ulaşma ve genel kurul kararlarının uygulanma durumu
- 52 Olağanüstü genel kurul toplantısıyla ilgili bilgiler
- 52 Yapılan bağış ve yardımlar
- 53 Hesap dönemindeki yatırımlar
- 53 Dahil olunan risk grubuyla ilgili işlemler



Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler

Doğrudan ve dolaylı iştirakler ve pay oranları

Allianz Sigorta A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

	31.Ara.14		31.Ara.13	
	Kayıtlı Değer (TL)	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer (TL)	İştirak Oranı %
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	7,203,125	2	6,221,767	2
Milli Reasürans TAŞ	443,146	0.14	443,146	0.14
Tarım Sigortaları Havuz İşt. A.Ş.	232,640	8	250,250	8.33
Mapfre	27,829	0.01	27,829	0.01
Genel Yatırım	2,228	0.01	2,228	0.01
Diğer	2		2	
İştirakler, net	7,908,970		6,945,222	
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	58,180,713	80	58,180,713	80
Magdeburger Sigorta A.Ş.	3,857,593	80	3,857,593	79.99
Bağlı ortaklıklar, net	62,038,306		62,038,306	

Şirketin doğrudan iştirakine ek olarak, Magdeburger Sigorta A.Ş.'ye yüzde 0,4 oranında dolaylı iştiraki bulunmakta, dolayısıyla toplam iştirak oranı yüzde 80,4'e ulaşmaktadır.

- 50 Doğrudan ve dolaylı iştirakler ve pay oranları
- 51 Hesap dönemindeki özel ve kamu denetimleri
- 51 Mali durum ve faaliyetleri etkileyebilecek davalar ve olası sonuçlar
- 51 Geçmiş dönem hedeflerine ulaşma ve genel kurul kararlarının uygulanma durumu
- 52 Olağanüstü genel kurul toplantısıyla ilgili bilgiler
- 52 Yapılan başış ve yardımlar
- 53 Hesap dönemindeki yatırımlar
- 53 Dahil olunan risk grubuyla ilgili işlemler

Hesap dönemindeki özel ve kamu denetimleri

Hazine Müsteşarlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından Teknik Karşılıklar Denetimi (Kara araçları zorunlu mali sorumluluk sigortası muallak tazminat karşılığı) gerçekleştirilmiştir. Bu denetim konusu için şirkete gönderilen taslak raporlara ilişkin kurumsal görüş talep edilen süre içinde sunulmuştur.

Sigorta Denetleme Kurulu tarafından yapılan bir başka denetimde, acentelerde statik IP kullanımı hususu incelenmiş ve inceleme sonucundaki tespitlere ilişkin görüşlerimiz Sigorta Denetleme Kurulu'na iletilmiştir.

Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı'nca, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca oluşturulması zorunlu uyum programı hakkındaki denetim çalışmasının sonuçları şirketle paylaşılmış, konuya ilişkin kurumsal görüş talep edilen süre içinde sunulmuştur.

Maliye Bakanlığı tarafından biri sovtaj işlemlerine, diğeri hizmet alımı yapılan bir şirketle ilgili işlemlere ilişkin iki inceleme çalışması gerçekleştirilmiştir. Sovtaj tahsilatları ile ilgili yapılan vergi incelemeleri sonucunda, 2009 yılına ilişkin olarak Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (B.S.M.V.) için, Allianz Sigorta A.Ş.'ye ve tasfiyesiz infisah ederek kül halinde şirketimize devrolmuş Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'ye vergi tarhiyatı yapılmış ve vergi ziyai cezası kesilmemiştir. Vergi aslı ve cezaları ilgili dönemde faaliyette olan şirketler bazında, Allianz Sigorta A.Ş. için 767.471,28 TL vergi aslı ve 1.151.206,92 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 1.918.678,20 TL, Yapı Kredi Sigorta A.Ş. için 508.301,57 TL vergi aslı ve 725.540,77 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 1.233.842,34 TL'dir. Yapılan tarhiyat ve kesilen cezalar için Vergi Dairesi Başkanlığı'na tarhiyat sonrası uzlaşma talebi yapılmış olup uzlaşma için gün tahsis edilmesi beklenmektedir. Hizmet alımı incelemesi ile ilgili olarak ise inceleme sonrasında şirketimize herhangi bir tebligat yapılmamıştır.

Ayrıca Hazine Müsteşarlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından münfesiş Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'yle ilgili olarak fronting işlemlerine ilişkin bir inceleme çalışması gerçekleştirilmiştir. İnceleme sonucu şirketimize intikal eden bir tespit bulunmamaktadır.

Mali durum ve faaliyetleri etkileyebilecek davalar ve olası sonuçlar

İşletme aleyhine açılan ve işletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar yaşanmamış olup, Allianz Sigorta A.Ş.'nin normal faaliyetleri çerçevesinde ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetleri kaynaklı açılan ve mevzuat uyarınca muallak tazminat karşılığı ayrılan davaların toplam tutarı 352.773.896 TL'dir.

Geçmiş dönem hedeflerine ulaşma ve genel kurul kararlarının uygulanma durumu

Şirket 2014 yılı için belirlenen hedeflerine ulaşmıştır. 24 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul ve 19 Eylül 2014'de yapılan olağanüstü genel kurulda alınan ve şirket yönetimi tarafından yerine getirilmesi gereken tüm kararlar yerine getirilmiştir. Bu kapsamda 24 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul tutanağının 7. maddesinde yer alan kârın kullanımı, 9. maddesinde yer alan yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretleri, 10. maddesinde yer alan bağımsız denetçi seçimine ilişkin iş ve işlemlerle, 19 Eylül 2014'de yapılan olağanüstü genel kurul tutanağının 4. maddesindeki birleşme, 5. maddesinde yer alan sermaye artırım ve esas sözleşme değişikliğinin kabulüne ilişkin iş ve işlemler, şirket yönetimi tarafından zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

Olağanüstü genel kurul toplantısıyla ilgili bilgiler

19 Eylül 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısıyla, Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin 31.12.2013 tarihli mali tabloları esas alınarak, mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde şirkete devrolması suretiyle birleşmesine yönelik karar alınarak, Allianz Sigorta A.Ş.'nin 200.000.000 TL olan sermayesi 529.147.564 TL'ye yükseltilmiş, şirket esas sözleşmesinin Sermaye başlıklı altıncı maddesi bu doğrultuda tadil edilmiştir.

Yapılan bağış ve yardımlar

2014 boyunca yapılan resmi bağış ve sponsorluklar şöyledir:

1. Allianz SomaDA (Dayanışma Ağı)

Toplum için var olmayı misyonu olarak ilke edinen Allianz Türkiye, toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal marka olma vizyonu ile, 13 Mayıs 2014 tarihinde Soma'da meydana gelen elim facia sonrasında topluma uzun soluklu değer katmayı ve sürdürülebilir gelişim modelleri oluşturmayı amaçladı. Bu amaç doğrultusunda kurgulanan Allianz SomaDA projesiyle bağış yardımı çalışmalarına örnek olabilecek bir kamu-özel sektör işbirliği modeli geliştirilerek, Bilim Kahramanları Derneği (BKD) ve Afetlerde Psikososyal Hizmetler Birliği (APHB) işbirliğinde Soma ve çevresindeki halkın yaşadığı facianın etkilerini azaltarak uzun vadede toplumsal yaşam kalitesinin artırılması hedeflendi.

Allianz Türkiye, BKD işbirliğiyle Soma'da kazadan etkilenen altı ilçedeki 16 okulun 130'u aşkın öğrencisinin Bilim Kahramanları Buluşuyor turnuvasına katılımını sağladı. Bu yolla 17 Allianz takımı oluşturan öğrencilerin normal hayata dönüşü desteklenirken psikolojik ve kişisel gelişimlerine de katkı sağlandı.

Allianz Türkiye, APHB işbirliğiyle de Dursunbey'de bir psikososyal destek merkezi açılmasına öncülük etti. Çocuklara, yetişkinlere ve gruplara yönelik üç görüşme odası bulunan Dursunbey Psikososyal Destek Merkezi'nden tüm bölge halkının faydalanabilmesi için temin edilen iki araç, APHB gönüllülerinin saha taraması yapmasına olanak sağladı ve merkeze uzak

bölgelere hizmet ulaştırmak mümkün oldu. Böylece Allianz Türkiye yalnızca maden kazasına yönelik değil, geçmişten geleceğe bölge halkını etkilemiş psikolojik sorunların çözüme kavuşturulmasında aktif bir rol alarak toplumun yaşam kalitesini yükseltme görevi üstlenmiş oldu.

2. Dursunbey Allianz APHB Merkezi Kitap Bağışı

Allianz Türkiye çalışanlarının gönüllü olarak katıldığı kitap bağışı kampanyasıyla Dursunbey'de Allianz APHB Merkezi'ne bağlı kurulan yerel kütüphane için dört bin adet üzerinde kitap toplandı.

3. Soma Atatürk Ortaokulu Bilgisayar Bağışı

Allianz SomaDA projesi kapsamında Soma Atatürk Ortaokulu'nun talebi üzerine, okulda oluşturulan bilgisayar laboratuvarına 15 adet bilgisayar ve bir yazıcı bağışında bulunuldu.

4. Barış için Müzik ve Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası

Allianz Türkiye'nin STK'larla işbirliği anlayışının sergilendiği örneklerden biri de öncü kurumsal destekçisi olduğu Barış İçin Müzik Vakfı ve 2014 destekçileri arasında bulunduğu Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası oldu. Allianz Türkiye gelecek dönemde de farklı projelerle toplumun farklı kesimlerine ilham kaynağı oluşturacak müzik odaklı çalışmalara destek verecek.

5. Fevziye Mektepleri Vakfı Satranç Turnuvası

Allianz Türkiye eğitime verdiği önemin sonucu olarak Fevziye Mektepleri Vakfı'nın düzenlediği satranç turnuvasına maddi destek sağladı.

6. Kayseri İl Milli Eğitim Müdürlüğü Bağışı

Allianz Türkiye eğitime verdiği önemin sonucu olarak Kayseri Valiliği'ne bağlı özel eğitim kurumlarına maddi destek sağladı.

7. Koç Üniversitesi (Tıp Fakültesi) Anadolu Bursu ve Hemşirelik Bursu

Allianz Türkiye, 2011'den bu yana Koç Üniversitesi Hemşirelik Fakültesi'nde okuyan üç öğrenciye, 2012'den bu yana da Koç Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde okuyan bir öğrenciye öğrenim süreleri boyunca burs sağlamaktadır.

- 50 Doğrudan ve dolaylı iştirakler ve pay oranları
- 51 Hesap dönemindeki özel ve kamu denetimleri
- 51 Mali durum ve faaliyetleri etkileyebilecek davalar ve olası sonuçlar
- 51 Geçmiş dönem hedeflerine ulaşma ve genel kurul kararlarının uygulanma durumu
- 52 Olağanüstü genel kurul toplantısıyla ilgili bilgiler
- 52 Yapılan bağış ve yardımlar
- 53 Hesap dönemindeki yatırımlar
- 53 Dahil olunan risk grubuyla ilgili işlemler

Hesap dönemindeki yatırımlar

2014 yılında birleşme sürecini destekleyecek şekilde ürünlerin AZNet uygulamasına taşınmasına yönelik yatırımlar hayata geçirildi. Bunların yanı sıra yine birleşmeyle büyüyen ve önümüzdeki dönemde büyümeye devam edecek, iş hacmini destekleyecek doğrultuda sigortacılık süreçlerinin yapılandırılması ve IT altyapısının güçlendirilmesine yönelik çeşitli yatırımlar gerçekleştirildi.

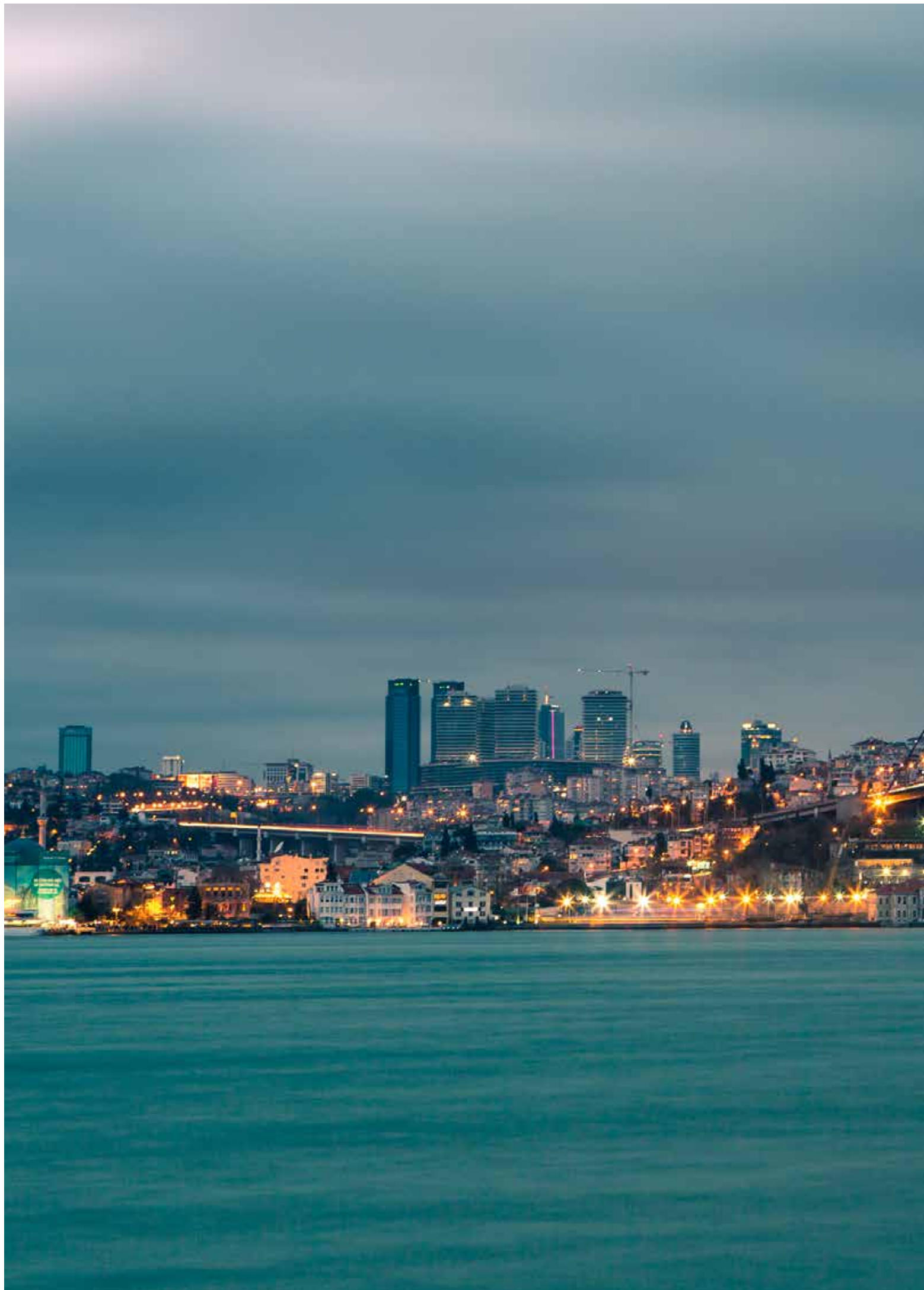
Bölge birleşmeleriyle ilgili harcamalar ağırlıklı olarak yılın ilk yarısında oluştu.

Yeni genel merkezle ilgili yatırım çalışmaları da 2014 yılında başladı.

Dahil olunan risk grubuyla ilgili işlemler

Şirketin hissedarları, iştirakleri ve Allianz Grubu şirketleri ilişkili taraflar kapsamında değerlendirilmiştir.

İlişkili kişilerle yapılan işlemler, Bağımsız Denetim Raporunun Bilanço Dipnotları bölümünün 45.maddesinde açıklanmıştır.



Finansal Durum

- 56 Finansal göstergelerin özeti
- 58 Tazminat ödeme gücü
- 58 Kâr dağıtım politikası
- 59 Beş yıllık finansal veri özeti



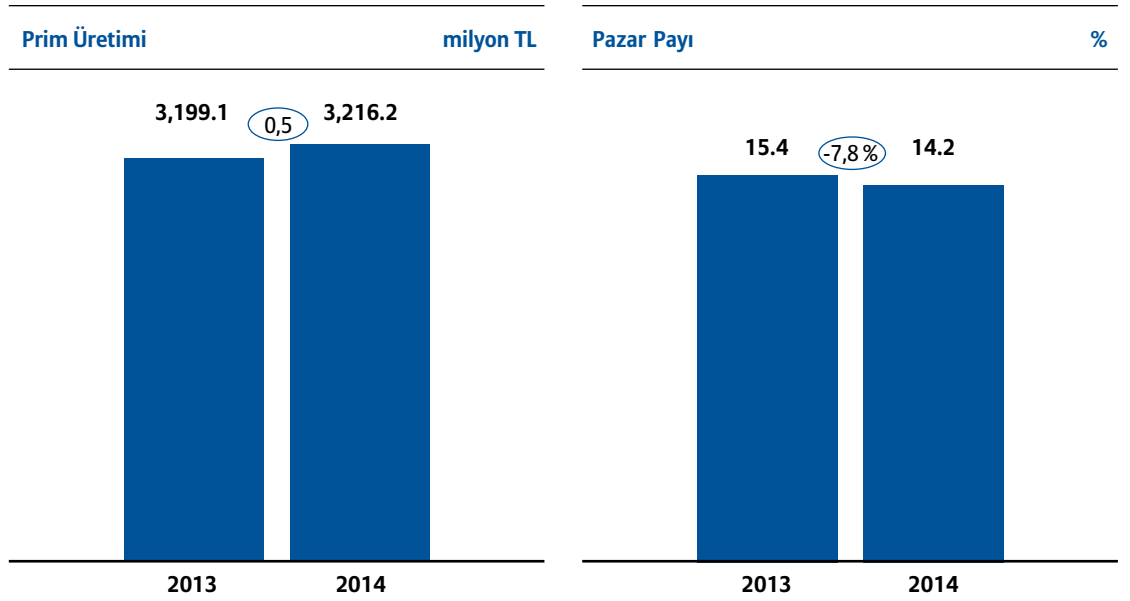
Finansal Durum

Sektörün öncü şirketi Allianz Sigorta A.Ş., Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği verilerine göre, 2014’de yüzde 0,5 büyümeyle 3,216 milyon TL prim üretimi gerçekleştirerek hayat dışı sektörün lideri olmayı sürdürdü.

Finansal Göstergelerin Özeti

Kısa vadede irrasyonel fiyat rekabeti karşısında duruşundan taviz vermeyerek pazar payını sabit tutmayı, uzun vadede ise dengeli rezerv bulundurarak sürdürülebilir büyümeyi hedefleyen Allianz Sigorta A.Ş., Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği verilerine göre 2014 yılında bir önceki yıla göre

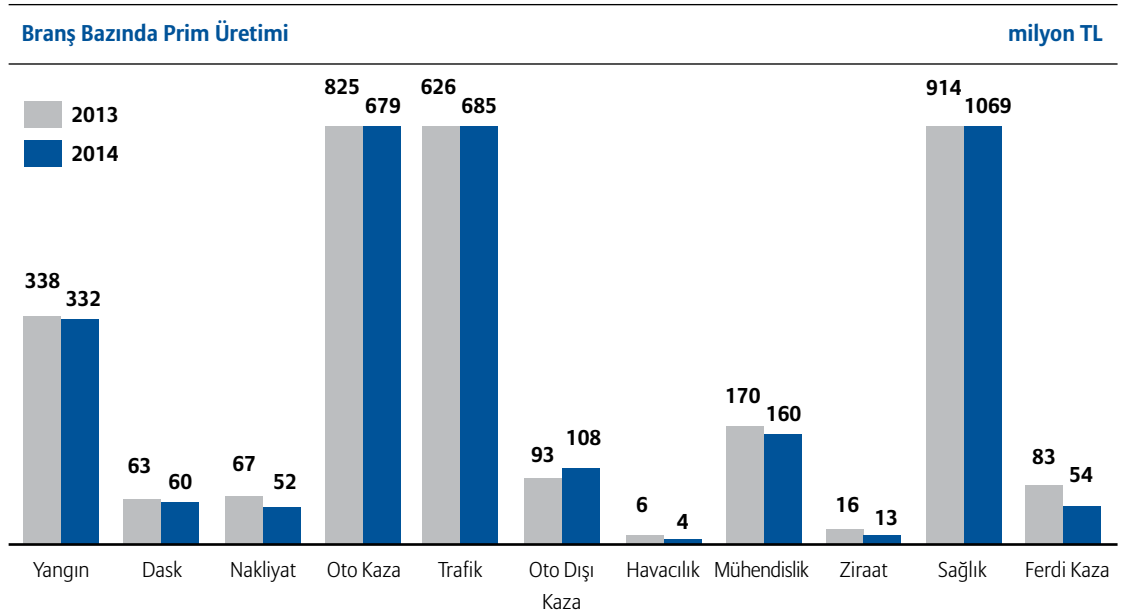
yüzde 0,5 büyümeyle 3.216 milyon TL prim üretimi gerçekleştirdi. Hayat dışı sektörde yüzde 14,2 pazar payıyla ilk sırada yer alırken, sağlıkta birinci, trafikte ikinci ve kaskoda üçüncü sırada yer alarak sektörün öncü şirketlerinden biri olmaya devam etti.



- 56 Finansal göstergelerin özeti
 58 Tazminat ödeme gücü
 58 Kâr dağıtım politikası
 59 Beş yıllık finansal veri özeti

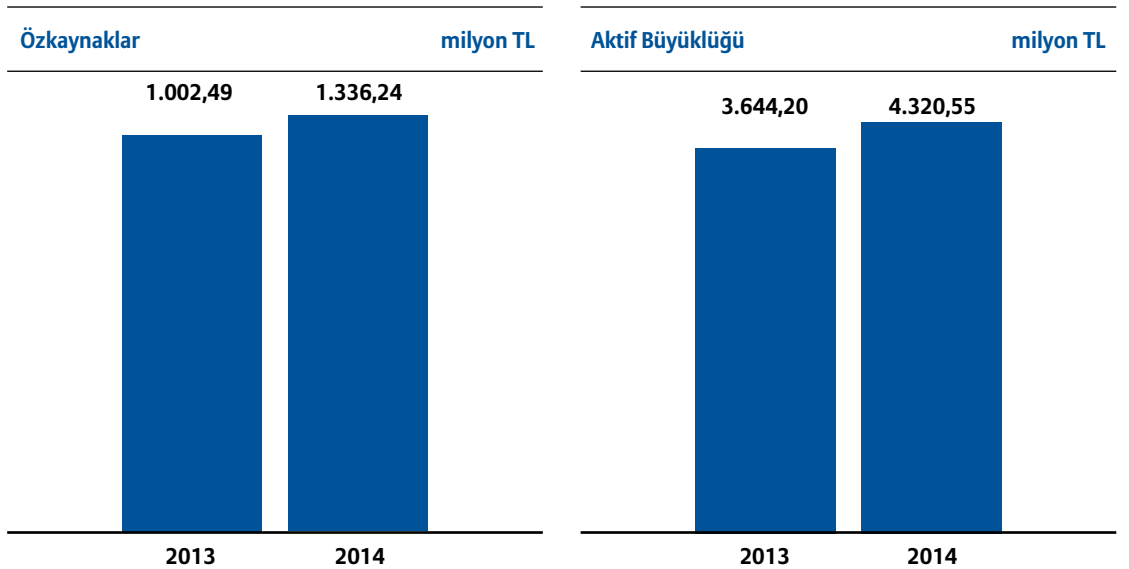
2014 yılında şirket gelirlerinin yüzde 33,2'si sağlık, yüzde 21,3'ü trafik, yüzde 21,1'i oto kaza, yüzde 24,4'ü ise diğer branş üretimlerinden oluştu. 2013 ve

2014'de çeşitli branşlardaki faaliyetler sonucu elde edilen prim üretimi rakamları şöyle:



2014'de Allianz Sigorta A.Ş.'nin net kârı 284 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Aktif büyüklük ve öz kaynak toplamı ise şöyle gerçekleşti:



2014 toplam teknik bölüm dengesi 364,6 milyon TL, yatırım gelirleri 398 milyon TL, yatırım giderleri 412 milyon TL, diğer olağandışı faaliyetlerden gelir ve kâr, gider ve zararların net tutarı 5,6 milyon TL olup, vergi öncesi kâr 344,6 milyon TL olarak gerçekleşti. Toplam 60,3 milyon TL vergi karşılığı sonrasındaki net kâr ise 284,2 milyon TL tutarında oldu.

Şirketin öz kaynaklarının kaynak toplamı içindeki payı yüzde 31'dir ve yükümlülüklerini karşılamakla ilgili likidite riski bulunmamaktadır.

Tazminat ödeme gücü

Şirket, hasar ödemelerine ilave olarak mevzuat uyarınca 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 bedelleriyle gerçekleşmiş, ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Allianz Sigorta A.Ş., 2014 yılında toplam 1.693.885.699 TL tazminat ödemesi yapmıştır. 2014 sonu itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıkları hariç olmak üzere brüt muallak hasar karşılığı tutarı 1.009.810.406 TL'dir.

T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 ve 18 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 ve 2010/16 sayılı genelgeleri uyarınca, 31 Aralık 2014 itibarıyla, 331.959.164 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplanmış ve bu tutar muallak tazminat karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu (AZMM) içinde beş farklı yöntem bulunmaktadır. Şirket, zorunlu trafik branşına ilişkin IBNR hesaplamasında hasar/prim yöntemini diğer branşlar için standart zincir yöntemi kullanılmaktadır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/23 sayılı Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge'si uyarınca, şirketler dava sürecinde olan dosyalar için genelgede belirtilen esasları dikkate alarak muallak tazminat karşılığından indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak, 2014 yılı sonu itibarıyla muallak tazminat karşılıklarından 69.339.932 TL indirilmiştir.

Kâr dağıtım politikası

Allianz Sigorta A.Ş., Sigortacılık Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve esas sözleşmesinin ilgili maddeleri çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

Kâr dağıtımının belirlenmesinde, grup stratejisi, şirketin sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

Kâr dağıtımında Sigortacılık Mevzuatı ve Bireysel Emeklilik Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tâbi finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınmakta, tutar belirlemede sermaye yeterliliği de dikkate alınmaktadır. Genel kurul, safi kârın bir kısmı veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir.

Dağıtılacak kâr payının, nakit olarak ödenmesi ya da sermayeye eklenmesi ve bu suretle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da her iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ve mevzuatın öngördüğü süreleri dikkate alarak dağıtım tarihi belirleme yetkisi genel kuruldadır.

Yönetim kurulu tarafından, 2014 yılı faaliyetleri sonucu oluşan 284.258.890 TL dönem net kârandan Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereği, genel yasal yedekler ayrıldıktan sonra 109.000.000 TL brüt kâr payı dağıtılması ve 2014 yılı bakiye kârının olağanüstü yedeklere ayrılması hususunda ortaklar genel kuruluna teklif yapılmasına karar verilmiştir.

56	Finansal göstergelerin özeti
58	Tazminat ödeme gücü
58	Kâr dağıtım politikası
59	Beş yıllık finansal veri özeti

Beş yıllık finansal veri özeti

Allianz Sigorta A.Ş.'nin son beş yıllık döneme ilişkin finansal bilgileri:

(bin TL)	2010	2011	2012	2013*	2014*
Prim	995.784	1.129.040	1.444.877	3.199.132	3.216.182
Gerçekleşen Hasarlar (Reas. Payı Düşülmüş)	-473.633	-537.632	-625.712	-1.651.417	-1.788.499
Vergi Öncesi Kâr	38.355	57.212	74.062	244.430	344.634
Vergi Sonrası Kâr	27.969	44.431	60.006	201.132	284.259
Teknik Karşılıklar	601.534	689.531	947.325	2.109.139	2.441.452
Ödenmiş Sermaye	200.000	200.000	200.000	420.487	647.643
Özkaynak	366.899	380.804	493.810	1.002.489	1.336.250
Aktif Toplamı	1.103.016	1.246.519	1.732.872	3.641.072	4.320.553

* 01.10.2014 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ve Allianz Sigorta A.Ş.'nin birleşmesi nedeniyle, 2014 yılı ve ilgili mevzuat gereği 2013 yılı finansalları birleştirilerek gösterilmiştir.

Münfesiş Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin 2010, 2011, 2012 yıllarına ilişkin finansal bilgileri:

(bin TL)	2010	2011	2012
Prim	758.182	973.098	1.227.381
Gerçekleşen Hasarlar (Reas. Payı Düşülmüş)	-439.782	-506.269	-617.014
Vergi Öncesi Kar	47.676	61.257	87.320
Vergi Sonrası Kar	42.549	55.185	75.773
Teknik Karşılıklar	433.308	519.553	647.672
Ödenmiş Sermaye	198.495	198.495	220.487
Özkaynak	330.213	353.655	383.639
Aktif Toplamı	882.984	1.030.983	1.246.370



Yönetimin Risk Değerlendirmesi

64 İç kontrol sistemi, denetim yapısı ve erken riski saptama
64 İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkındaki
bilgiler ve yönetimin görüşü

Yönetimin Risk Değerlendirmesi

Allianz Sigorta A.Ş., risk kabulünü ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde, teknik kâr beklentisine göre yapmakta ve sigorta yoluyla sağladığı teminatların kapsam ve koşullarıyla prim tutarını bu beklentiye uygun şekilde oluşturmaktadır.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi ve benzeri konularda ileriye dönük riskler ve şirketin risk yönetim politikaları

Risk yönetim süreçlerinde kullanılacak uygun strateji ve metotların belirlenmesi ve buna uygun ölçüm ve modellemelerin oluşturulabilmesi için öncelikle risk sınıflandırması gerekir. Allianz Sigorta A.Ş.'de riskler finansal riskler, operasyonel riskler ve sigortalama riskleri kategorileri altında değerlendirilerek yönetilmektedir.

Finansal riskler

Şirket, faaliyetlerinden dolayı likidite, kur, faiz oranı gibi çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi stratejisi ve iç kontrol sistemleri, söz konusu risklerin mali performans üzerindeki olası olumsuz etkilerini en aza indirecek şekilde oluşturulmuştur. Bu kapsamda her bir risk türüne uygun şekilde çeşitli ölçme, limitlendirme, izleme ve raporlama yöntemleri belirlenmiş olup değerlendirme sonuçları risk komitesinde düzenli olarak görüşülmektedir. Ayrıca yönetim kurulu, her yıl en az bir defa yatırım politikalarını gözden geçirerek genel politikalar konusunda karar almaktadır.

Kredi riski

Kredi riski borçlu, tahvil ihraççısı, reasürans şirketleri veya şirketle maddi ilişkisi bulunan karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak, şirkete ödeme yükümlülüğünü zamanında, kısmen veya tamamen yerine getirememesinden kaynaklanan olası kayıpları ifade eder. Şirket açısından kredi riski taşıyan başlıca konular yatırım faaliyetleri ve reasürans işlemleridir. Şirket söz konusu riski, karşı taraf bazında kredi riski derecelendirme ve limit takibi yöntemleriyle yönetmektedir. Bu amaçla şirketin iş ilişkisinde olduğu ve/veya olması muhtemel her bir banka ve reasürans şirketi için kredi riski limitleri, uluslararası kredi riski derecelendirme kuruluşlarının verdiği derecelendirme notları da dikkate alınarak tanımlanmıştır. Limit kullanım oranları düzenli olarak izlenmekte, yatırım işlemleri yapılmadan önce,

yapılacak işlem sonucunda söz konusu limitin aşılmayacağı kontrol edilmekte ve kontrol sonucuna uygun şekilde karar alınmaktadır. İç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından alınan raporlarla da herhangi bir limit aşımı olup olmadığı düzenli olarak kontrol edilmektedir. Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan herhangi bir limit aşımı bulunmamaktadır. Bunun yanında şirket, uluslararası kredi derecelendirme notları da dikkate alınarak oluşturulmuş onaylı reasürörler listesinde yer alan, mali yapısı güçlü reasürörlerle çalışmakta, istisnai durumlar için de özel onay süreçleri izlemektedir. Sigorta riskinin yönetimine ilişkin olarak, finansal tabloların 4.1 no.'lu dipnotundaki "Şirket tarafından çalışılan belli başlı reasürans şirketleri" tablosunda detayları görülebileceği üzere şirket, yabancı reasürör seçiminde derecelendirme notu A ve üzeri olanları tercih etmektedir.

Esas faaliyetlerden olan alacakların etkin şekilde takibi için ise satış kanalları bazında alınacak teminatları belirleyen ve hesap izleme yöntemlerini içeren çeşitli prosedürler oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Her bir satış kanalının tahsilat performansı ayrı ayrı takip edilmekte ve periyodik olarak raporlanmaktadır. Tahsilat oranlarının beklenen seviyenin altında kalması halinde alınacak aksiyonlar da ilgili prosedürlerde tanımlanmıştır.

Finansal riskin yönetimine ilişkin olarak, finansal tabloların 4.2 no.'lu dipnotunun kredi riskine ilişkin bölümünde yer alan "Esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar" tablosunda detayları görülebileceği üzere şirketin vadesini 61 gün ve üzeri geçen alacakları toplamı 2014 yılı toplam prim üretiminin yüzde 0,5'inin altındadır.

Likidite riski

Likidite riski vadesi gelen yükümlülükler için gereken nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olunmamasını ifade etmektedir.

64 İç kontrol sistemi, denetim yapısı ve erken riski saptama

64 İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkındaki bilgiler ve yönetimin görüşü

Likidite riskinin ihtiyatlı yönetilmesi amacıyla, yatırım kararları genel teknik gereklilikler ve yükümlülük ihtiyaçlarına uygun olarak alınmaktadır. Bunu yaparken varlık ve yükümlülüklerin para birimi ve vade bazında uyumsuzluklarının en aza indirilmesine özen gösterilmektedir. Bunun yanında varlık ve yükümlülüklerin tutar, para birimi ve vade açısından uyumu da düzenli olarak izlenmekte, portföyde uygun miktarda likit ve/veya likide dönüştürülebilir varlık tutulmasına dikkat edilmekte ve uyumsuzluk ihtimali oluşması halinde bu durumu engellenmeye yönelik aksiyonlar zamanında alınmaktadır.

Faiz riski

Şirket piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi suretiyle yönetilmektedir. Buna ek olarak faiz oranlarındaki dalgalanmaların şirketin yükümlülük karşılama yeterlilik oranını nasıl etkileyeceğini değerlendirmek amacıyla üç ayda bir düzenli olarak stres testi çalışması yapılmaktadır. Bu çalışmayla, faiz oranlarının belli oranda yükselmesi ya da düşmesi gibi çeşitli şok senaryolarının gerçekleşmesi halinde, şirketin mevcut yükümlülük karşılama yeterlilik oranının hangi orana yükseleceği ya da düşeceğini projeksiyonu yapılmaktadır. Finansal riskin yönetimine ilişkin olarak finansal tabloların 4.2 no.'lu dipnotunun faiz riski bölümünde yer alan tabloda detayları görülebileceği üzere, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki 100 bps artış, şirketin öz kaynakları üzerinde yaklaşık 26 milyon TL azalış etkisi yaratacaktır.

Kur riski

Şirket döviz cinsinden yaptığı operasyonlar nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, döviz pozisyonunun analiz edilmesi yoluyla takip edilmektedir. Şirket kur riskini asgari seviyede tutmak için döviz pozisyonu taşımamaya, bu amaçla döviz fazlası olması durumunda satış, döviz açığı olması durumunda ise alım yaparak pozisyonunu kapatmaya özen göstermektedir. Finansal riskin yönetimine ilişkin olarak finansal tabloların 4.2 no.'lu dipnotunun kur riski bölümünde yer alan, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerle ilişkin tabloda detayları görülebileceği üzere, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bilanço pozisyonu yaklaşık 26 milyon TL olup, bu tutar

şirketin döviz cinsinden operasyonlarına oranla makul seviyededir.

Sigortalama riskleri

Şirket katastrofik veya katastrofik olmayan riskler için alınan primlerin ve ayrılan karşılıkların yetersiz kalması sonucu, finansal kayıp oluşma ihtimalinden dolayı sigortalama risklerine maruzdur. Söz konusu riskler, yazım ve fiyatlandırma strateji ve prosedürlerinin uygulanması, çeşitli simülasyon modellerinin sonuçları kullanılarak kararların alınması ve reasürans anlaşmaları yoluyla yönetilmektedir. Yönetim kurulu yılda en az bir kere reasürans stratejileriyle yazım ve fiyatlandırma politikalarını gözden geçirerek karar almaktadır.

Sigortalama riski yönetimi kapsamında, şirket genelinde ortak bir risk değerlendirme anlayışı bulunmaktadır. Bu amaçla, Allianz Grup tarafından oluşturulan Allianz sigortalama standartlarına uyulmaktadır. Söz konusu standart, genel risk değerlendirme kuralları yanında, sigortalama öncesinde mutlaka Allianz Grup sigorta komitesi, risk komitesi ve/veya risk yönetimi biriminin onayı gereken durumlar tanımlanmıştır. Şirket tarafından oluşturulan risk kabul politikası vb. prosedürler de bu standardı desteklemektedir. Yıllık olarak belirlenen ve üst yönetimce onaylanan risk kabul politikası, satış kanalları da dahil olmak üzere tüm şirkete duyurulmakta, gerekli görüldüğünde yıl içinde revize edilmektedir.

Şirket risk kabulünü ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde, teknik kâr beklentisine göre yapmakta ve sigorta yoluyla sağladığı teminatların kapsam ve koşullarıyla prim tutarını bu beklentiye uygun şekilde oluşturmaktadır. Şirket ayrıca çeşitli simülasyon modelleri kullanarak prim ve rezerv risklerini ölçmekte ve değerlendirmektedir.

Operasyonel riskler

Operasyonel riskler yetersiz ve/veya sorunlu iş süreçleri, personel, bilgi işlem altyapısı ve dış kaynaklı etkenler sebebiyle oluşabilecek riskleri ifade etmektedir. Şirket operasyonel risklerin şirket genelinde sürekli izlenmesi, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve takibi için iki temel süreç izlemektedir:

Risk-kontrol öz değerlendirme

Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Uyum Direktörlüğü sorumluluğunda yönetilen süreç dahilinde, Allianz Grup risk yönetimi tarafından belirlenen olası operasyonel risk senaryoları süreç sahiplerinin katılımıyla gerçekleştirilen çalıştaylar sırasında değerlendirilmekte ve derecelendirilmektedir. Risk değerlendirme süreci, operasyonel riske ilişkin mevcut kilit kontrollerin test edilmesi, riskin olma olasılığı ve etki derecesine göre derecelendirilmesi ve yüksek dereceli riskler için aksiyon planları oluşturulması adımlarından oluşmaktadır. Öz değerlendirme metoduyla her seviyedeki şirket personelinin risk farkındalığının artırılması ve sürecin tüm birimler tarafından sahiplenilmesi amaçlanmaktadır.

Operasyonel kayıp veri tabanı

Şirketin maruz kaldığı operasyonel kayıp olayları, aylık olarak belirlenen süreç ve standartlara uygun şekilde süreç sahipleri tarafından Allianz Grup risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğüne bildirilmektedir. Operasyonel kayıp olayları bu birimler tarafından değerlendirilmekte, veri tabanına kaydedilmekte ve gerekiyorsa düzeltici ve tekrarlanmasını engelleyici aksiyonların alınması sağlanmaktadır.

İç kontrol sistemi, denetim yapısı ve erken riski saptama

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik (İç Sistemler Yönetmeliği) uyarınca, şirketin iç sistemler faaliyetleri iç denetim, risk yönetimi ve iç kontrol olmak üzere üç grupta toplanmıştır.

İç Sistemler Yönetmeliği uyarınca, 25 Mart 2014 tarih 2014/14 sayılı yönetim kurulu kararıyla iç sistemlerden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Ahmet Turul görevlendirilmiştir.

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetleri, en güncel versiyonu 5 Mart 2012 tarih ve 2012/08 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanarak yürürlüğe giren Risk Yönetimi Yönetmeliği ve İç Kontrol Yönetmeliği kapsamında, risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından yürütülmektedir. Kredi riski, likidite riski, faiz riski gibi finansal risklerin

ölçülmesi, izlenmesi ve raporlanması, sigortalama risklerinin izlenmesi ve iç kontrol faaliyetlerini de içeren operasyonel risklerin yönetim faaliyetleri Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından gerçekleştirilmektedir. Direktörlükte bir direktör, bir grup başkanı, iki müdür, üç yönetici, beş uzman ve bir yetkili olmak üzere toplam on üç kişi görev yapmaktadır.

Şirketin iç denetim faaliyetleri, en güncel versiyonu 30 Ocak 2014 tarih ve 2014/03 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanarak yürürlüğe giren İç Denetim Yönetmeliği kapsamında, yönetim kuruluna doğrudan bağlı olarak görev yapmakta olan iç denetim grup başkanlığı tarafından yürütülmektedir.

Şirket faaliyetlerinin sigortacılık ve ilgili diğer mevzuat hükümleriyle şirketin strateji, politika, ilke ve hedeflerine uygunluğu konusundaki denetim ve raporlama faaliyetleri iç denetim grup başkanlığı tarafından gerçekleştirilmektedir. İç denetim grup başkanlığında, 31 Aralık 2014’den itibaren bir grup başkanı, iki yönetici ve üç uzman olmak üzere toplam altı kişi görev yapmaktadır.

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkındaki bilgiler ve yönetimin görüşü

Allianz Sigorta A.Ş. bünyesinde, risk yönetimi açısından kritik olan risk stratejisi ve politikasıyla şirketin alabileceği risk düzeyi ve risk limitleri gibi konuların görüşülerek ortak karara bağlandığı bir risk komitesi bulunmaktadır. Şirket üst yönetimi ve Allianz Grubu temsilcilerinden oluşan komite, yılda asgari dört kez toplanarak değerlendirmelerde bulunmakta ve risk konularıyla ilgili kararlar almaktadır. Bu çerçevede şirketi önemli ölçüde zarara uğratabilecek riskler, komite toplantılarında değerlendirildikten sonra tespit edilen yüksek riskler ve ilgili aksiyon planları karara bağlanmakta, takip eden toplantılarda da aksiyonlar ve risklerin değişim seviyeleri ele alınmaktadır.

Operasyonel risklerin yönetilmesi ve operasyonel risk vakalarının azaltılması için etkin bir iç kontrol sisteminin tesis edilmesi esas kabul edildiğinden, iç kontrol sisteminin geliştirilip güçlendirilmesi için COSO’nun genel kabul görmüş en iyi uygulamaları kullanılmaktadır. Bu kapsamda risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü şu yöntemleri kullanmaktadır:

- 64 İç kontrol sistemi, denetim yapısı ve erken riski saptama
64 İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkındaki bilgiler ve yönetimin görüşü

- Şirketin mevcut iç kontrol sisteminin uygun şekilde dokümanite edilerek sistematiğe oturtulması ve iç kontrol sistemindeki eksikliklerin belirlenmesi amacıyla, süreçler tek tek ele alınarak risk ve kontrol noktaları belirlenmektedir.
- Süreç sahiplerinden alınan detaylı bilgiler ışığında iş akış şemaları çıkarılmakta ve kontrol noktaları tespit edilerek, iş akış şemaları üzerinde işaretlenmektedir.
- Süreç sahipleriyle yapılan görüşmeler ve veri analizleri kullanılarak, mevcut kontrollerin yapısal ve işlevsel yeterlilikleri değerlendirilmekte ve test edilmektedir.
- Elde edilen sonuçlar, genel müdür ve üst yönetiminin de dahil olduğu risk komitesiyle paylaşılmaktadır. Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü, düzenli olarak şu raporlamaları yapmaktadır:
- Şirketin genel risk durumu ve risk yönetimi açısından planlanan hedeflere ulaşma derecesini içeren risk raporu.
- Yükümlülük karşılama yeterliliği stres testi.
- Risk komitesi toplantı sunumu.
- Operasyonel kayıp raporu.
- Top Risk öz değerlendirme sonuçları raporu.
- Risk kontrol öz değerlendirme sonuçları raporu.

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından 2014'de dört risk komitesi toplantısı sunumu, dört yükümlülük karşılama yeterliliği stres testi, dört operasyonel zarar raporu, dört Top Risk raporu, bir risk kontrol öz değerlendirme raporu ve dört risk raporu hazırlanmıştır.

İç denetim grup başkanlığı, iç denetim faaliyetlerinin dönemsel ve riske dayalı plan dahilinde yürütülmesi amacıyla, takip eden yıl uygulanmak üzere, önceki yılın son çeyreğinde risk yönetimi fonksiyonunun dönemsel risk çalışmasına ilişkin sonuçlarıyla birlikte kendi değerlendirmelerini dikkate alarak, yıllık bazlı beş yıllık iç denetim planları oluşturmakta ve yönetim kurulu değerlendirme ve onayına sunmaktadır. İç denetim planının çalışma programları aracılığıyla icrası ve düzenlenen denetim raporları çerçevesinde ilgili birim yönetimlerinde alınan önlemlerin izlenmesi de aynı birim tarafından yerine getirilmektedir. İç denetim grup başkanlığının ana sorumluluk alanları içinde, genel müdürlük birimleri ve acenteler nezdinde yürütülen denetim çalışmalarıyla ana hizmetlerin

uzantısı veya tamamlayıcısı niteliğindeki sözleşme yoluyla alınan dış kaynaklı hizmetlerin denetlenmesi yer almaktadır. Dış kaynaklı hizmet alınan işletmeler, şirketin taraf olduğu iş ve işlemlerle sınırlı olarak iç denetim kapsamındadır.

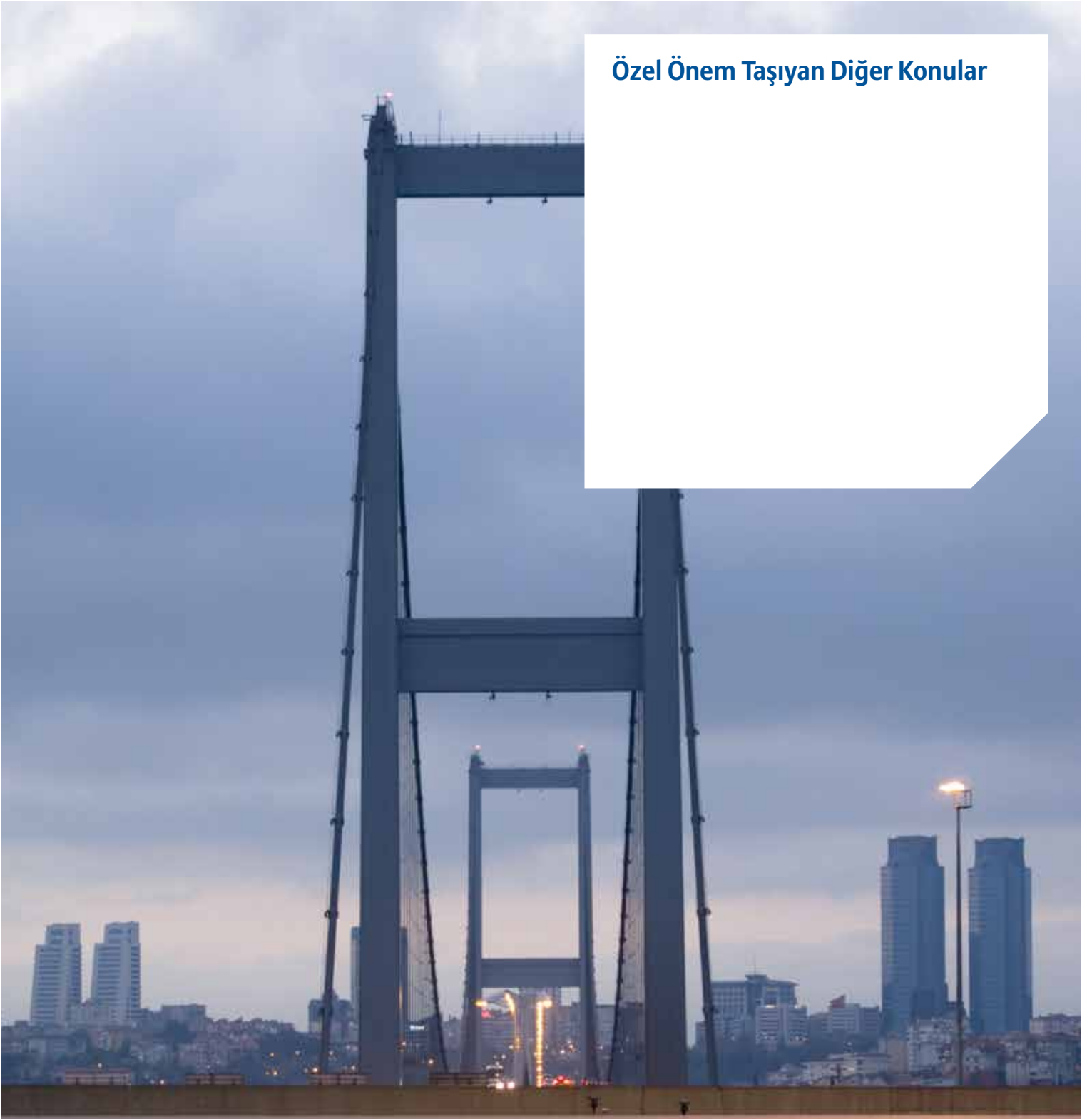
İç denetim grup başkanlığının faaliyetleri denetim, inceleme ve soruşturma çalışmaları olmak üzere üç ana gruba ayrılmaktadır. Yıllık iç denetim planında belirtilen denetim çalışmaları, yönetimin ihtiyaç duyduğu konularda iç denetimin amacına uygun olarak yürütülecek inceleme, araştırma ve/veya danışmanlık faaliyetleri ve olası suistimal vakalarının araştırılmasına yönelik soruşturmalar bu kapsamdadır. Ayrıca Hazine Müsteşarlığı ve yönetim kurulu talebi üzerine özel denetim çalışmaları da yürütülebilmektedir.

2014'de toplam on altı denetim, inceleme ve soruşturma çalışması yapılmış, dört adet de T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/2 numaralı genelgesinde belirtilen esaslara uygunluk denetimi çalışması gerçekleştirilmiştir. Ayrıca yıl sonu sayım işlemlerine gözlemci olarak nezaret edilmiştir. Allianz Grup denetçi değişim programı kapsamında, bir denetime Allianz Romanya'dan bir denetim personeli, bir hafta boyunca misafir denetçi olarak katılmıştır.

İç denetim faaliyetleri kapsamında hazırlanan raporlar, şirket yönetim kuruluna sunulmakta ve rapor sonuçlarına göre yapılacak işlemler ve alınacak önlemler yönetim kurulu tarafından karara bağlanmaktadır. Raporlarda yer alan tespitlerle ilgili olarak alınması gereken aksiyonlar da izleme takip süreci çerçevesinde iç denetim grup başkanlığı tarafından periyodik olarak izlenmekte ve izleme sonuçları yönetim kuruluna raporlanmaktadır.

Yönetim kurulu iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim fonksiyonlarının (iç sistemlerin) şirket bünyesinde mevzuata uygun olarak oluşturulduğu ve iç sistem faaliyetlerinin, şirket operasyonlarında etkinlik ve verimlilik, mali raporlama sistemi güvenilirliği ve mevzuata uyum konularında makul derecede güvence sağlayabilecek nitelikte yürütüldüğü görüşündedir.

Özel Önem Taşıyan Diğer Konular



Özel Önem Taşıyan Diğer Konular

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olaylar:

Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş ve varlığını sürdüren bir şirket olan, Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 269440 sicil numarasıyla kayıtlı, iş merkezi Refik Belendir Sokak No: 110/4 Yukarı Ayrancı, Çankaya, Ankara, Türkiye adresinde bulunan Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamını temsil eden hisselerin Allianz Sigorta A.Ş. tarafından iktisap edilmesine ilişkin olarak 20 Ocak 2015 tarihinde hisse alım ve satım sözleşmesi imzalanmıştır.

Yönetim Kurulu Beyanı



İşbu Allianz Sigorta A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 516'ncı maddesi, 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkındaki Yönetmelik ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'te belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmıştır. Şirket yönetiminin, yıllık faaliyet raporunun Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'te belirlenen hususları ihtiva ettiği yönündeki beyanı, raporun ekinde yer almaktadır.

Faaliyet raporuna son vermeden önce, şirketimize gösterdikleri ilgi ve güven nedeniyle sigortalılarımıza ve başarılı faaliyet sonuçları nedeniyle başta acentelerimiz, yönetim kadromuz ve çalışanlarımız olmak üzere tüm emeği geçenlere teşekkür eder, gösterdikleri yakın ilgi ve destek nedeniyle ortaklarımıza şükran ve saygılarımızı sunarız.



Cansen Başaran-Symes
Yönetim Kurulu Başkanı



Solmaz Altın
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet Turul
Yönetim Kurulu Üyesi

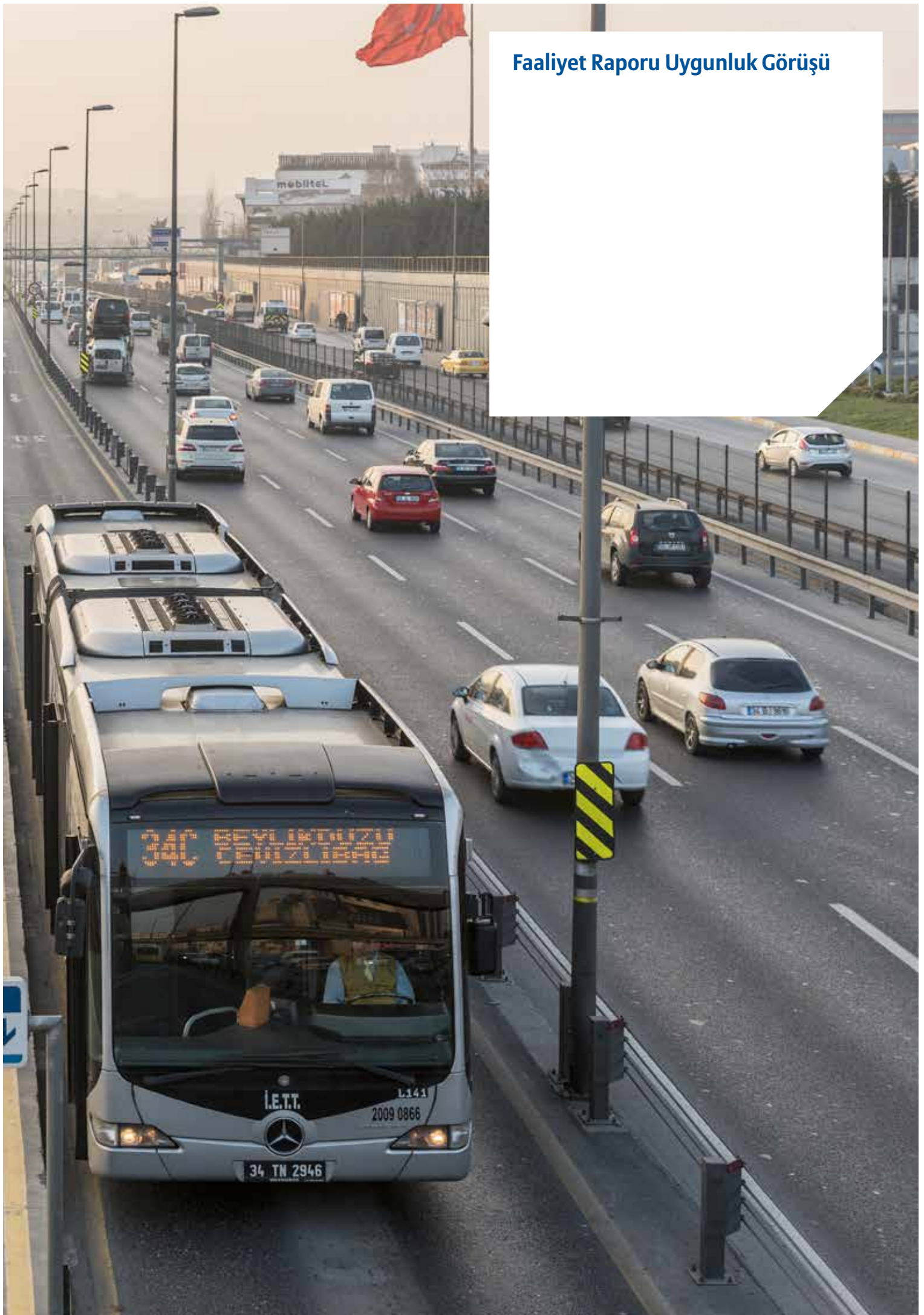


Ömür Şengün
Yönetim Kurulu Üyesi



Arif AYTEKİN
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü



2014 yılı faaliyet raporuna ilişkin sağlanan bilgi ve belgelerin, 7 Ağustos 2007 ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'te belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlandığını beyan ederiz.

Allianz Sigorta A.Ş.

İstanbul, 10 Mart 2015



Arif Aytekin
Genel Müdür



Aylin Somersan Coqui
Mali İşlerden Sorumlu
Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk Yegül
Mali İşler Direktörü



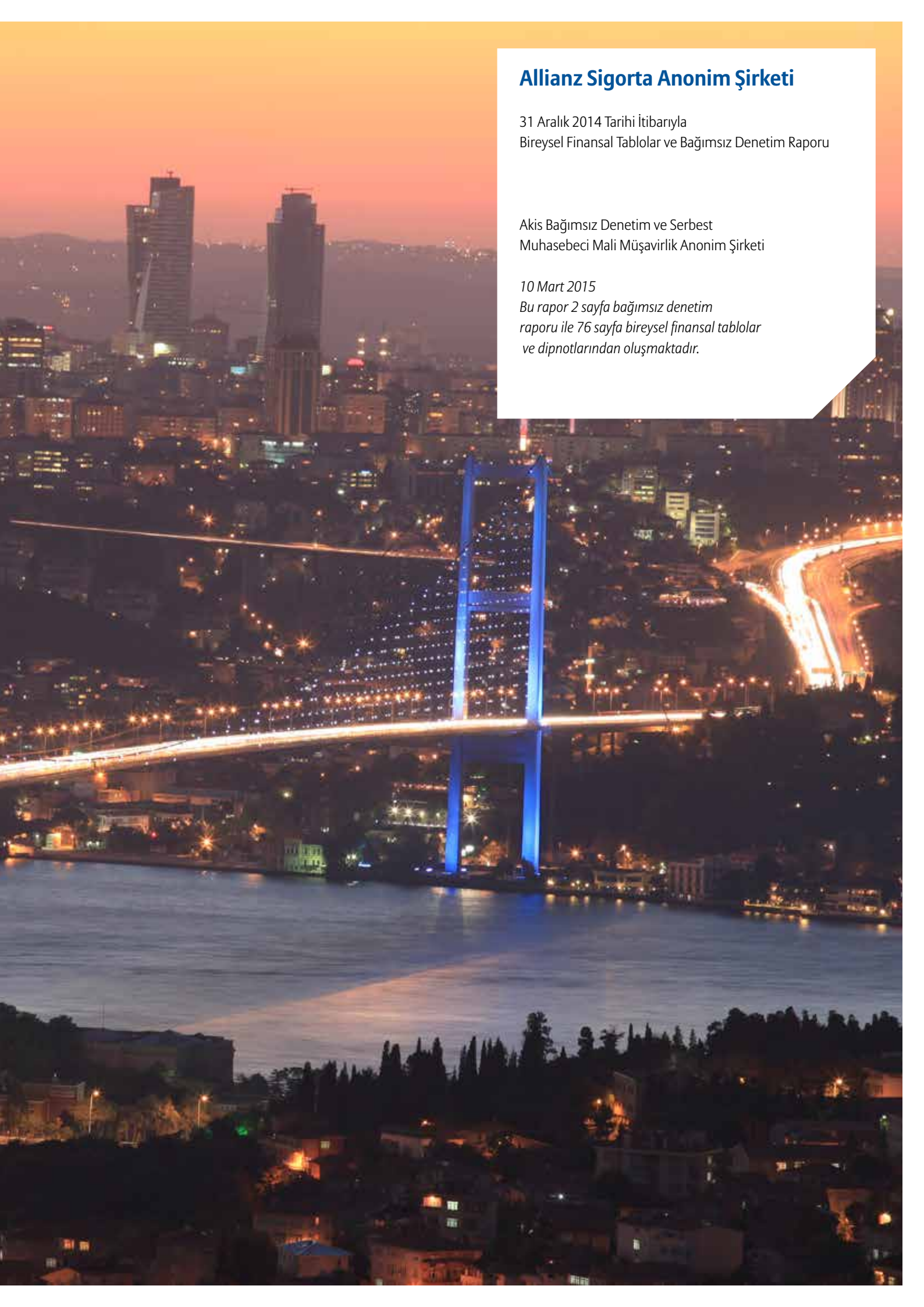
Allianz Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla
Bireysel Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

10 Mart 2015

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ile 76 sayfa bireysel finansal tablolar
ve dipnotlarından oluşmaktadır.*





**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Sigorta Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Allianz Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket Yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve 7 Ağustos 2007 tarih 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" ("Yönetmelik") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Yönetmelik çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 10 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
10 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Allianz Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bireysel bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait bireysel gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Bireysel Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, bireysel finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki bireysel finansal tablolar, Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bireysel finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait bireysel finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız 2 nolu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirket'in 1 Ekim 2014 tarihinde devir almak suretiyle birleştiği Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi 18 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda, Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları üzerinde olumlu görüş bildirmiştir.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Şirket'in 1 Ekim 2014 tarihinde devir almak suretiyle Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi ile birleşmesinin ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olması nedeniyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 2013-2 sayılı Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı uyarınca hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanmış ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmiş ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan 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, 10 Mart 2015



Arif Aytekin
Genel Müdür



Aylin Somersan Coqui
Mali İşlerden Sorumlu
Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk Yegül
Mali İşler Direktörü



Nalan Öney
Aktüer

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	1,472,139,944	844,226,372
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	1,195,840,122	588,989,362
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	273,867,370	255,237,010
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	2,432,452	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	1,619,434,424	1,587,797,641
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	1,606,766,287	1,576,627,662
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	-	6,215,915
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	12,668,137	4,954,064
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	697,533,937	709,158,027
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	693,596,609	699,378,285
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4,2,12	(23,482,100)	(14,482,959)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	31,554,851	28,294,805
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12	(5,867,330)	(5,926,795)
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	177,179	172,572
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	125,182,572	107,608,345
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4,2,12	(123,627,844)	(105,886,226)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	11,369,628	4,833,239
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	12,45	-	1,454,649
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	78,262
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	11,369,628	3,300,328
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	8,552,975	3,837,722
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	7,566
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	8,510,642	3,787,823
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	167,601	219,228
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	12	(125,268)	-176,895
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	259,190,832	254,236,162
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	254,767,273	242,460,340
2- Tahakkuk Etmis Faiz ve Kira Gelirleri		46,196	15,053
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	4,377,363	11,760,769
G- Diğer Cari Varlıklar		168,299	10,692,344
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	-	10,556,385
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		66,640	74,900
5- Personele Verilen Avanslar		101,659	61,059
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		4,068,390,039	3,414,781,507

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıkladığı üzere yeniden düzenlenmiştir

İlişkili dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları	12	59,614	24,823
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	59,614	24,823
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar			
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	69,947,276	68,983,528
2- İştirakler	9	7,908,970	6,945,222
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	62,038,306	62,038,306
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			
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	145,365,951	122,260,037
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		40,844,600	25,410,986
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	89,743,688	85,805,144
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	48,009,600	38,987,325
6- Motorlu Taşıtlar	6	36,000	36,000
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	8,801,370	9,909,038
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	6,385,284	4,410,189
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(49,603,550)	(42,513,915)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	6	1,148,959	215,270
F- Maddi Olmayan Varlıklar			
1- Haklar	8	18,275,999	18,705,812
2- Şerefiye		57,519,488	48,312,239
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(39,243,489)	(29,973,043)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	366,616
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		127,624	82,126
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		127,624	82,126
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		18,386,898	16,235,010
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	18,386,898	16,235,010
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı			
		252,163,362	226,291,336
Varlıklar Toplamı			
		4,320,553,401	3,641,072,843

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

İlişkikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	150,490,443	110,714,904
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)	20	150,490,443	110,714,904
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	171,408,480	224,193,780
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	115,628,836	129,806,652
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	1,345,442	1,697,116
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	54,434,202	92,690,012
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Tarafalara Borçlar	19,45	434,223	768,446
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		63,617	48,713
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	19,45	370,606	719,733
D- Diğer Borçlar	19	45,415,492	59,550,294
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	59
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	20,396,039	25,707,194
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	25,071,458	34,033,069
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		(52,005)	(190,028)
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	2,389,163,470	2,063,636,585
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	1,350,630,962	1,319,032,181
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2,25,17	-	13,543,676
3- Matematik Karşılıkları – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	1,037,200,313	728,687,584
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		1,332,195	2,373,144
6- Diğer Teknik Karşılıkları – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	39,201,039	29,303,318
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		28,495,095	25,540,139
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		2,572,409	2,504,969
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	82,091,289	22,001,225
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	19	(73,957,754)	(22,001,225)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	1,258,210
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	23	62,433,971	51,398,525
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	62,433,971	51,398,525
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	52,730,618	42,829,257
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları	19	52,618,481	42,408,920
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		112,137	420,337
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	16,055
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	16,055
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2,911,277,736	2,582,411,164

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
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 Tarafalara Borçlar		334,739	521,195
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	334,739	521,195
D- Diğer Borçlar	19	345,528	1,639,786
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	345,528	1,646,835
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	(7,049)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	52,288,766	45,502,376
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıkları – Net	17	52,288,766	45,502,376
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 Karşılıkları	23	19,633,436	5,879,477
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	19,633,436	5,879,477
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		423,280	966,489
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları		423,280	349,205
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	617,284
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	1,663,688
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	1,663,688
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		73,025,749	56,173,011

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
A- Ödenmiş Sermaye		647,642,916	420,486,618
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	529,147,564	301,991,266
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		118,495,352	118,495,352
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	15	(51,741,494)	89,662,845
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	(51,741,494)	89,662,845
C- Kar Yedekleri		444,963,800	270,272,526
1- Yasal Yedekler	15	55,303,834	45,247,241
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	366,083,208	257,246,757
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	20,988,515	(34,809,715)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	2,588,243	2,588,243
D- Geçmiş Yıllar Karları		11,125,804	20,934,842
1- Geçmiş Yıllar Karları		11,125,804	20,934,842
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		284,258,890	201,131,837
1- Dönem Net Karı		284,258,890	118,926,151
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	82,205,686
Özsermaye Toplamı		1,336,249,916	1,002,488,668
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		4,320,553,401	3,641,072,843

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

I-TEKNİK BÖLÜM	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carî Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		2,863,133,910	2,567,543,634
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,574,205,132	2,350,222,611
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	2,592,252,158	2,541,358,894
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	3,216,182,327	3,199,132,104
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(556,439,895)	(592,972,199)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	10,17	(67,490,274)	(64,801,011)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(31,590,702)	(180,209,666)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(34,312,332)	(181,744,470)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	1,621,364	(12,884,051)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı	17	1,100,266	14,418,855
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	13,543,676	(10,926,617)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17,29	19,781,924	(8,537,069)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		(6,238,248)	(2,389,548)
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		277,635,342	203,604,690
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		6,515,009	3,959,065
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		6,515,009	3,959,065
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		4,778,427	9,757,268
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(2,498,577,098)	(2,352,290,550)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(1,788,498,611)	(1,651,417,010)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,479,985,882)	(1,341,344,132)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(1,693,885,699)	(1,535,625,397)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	213,899,817	194,281,265
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(308,512,729)	(310,072,878)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(263,611,421)	(423,685,919)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	(44,901,308)	113,613,041
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		1,332,195	(904,400)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		1,332,195	(904,400)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(6,786,390)	(12,027,993)
4- Faaliyet Giderleri	32	(659,738,542)	(643,986,332)
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	47	(44,885,750)	(43,954,815)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		(44,885,750)	(43,954,815)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		364,556,812	215,253,084
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)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri		-	-

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir
İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
I-TEKNİK BÖLÜM			
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- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- 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)		-	-

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM			
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		364,556,812	215,253,084
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		364,556,812	215,253,084
K- Yatırım Gelirleri	4.2	398,085,471	295,115,770
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		57,394,327	70,333,764
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		203,882	1,386
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		158,558,076	77,027,441
4- Kambiyo Karları	4.2	69,981,020	46,265,777
5- İştiraklerden Gelirler		5,872	1,759
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		64,000,341	98,038,544
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		19,215,564	2,187,421
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	28,726,389	1,259,678
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri	4.2	(412,385,856)	(270,964,968)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(6,129)	(5,648,038)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(277,635,342)	(203,604,690)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(6,179,689)	(3,797,906)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(84,063,761)	(30,569,197)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(18,641,963)	(14,684,145)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(25,858,972)	(12,660,992)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(5,622,210)	5,025,767
1- Karşılıklar Hesabı	47	(13,306,266)	(5,715,316)
2- Reeskont Hesabı	47	569,452	(1,496,178)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		(33,904)	809,120
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	4,409,683	10,171,059
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		2,878,271	2,637,611
8- Diğer Gider ve Zararlar		(887,632)	(1,228,534)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		748,186	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	(151,995)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		284,258,890	201,131,837
1- Dönem Karı ve Zararı		344,634,217	244,429,653
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(60,375,327)	(43,297,816)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		284,258,890	201,131,837
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıkladığı üzere yeniden düzenlenmiştir

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		3,406,942,717	2,927,905,852
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(3,039,625,810)	(2,381,704,248)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		367,316,907	546,201,604
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(55,273,218)	(25,362,563)
10. Diğer nakit girişleri		54,771,989	67,352,821
11. Diğer nakit çıkışları		(89,780,326)	(97,537,320)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		277,035,352	490,654,542
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı	6	2,480,908	2,829,172
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(22,554,383)	(12,576,025)
3. Mali varlık iktisabı		(426,796,568)	(945,580,299)
4. Mali varlıkların satışı		489,961,072	478,959,022
5. Alınan faizler		185,363,630	144,097,594
6. Alınan temettüleri		64,006,213	-
7. Diğer nakit girişleri		47,941,952	99,563,356
8. Diğer nakit çıkışları		(41,778,505)	(69,076,710)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		298,624,319	(301,783,890)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	(12,000,000)
5. Diğer nakit girişleri		39,285,096	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	(57,711)
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		39,285,096	(12,057,711)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		7,910,636	3,596,045
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)		622,855,403	180,408,986
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	841,794,925	661,385,939
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1,464,650,328	841,794,925

(*)2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

Allianz Sigorta Anonim Şirketi
31 Aralık 2014 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Bireysel Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yeniden Düzenlenmiş (*)Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2013												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2012		301,991,266	-	33,224,056	118,495,352	38,258,316	-	-	230,298,932	135,957,129	19,224,035	877,449,086
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(68,033,771)	-	-	-	-	-	-	(109,526)	(109,526)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,033,771)
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	6	-	-	-	-	-	-	-	2,584,662	(175,330)	1,747,872	4,157,204
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	201,131,837	-	201,131,837
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler	15	-	-	-	-	6,988,925	-	-	118,614,251	(125,781,799)	72,461	(106,162)
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	(2,000,000)	(10,000,000)	-	(12,000,000)
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2013		301,991,266	-	(34,809,715)	118,495,352	45,247,241	-	-	349,497,845	201,131,837	20,934,842	1,002,488,668

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2014												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2013		301,991,266	-	(34,809,715)	118,495,352	45,247,241	-	-	349,497,845	201,131,837	20,934,842	1,002,488,668
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	15	227,156,298	-	-	-	-	-	-	(36,081,054)	(191,075,244)	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	55,798,230	-	-	-	-	-	-	(11,714,644)	(11,714,644)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,798,230
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	6	-	-	-	-	-	-	-	3,513,166	-	1,905,606	5,418,772
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	284,258,890	-	284,258,890
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	10,056,593	-	-	-	(10,056,593)	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2014		529,147,564	-	20,988,515	118,495,352	55,303,834	-	-	316,929,957	284,258,890	11,125,804	1,336,249,916

(*)21.8 no.lu dipnotta açıkladığı üzere yeniden düzenlenmiştir

İlişkili dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dip not	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Önceki Dönem 31 Aralık 2013
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI		340,224,534	234,258,594
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		55,965,644	33,126,757
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		60,375,327	43,297,816
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		(4,409,683)	(10,171,059)
A NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)		284,258,890	201,131,837
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		14,212,945	10,056,593
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		270,045,945	191,075,244
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.0052	0.0037
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		51.76	36.63
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Cari döneme ait karın dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

Allianz Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

1923 yılında İstanbul'da kurulmuş olan Allianz Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket"), daha önce Şark Sigorta Türk Anonim Şirketi olan şirket unvanını, 28 Temmuz 1998 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan karar uyarınca Koç Allianz Sigorta Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2007 itibarıyla sermayedarlarından Koç Holding Anonim Şirketi ve Temel Ticaret ve Yatırım Anonim Şirketi, Şirket sermayesinin toplam %47.09'unu temsil eden 94,179,000 TL nominal değerdeki hisse senedini, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") ve Rekabet Kurumu'nun onayına ve Şirket Yönetim Kurulu'nun 21 Temmuz 2008 tarih ve 2008/13 sayılı kararına istinaden, Allianz SE'ye 247,576,782 Avro bedelle satış yoluyla devretmiştir. Şirket'in 22 Eylül 2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, "Koç Allianz Sigorta Anonim Şirketi" olan ticari unvanının "Allianz Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine ve bu amaçla ana sözleşmenin ilgili maddelerinin izin verilen tadil tasarısı uyarınca tadil edilmesine karar verilmiştir. Bu karar İstanbul Ticaret Memurluğu tarafından 7 Ekim 2008 tarihinde tescil edilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Mayıs 2010 tarihli onayı ve Şirket Yönetim Kurulu'nun 11 Mayıs 2010 tarihli, 2010/14 sayılı kararı doğrultusunda, Allianz SE'nin sahip olduğu, Şirket sermayesinin toplam %84.18'ini temsil eden 168,280,000 nominal değerde hisse senedinin Allianz Europe BV.'ye devri 2010 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Allianz SE ve Allianz Europe BV.'dir.

19 Eylül 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirket'in T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 25 Temmuz 2014 tarihli ve 70761236-301.08/24251 sayılı izni çerçevesinde Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi'nin devir alınmak suretiyle ile birleşmesinin ardından, Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirket'in tüzel kişiliği sona ermiştir.

Şirket'in devir almak suretiyle birleşme işlemlerini tamamladığı Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi'nin %93,94'ini temsil eden 95,815,146 nominal değerde hisse senedi Şirket'in ana ortağı olan Allianz SE tarafından Yapı Kredi Bankası'ndan 12 Temmuz 2013 tarihinde satın alınmıştır.

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 Genel Müdürlüğü "Bağlarbaşı Kısıklı Cad. No:13 Altunizade Üsküdar İstanbul" adresinde yer almaktadır. Genel Müdürlük haricinde Şirket'in İstanbul, Ankara, İzmir, Adana, Bursa, Antalya, Malatya, Samsun, Denizli ve Kocaeli'nde, bölge müdürlüğü, irtibat bürosu ve şube statüsünde olmak üzere toplam 22 temsilciliği bulunmaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, yangın, nakliyat, kaza, mühendislik, motorlu araç mali mesuliyet, ferdi kaza, sağlık, tarım, kredi ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket, 3,952 yetkili ve 3 yetkisiz (31 Aralık 2013: 3,757 yetkili ve 326 yetkisiz) olmak üzere toplam 3,955 acente (31 Aralık 2013: 3,920 acente) ile çalışmaktadır.

1 Genel bilgiler (devamı)

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Üst düzey yöneticiler	51	72
Diğer personel	1,501	1,518
Toplam	1,552	1,590

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9.973.598 TL’dir (31 Aralık 2013: 16,567,662 TL).

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

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

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, Hazine Müsteşarlığı tarafından önerilen yöntem veya Hazine Müsteşarlığı’ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Şirket, Hazine Müsteşarlığı’ndan aldığı onay ile teknik bölüm faaliyet giderlerini “Aktivite Bazlı Maliyetlendirme Sistemi” ile sigorta bölümlerine dağıtmaktadır. Bu sistem direkt maliyetlerin doğrudan, diğer maliyetlerin ise çeşitli değişkenlere göre (kullanılan alan, kişi, poliçe, teklif ve sigortalı adedi) dağıtılmasını öngörmektedir.

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.

Yine bir Grup şirketi olan, aynı zamanda sermayesinde sahip olduğu %2 oranındaki pay ile Şirket’in iştirakleri arasında gösterdiği Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ile fiziki alan paylaşımı ve ortak personel kullanımı gibi sebeplerden dolayı direk olarak ayrıştırılmayan bazı ortak masraflar oluşmaktadır. Bu tür ortak masraflar, Şirket ile Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ve Allianz Yaşam ve Emeklilik Anonim Şirketi arasında imzalanmış olunan ortak masrafların aralarında paylaşımına ilişkin esasların belirlenmesine yönelik sözleşme çerçevesinde ayrıştırılmaktadır. Bu sözleşme uyarınca taraflar ortak fonksiyon ve faaliyetleri nedeniyle katlanmış oldukları masrafları yine Aktivite Bazlı Maliyetlendirme Sistemini esas alarak aralarında paylaşmaktadır.

1 Genel bilgiler (devamı)

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

Bireysel finansal tablolar tek bir şirketi (Allianz Sigorta Anonim Şirketi) içermektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" çerçevesinde hazırlayacağı konsolide finansal tabloları ayrıca yayımlanacaktır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama dönemi sonundan beri olan değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı : Allianz Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Bağlarbaşı Kısıklı Cad., No:13 Altunizade Üsküdar/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi : www.allianz.com.tr

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar Not 46 – Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Hazine Müsteşarlığı, TFRS 4 "Sigorta sözleşmeleri" standardının, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu, 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanarak söz konusu tebliğde ön görülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklıktaki yatırımların TMS 27'nin 10 uncu maddesinde belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39'a göre muhasebesinin mümkün olduğu belirtilmiştir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla bağlı ortaklığını, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ve Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Mayıs 2012 tarihli "Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu" 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 yansıtabilecek 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.

Diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Şirket’in 19 Eylül 2014 tarihinde devir almak suretiyle birleştiği Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi, önceki dönemlerde kullanım amaçlı ve yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyetlerinden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtırken cari dönem muhasebe politikası değişikliğine giderek kullanım amaçlı binalar mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlendirmelerde belirtilen gerçeğe uygun değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtmaya başlamıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir. Benzer bir şekilde yatırım amaçlı gayrimenkullerini, bağımsız eksperlerin belirlediği gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtmaya başlamıştır. Cari dönemden itibaren Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi’nden devir alınan yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri, gelir tablosunda yatırım gelirlerinin altında muhasebeleştirilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.7 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Şirket cari dönemde kıdem tazminatı karşılığında dikkate aldığı isteğe bağlı ayrılma oranı hesabını gözden geçirmiş ve geriye dönük 4 yıllık döneme ait isteğe bağlı ayrılma verileri yeniden analiz edilmiştir. Önceki yıllarda geçmiş hizmet süresine bağlı olmadan isteğe bağlı ayrılma oranı hesaplanırken cari dönemden itibaren çalışanların geçmiş hizmet süreleri de dikkate alınarak çalışanların kıdemine göre değişen isteğe bağlı ayrılma oranı kullanmaya başlanmıştır. İsteğe bağlı ayrılma oranları geçmiş deneyimlerin ve aynı zamanda geleceğe ilişkin beklentilerin hesaba katılmasıyla belirlenmektedir. Cari dönemde diğer varsayım ve tahmin değişiklikleri ile beraber kıdem tazminatı karşılığı hesabındaki artış nedeniyle ertelenmiş vergi ve gider paylaşımı sonrası 11,714,644 TL aktüeryal kayıp geçmiş yıl karları altında muhasebeleştirilmiştir.

Muhasebe tahminlerine ilişkin diğer açıklamalar 3 – Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri notunda verilmiştir.

2.1.8 Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket'in 19 Eylül 2014 tarihinde devir almak suretiyle Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi ile birleşmesinin ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olması nedeniyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 2013-2 sayılı Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararı uyarınca hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanmış ve ortak kontrolün olduğu tarihe yakın ve uygulanabilir olması nedeniyle 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar düzeltilmiş ve karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde ise yeniden sınıflandırılmıştır.

Bu düzeltme ve sınıflandırmaların 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara etkileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir.

Bilanço	Raporlanan			Yeniden
	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Yapı Kredi Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Sınıflama ve netleme etkisi	Düzenlenen Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	554,530,132	289,696,240	-	844,226,372
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait FV ¹	972,232,767	615,720,058	(155,184)	1,587,797,641
Esas Faaliyetlerden Alacaklar ²	379,829,844	342,157,527	(12,829,344)	709,158,027
İlişkili Taraflardan Alacaklar ²	5,009,529	1,597,159	(1,773,449)	4,833,239
Diğer Alacaklar	3,266,999	570,723	-	3,837,722
Gelecek Aylara Ait Ciderler ve Gelir Tahakkukları	172,301,683	81,934,479	-	254,236,162
Diğer Cari Varlıklar ³	3,256,713	10,567,517	(3,131,886)	10,692,344
Cari Varlıklar Toplamı	2,090,427,667	1,342,243,703	(17,889,863)	3,414,781,507
Diğer Alacaklar	24,823	-	-	24,823
Finansal Varlıklar ¹	10,647,631	58,180,713	155,184	68,983,528
Maddi Varlıklar	112,518,386	9,741,651	-	122,260,037
Maddi Olmayan Varlıklar	4,962,525	13,743,287	-	18,705,812
Gelecek Aylara Ait Ciderler ve Gelir Tahakkukları	5,851	76,275	-	82,126
Diğer Cari Olmayan Varlıklar	2,485,003	13,750,007	-	16,235,010
Cari Olmayan Varlıklar Toplamı	130,644,219	95,491,933	155,184	226,291,336
Varlıklar Toplamı	2,221,071,886	1,437,735,636	(17,734,679)	3,641,072,843

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.8 Karşılaştırmalı bilgiler

Bilanço (devamı)	Raporlanan			Yeniden
	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Yapı Kredi Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Sınıflama ve netleme etkisi	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013
Finansal Borçlar	110,175,118	539,786	-	110,714,904
Esas Faaliyetlerden Borçlar ²	96,942,773	134,863,692	(7,612,685)	224,193,780
İlişkili Tarafalara Borçlar ²	709,607	1,832,288	(1,773,449)	768,446
Diğer Borçlar	41,744,577	17,805,717	-	59,550,294
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	1,328,899,729	734,736,856	-	2,063,636,585
Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ³	20,459,524	11,975,680	(3,131,886)	29,303,318
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar ²	30,289,606	14,014,657	7,094,262	51,398,525
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları ²	20,327,544	34,812,634	(12,310,921)	42,829,257
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	16,055	-	16,055
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1,649,548,478	950,597,365	(17,734,679)	2,582,411,164
İlişkili Tarafalara Borçlar	521,195	-	-	521,195
Diğer Borçlar	1,550,965	88,821	-	1,639,786
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	24,425,571	21,076,805	-	45,502,376
Diğer Yükümlülük ve Karşılıkları	-	-	-	-
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	2,393,649	3,485,828	-	5,879,477
Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	349,205	617,284	-	966,489
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	1,663,688	-	1,663,688
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	29,240,585	26,932,426	-	56,173,011
Ödenmiş Sermaye	200,000,000	220,486,618	-	420,486,618
Sermaye Yedekleri	71,249,832	18,413,013	-	89,662,845
Kar Yedekleri ⁴	145,657,391	124,114,567	500,568	270,272,526
Geçmiş Yıl Karları ⁴	12,281,460	9,153,950	(500,568)	20,934,842
Geçmiş Yıl Zararları	-	-	-	-
Dönem Net Karı	113,094,140	88,037,697	-	201,131,837
Özsermaye Toplamı	542,282,823	460,205,845	-	1,002,488,668
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı	2,221,071,886	1,437,735,636	(17,734,679)	3,641,072,843

Gelir Tablosu	Raporlanan			Yeniden
	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Yapı Kredi Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Sınıflama ve netleme etkisi	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013
Hayat Dışı Teknik Gelir	1,499,092,451	1,068,451,183	-	2,567,543,634
Hayat Dışı Teknik Gider	(1,352,841,911)	(999,448,639)	-	(2,352,290,550)
Yatırım Gelirleri	129,296,705	165,819,065	-	295,115,770
Yatırım Giderleri	(130,158,793)	(140,806,175)	-	(270,964,968)
Diğer ve Olağandışı Faaliyetlerden				
Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar	828,330	4,197,437	-	5,025,767
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	(33,122,642)	(10,175,174)	-	(43,297,816)
Dönem Net Karı veya Zararı	113,094,140	88,037,697	-	201,131,837

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.8 Karşılaştırmalı bilgiler

Nakit Akış Tablosu	Raporlanan			Yeniden
	Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Yapı Kredi Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013	Sınıflama ve netleme etkisi	Düzenlenen Allianz Sigorta A.Ş. – 31 Aralık 2013
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	441,879,557	48,774,985	-	490,654,542
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	(227,087,652)	(74,696,238)	-	(301,783,890)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	(12,057,711)	-	-	(12,057,711)
Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Olan Etkisi	-	3,596,045	-	3,596,045
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Artış	202,734,194	(22,325,208)	-	180,408,986
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	350,102,219	311,283,720	-	661,385,939
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	552,836,413	288,958,512	-	841,794,925

(1) Şirket, 31 Aralık 2014 tarihli bilançoda 155,184 TL tutarındaki Tarsım hisse senetlerini cari olmayan varlıklar altında finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal varlıklar hesabında satılmaya hazır finansal varlık olarak göstermiştir. Bu kapsamda finansal tabloların karşılaştırılabilir olması için 31 Aralık 2013 tarihli bilançoda cari varlıklar altında finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal varlıklar hesabındaki hisse senetleri cari olmayan varlıklara sınıflanmıştır.

(2) Şirket, "Kısa vadeli gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları" altında yer alan gider tahakkuklarını 31 Aralık 2014 tarihli bilançoda kısa vadeli maliyet gider karşılıkları kalemi altında göstermiştir. Bu kapsamda finansal tabloların karşılaştırılabilir olması için 31 Aralık 2013 tarihli bilançodaki gider tahakkukları kalemi, maliyet gider karşılıkları kalemine sınıflanmıştır.

(2) Şirket, 31 Aralık 2013 tarihli bilançoda Allianz Sigorta A.Ş. ve Yapı Kredi Sigorta A.Ş. arasında bulunan karşılıklı alacak, borç ve gider tahakkuklarının netlenmesi amacıyla esas faaliyetlerden alacaklar, esas faaliyetlerden borçlar ve gider tahakkukları hesaplarında sınıflamalar gerçekleştirmiştir.

(3) Şirket, "Diğer cari varlıklar" altındaki peşin ödenen vergi ve fonlar kalemini kalemini 31 Aralık 2014 tarihli bilançoda ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılılan altında dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri hesabında net olarak göstermiştir. Bu kapsamda finansal tabloların karşılaştırılabilir olması için 31 Aralık 2013 tarihli bilançodaki peşin ödenen vergi ve fonlar kalemi, dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükler kalemine sınıflanmıştır.

(4) Şirket, 31 Aralık 2014 tarihli bilançoda TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan aktüeryal kayıp özkaynaklar altında "geçmiş yıllar karları" altında muhasebeleştirilmiştir. Bu kapsamda finansal tabloların karşılaştırılabilir olması için 31 Aralık 2013 tarihli bilançodaki aktüeryal kayıp özkaynaklar altında yer alan "özel fonlar (yedekler)" hesabından geçmiş yıl karlarına sınıflanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/37 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık ve iştiraklerindeki yatırımların TMS 27 – Bireysel Finansal Tablolar standardının 10 uncu paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla bağlı ortaklığını, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Magdeburger Sigorta AŞ, Konsolidasyon Tebliği’nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket’in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır. Şirket’in diğer bağlı ortaklığı konumunda olan Allianz Yaşam ve Emeklilik Anonim Şirket’in de dahil edilceği, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarını da ayrıca yayımlayacaktır.

2.3 Bölüm raporlaması

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

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket’in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL’ye çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri üzerinden oluşan kur farkları hariç, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları (devamı)

Yabancı para cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden oluşan kur farkları kar/zarar hesaplarında muhasebeleştirilirken, gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar üzerinden hesaplanan kur farkları özkaynak hesaplarında "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar 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 düzeltilmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Kullanım amaçlı binalar, mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Kullanım amaçlı arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Gayrimenkul bazında yapılan değerlendirmeler sonucunda bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen değer azalışları söz konusu fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise kar/zarar hesaplarına yansıtılmaktadır. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilmektedir.

Arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

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

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

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

Maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak kayıtlı değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	50	2
Demirbaş ve tesisatlar	3-15	7-33
Motorlu taşıtlar	5	20
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3	33

Kullanım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan sınıflamalarda, sınıflama tarihine kadar amortismanına tabi tutulur. Sınıflama tarihi itibarıyla gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında meydana gelecek farklılığı bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutar ve meydana gelen değer azalışını ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılır. Sınıflama tarihinde meydana gelen değer artışları özkaynaklara, yeniden değerlendirme fazlası olarak eklenir. Değerleme fazlası dağıtılmamış karlara transfer edilebilir.

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 dahil edilmek üzere maliyetleri ile ölçülmür.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası, mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme uzmanlarının belirlediği gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolarında göstermektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri, gelir tablosunda yatırım gelirlerinin altında muhasebeleştirilmektedir.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından 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 aktive giren varlıklar için aktive 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 (3-5 yıl) göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır

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, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin 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.

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.

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

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

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

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in bireysel finansal tablolarında, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile bireysel finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İştirakler, Şirket'in bireysel finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışması gerçekleştirmiş ve değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer kayıtlara yansıtılmıştır.

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

Alacaklar, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve 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 ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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.

2.10 Türev finansal araçlar

Şirket türev işlemlerini, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre “alım satım amaçlı finansal varlıklar” veya “diğer finansal borçlar” hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç ve kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla dönem içerisinde yapılan türev işlemlerinden 28,726,389 TL (31 Aralık 2013: 1,259,678 TL) tutarında yatırım geliri ve 6,179,689 TL (31 Aralık 2013: 3,797,906 TL) tutarında yatırım gideri kayıtlara yansıtılmıştır.

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, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlara yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.13 Sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Allianz SE ve Allianz Europe BV.’dir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Allianz SE	329,047,732	62.18	101,766,885	33.70
Allianz Europe BV.	168,356,668	31.82	168,356,668	55.75
Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	20,000,000	3.78	20,000,000	6.62
Milli Reasürans TAŞ.	5,694,000	1.08	5,694,000	1.89
Diğer	6,049,164	1.14	6,173,713	2.04
Ödenmiş sermaye	529,147,564	100.00	301,991,266	100.00

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye (devamı)

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

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 gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş 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 bireysel finansal tablolarında yer alan finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri 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 yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların 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 değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) ile sınırlandırılmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirden ve diğer tüm giderler, kar/zararda hizmet üretim maliyetleri ve genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metodların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net İskonto Oranı	%2.13	%3.00
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%7.25 / %5.75	%5.00
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı (Genel Müdürlük) (*)	%1.25 – %15	%7.37
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı (Satış Personeli) (*)	%1 – %21.50	%7.37

(*) Şirket cari dönemde kıdem tazminatı karşılığında dikkate aldığı isteğe bağlı ayrılma oranı hesabını gözden geçirmiş ve geriye dönük 4 yıllık döneme ait isteğe bağlı ayrılma verileri yeniden analiz edilmiştir. Önceki yıllarda geçmiş hizmet süresine bağlı olmadan isteğe bağlı ayrılma oranı hesaplanırken cari dönemden itibaren çalışanların geçmiş hizmet süreleri de dikkate alınarak çalışanların kıdemine göre değişen isteğe bağlı ayrılma oranı kullanmaya başlanmıştır. İsteğe bağlı ayrılma oranları geçmiş deneyimlerin ve aynı zamanda geleceğe ilişkin beklentilerin hesabına katılmasıyla belirlenmektedir.

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı ise TCMB'nin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi 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 yansıtılmamaktadır 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 olduğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

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 gerçekleştikçe 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.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılardan 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 ettirilebilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketten veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılması gerekmektedir.

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

Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili düzenleme kapsamında, 37,475,277 TL (31 Aralık 2013: 33,750,379 TL) (Not 12) tutarında net rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiş ve genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 16,751,952 TL (31 Aralık 2013: 10,250,694 TL) (Not 12) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

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

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibarıyla tahakkuk işlemi yapılacak ve aynı tarih itibarıyla bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket, dava ve icra yoluyla yapılan rücu işlemleri için konservasyonunda kalan kısım için şüpheli alacak karşılığı ayırmak suretiyle 118,200,047 TL (31 Aralık 2013: 99,817,074 TL) (Not 12) tutarındaki net rücu alacağını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında sınıflandırmıştır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kara araçları	255,370,672	223,999,559
Kara araçları sorumluluk	14,745,251	10,814,509
Nakliyat	3,458,499	2,538,243
Yangın ve doğal afetler	2,101,812	2,572,482
Genel zararlar	135,697	124,378
Hastalık/sağlık	55,286	32,921
Genel sorumluluk	20,996	4,498
Su araçları	4,242	32,651
Kaza	750	14,831
Toplam	275,893,205	240,134,072

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla net rücu ve sovtaj tahakkuklarının branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kara araçları	22,642,122	23,438,902
Kara araçları sorumluluk	6,913,394	3,373,988
Yangın ve doğal afetler	3,563,073	2,504,740
Nakliyat	1,005,447	2,227,438
Hastalık/sağlık	2,280,256	1,903,108
Genel sorumluluk	495,766	64,365
Kaza	575,219	233,779
Genel zararlar	-	4,060
Toplam	37,475,277	33,750,380

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 – Kazanılmamış primler karşılığı notunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

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 değerlendirilmektedir. 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

24 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul toplantısı'nda Şirket'in 2013 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 113,094,140 TL tutarındaki 2013 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra, bakiyenin olağanüstü yedeklere ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

TTeknik 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 kısımdan 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 veya bir yıldan kısa süreli aralıklarla yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınır ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca dövize endekli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

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 tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net) - kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

Bu hesaplama göre her ana branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla net devam eden riskler karşılığı çıkmamıştır. (31 Aralık 2013: 13,543,676TL)

Hazine Müsteşarlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

2.26 Muallak tazminat karşılığı

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınıp ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca, aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan nihai hasar tutarı ile, aktüeryal zincirleme merdiven metodu hesaplamasına konu edilen gerçekleşen hasarlar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat hesaplamasında, tedavi giderlerine ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirler hakkındaki tüm veriler hariç tutulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu ("AZMM") içerisinde 5 farklı yöntem bulunmaktadır. Hazine Müsteşarlığı'nın 5 Nisan 2013 tarih ve 2013/8 sayılı "AZMM Hesaplamasında Yöntem Seçimine İlişkin Sektör Duyurusu" ile, 2010/12 nolu genelgenin 2. maddesi uyarınca ilk kez 2013 yılı sonunda değiştirilebilecek olan AZMM hesaplama yöntemlerinin, dönemler arası dalgalanmayı en aza indirmek amacıyla istenirse 2013 yılı ilk çeyreğinden itibaren yapılabileceği ifade edilmiştir. Bu doğrultuda Zorunlu Trafik branşında, şirket aktüerince ek IBNR ihtiyacını belirlemek amacıyla yapılan aktüeryal tahmin çalışmaları ile de uyumlu olması ve şirketin branştaki büyüme etkisini rezerv tahminlerine daha iyi yansıtması nedeniyle 31 Mart 2013 itibarıyla branşın IBNR hesaplamasında "Hasar/Prim" yöntemi uygulanmaya başlanmıştır. Diğer branşlar için standart zincir yöntemi kullanılmaktadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılmıştır. AZMM hesaplaması sonucu ulaşılan brüt IBNR tutarının netleştirilmesi amacıyla tüm branşlar için aynı yöntem uygulanmıştır. Buna göre; her bir kaza dönemi için AZMM yöntemi ile hesaplanan brüt IBNR tutarı, ilgili kaza döneminlerine ait uğranılan hasardan elde edilen konservasyon oranı ile çarpılarak net IBNR tutarı belirlenmiştir. Yöntem tüm branşlar için ayrı ayrı uygulanmıştır.

Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla, AZMM hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığı dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak aşağıdaki paragraflarda belirtilen ek karşılık ve güncellemelerle birlikte finansal tablolarında 331,959,195 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2013: 395,896,432 TL).

Şirket, AZMM hesaplamasında rücu ve sovtaj tahakkuklarını gerçekleştiren hasar verilerine dahil etmemiş ve hesaplama sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeline, 4 Mayıs 2012 tarihli Hazine Müsteşarlığı'nın duyurusunda belirtildiği gibi cari döneme ait ilgili karşılıklar düşülmüş rücu ve sovtaj tahakkuk bakiyesini ekleyerek ayrılması gereken AZMM IBNR sonucuna ulaşmıştır. AZMM IBNR hesaplamasında negatif sonuç veren branşlarda tutarın %100'ü dikkate alınmıştır. Bununla birlikte Şirket, geçmiş dönemlerde ayrılan IBNR karşılıkları ile uyumsuzluk yaratmamak ve hasar karşılığı oranını bozmamak amacıyla bu şekilde elde edilen IBNR tutarına, gerçekleşen hasarlardan rücu ve sovtaj tahakkukları düşülmüş verilerle hesaplanan AZMM IBNR tutarı ile farkı ilave etmiş ve ayrıca uzun gelişim dönemleri olan branşlar için aktüeryal çalışma yaparak kuyruk gelişimleri de dahil edilmiş karşılık tutarlarını dikkate almıştır. Bu çalışmalar sonucunda Şirket, Kara Araçları branşında 6,281,239 TL ve Genel Sorumluluk branşında 17,979,291 TL olmak üzere toplam 24,260,530 TL net ek IBNR karşılığı ayırmıştır.

Şirket, AZMM tutarı belirlenirken daha homojen bir veri seti ile hesaplama yapılabilmesi amacıyla büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarları ayrı bir dosyada, Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/12 ve 2010/16 sayılı genelgelerinde öngörmüş olduğu üzere Box-Plot yöntemi ile elemiştir. Ayrıca 2010/12 nolu genelgenin 7. maddesi uyarınca, ilgili ana branş içerisinde yer alan dosya adetleri toplamı, Sağlık branşı hariç toplam hasar dosya adetlerinin en fazla binde biri veya 300'ün altında kalan branşlarda büyük hasar elemesi şirket aktüerleri tarafından yapılabilmektedir. Şirket bu hüküm gereğince de, dosya adetleri az olan ve büyük hasar üreten bazı branşlarda da şirket aktüerinin değerlendirmesi sonucu büyük hasar elemesi yapmıştır. Ek olarak; Genel Sorumluluk branşında Hazine Müsteşarlığı'ndan B.021. HZN.0.10.03.01/53033 nolu yazı ile izni alınan iki adet büyük hasar dosyası da ilgili veri setinden elenmiştir.

17 Haziran 2013 tarihli ve 2013/13 sayılı, AZMM'ye Esas Dosyaların Geçmişe Dönük Olarak Güncellenmesi Hakkında Sektör Duyurusu ile Yargıtay tarafından verilen son kararlar sonucu şirketlerin Zorunlu Trafik Sigortası Branşında bedeni hasarlara ilişkin olarak mali yükümlülüklerinin arttığı belirtilmiş, aynı sektör duyurusu ile muallak hasar tutarlarında yapılacak güncellenmenin AZMM hesaplamasındaki geçmiş verilerin oluşturduğu serinin bozulmasını ve dolayısıyla yanlış IBNR ayrılmasının önüne geçilmesi için 2011/1 sayılı genelge ile verilerin geriye dönük güncellenmesine imkan tanındığı hatırlatılmıştır. Diğer taraftan, 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile tutarı belirsiz alacak davalarında, yeterli belge bulunmadığı için şirket açısından tutarın bilinebilir olmaması halinde, bahse konu belge ve raporlar hazırlanana kadar, şirketin en az üç yıllık geçmiş istatistiklerine göre yapacağı en iyi tahmine göre muallak tazminat karşılığı ayrılması hükme bağlanmıştır.

Şirket, 17 Haziran 2013 tarihli ve 2013/13 sayılı AZMM'ye Esas Dosyaların Geçmişe Dönük Olarak Güncellenmesi Hakkında Sektör Duyurusu'na istinaden ihtiyatlılık ilkesi gereği ve 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" te belirtilen şekilde, bedeni hasarlara ilişkin tutarı belirsiz alacak davalarının tutarları ve diğer davalı dosyaların mahkeme masrafları için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla muallak tazminat güncellemesi yapmıştır.

Branşlar itibarıyla veri setinden elenen büyük hasar dosyalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ana branş	Büyük hasar eleme yöntemi	Büyük hasar eşik değeri	Uğranılan hasar (TL)
Genel Zararlar	Box-Plot	12,177,649	8,489,680
Su Araçları	Box-Plot	724,927	32,560,024
Yangın ve Doğal Afetler	Box-Plot	442,091	426,086,742
Kara Araçları	Box-Plot	416,122	6,262,300
Zorunlu Trafik	Box-Plot	115,753	155,186,793
Finansal Kayıplar	Aktüer Elemesi	-	5,461,528
Hava Araçları Sorumluluk	Aktüer Elemesi	-	2,029,208
	Box-Plot &		
Genel sorumluluk	Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan izin	1,623,225	35,784,411

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca yeni faaliyete başlayan branşlar ve hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminatlar karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi haricinde sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorunluluğu kaldırılmıştır. Bu nedenle Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tüm branşlarda muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmamıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sürecinde olan dosyalar için genelgede belirtilen esasları dikkate alarak muallak tazminat karşılığında indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 69,339,932 TL (31 Aralık 2013: 42,932,462 TL) tutarı muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. Uygulanan kazanma oranlarının branş bazındaki dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Branş	Uygulanan Kazanma Oranı
Kara Araçları Sorumluluk	%20
Kara Araçları	%25
Yangın ve Doğal Afetler	%25
Genel Sorumluluk	%25
Nakliyat	%25
Genel Zararlar	%25
Hukuksal Koruma	%25
Havacılık	%25
Sağlık	%25
Ferdi Kaza	%3

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Dengeleme karşılığı

11 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yıllık bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 52,288,766 TL (31 Aralık 2013: 45,502,376 TL) tutarında olup, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.28 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

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.

2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal durumu 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

Yayımlanan fakat yürürlüğe girmemiş standartlar

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)’den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine 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 6 – *Maddi duran varlıklar*
- Not 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*
- Not 9 – *İştiraklerdeki yatırımlar*
- Not 12 – *Kredi ve alacaklar*
- Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*
- Not 17 – *Ertilenmiş üretim komisyonları*
- Not 21 – *Ertilenmiş vergiler*

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Herhangi bir sigorta sözleşmesindeki risk, sigortaya konu olan olayın oluşma olasılığı ve buna konu olan hasarın tutarındaki belirsizliktir. Yapısı gereği bu risk olası ve tahmin edilemezdir. Sigorta sözleşmelerinde Şirket'in karşı karşıya kaldığı en temel risk gerçekleşen hasarların ve poliçe sahiplerine sağlanan hak ve faydaların finansal tablolarda gösterilen sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıkların üzerinde gerçekleşmesi olasılığıdır.

Sigorta bir risk yönetim felsefesi içerisinde, ani ve beklenmedik risklerin transferini sağlayan bir araçtır. Bu risk yönetim felsefesinin en önemli aşaması, sigortacılık faaliyetinin her alanı ve aşamasında riskin tanımının olabildiğince net bir şekilde yapılarak ortadan kaldırılması, kontrol altına alınabilmesi veya sigortalanabilmesi olasılıklarının kapsamlı bir şekilde gözden geçirilmesidir.

Şirket, faaliyet gösterdiği ürünlere yönelik olarak yıllık "risk kabul politikası" belirlemekte ve bunu gerekli görüldüğü takdirde yıl içinde revize etmektedir. Söz konusu risk kabul politikası ürün bazında, teklif sürecinden poliçe tanzimine kadar geçen süreçte risk analizine yönelik minimum ve maksimum limitler belirlenmekte ve kapsam dışında kalacak riskler belirlenmektedir. Bununla birlikte, Şirket, mali bünyesini göz önüne alarak, reasürans anlaşmalarını kullanarak yüksek riskler ve katastrofik olaylar için koruma sağlamaktadır.

Şirket, bir taraftan yukarıda belirtildiği şekilde risk değerlendirmesi kapsamında poliçe üretirken diğer taraftan üstlendikleri riskleri yıllık reasürans anlaşmaları çerçevesinde reasürörlere transfer etmektedirler. Şirket, reasürans anlaşmaları kapsamında branşlarına göre hasar fazlası, eksedan ve kotpar treteler ile risklerini reasürörlerine transfer etmektedir.

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 uluslararası kabul görmüş deprem modelleri vasıtasıyla şirketin öz sermayesi dikkate alınarak belirlenmektedir.

Branşlarına göre farklı seviyelerde olan trete kapasitelerini aşan işlerde ilgili teknik birimler tarafından ihtiyari reasürans çalışılmaktadır.

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

Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Standard & Poors			AM Best
			Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Allianz SE	AA	Durağan	20 Mart 2013	A+	Durağan	10 Temmuz 2013
Milli Re	TRAA+	-	5 Nisan 2013	B+	Negatif	13 Haziran 2014

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları aşağıda detaylı olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kara araçları sorumluluk	6,027,234,393,456	5,482,295,845,694
Yangın ve doğal afetler	279,066,710,146	224,398,270,020
Nakliyat	110,322,419,336	127,849,093,883
Genel zararlar	128,256,946,360	111,100,169,429
Kaza	77,494,942,712	95,888,182,279
Genel sorumluluk	36,537,338,806	34,960,524,314
Kara araçları	35,605,661,770	34,543,417,777
Hastalık / sağlık	34,276,858,000	26,128,399,270
Finansal kayıplar	25,975,609,723	21,972,192,533
Su araçları	21,073,889,503	16,996,192,619
Hava araçları sorumluluk	11,604,147,256	14,420,701,054
Hukuksal koruma	3,535,007,595	4,051,793,723
Hava araçları	1,328,852,486	1,218,676,288
Emniyeti Suistimal	52,042,458	90,420,889
Toplam	6,792,364,819,607	6,195,913,879,772

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar(kasa hariç)
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar
- 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 ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar (Not 11)	1,606,766,287	1,582,843,577
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	1,472,139,944	844,226,372
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	697,533,937	709,158,027
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	359,809,761	404,711,069
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	11,369,628	4,754,977
Diğer alacaklar (Not 12)	8,612,589	3,862,545
Verilen personel ve iş avansları	168,299	135,959
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	-	10,556,385
Personelden alacaklar (Not 12)	-	78,262
Toplam	4,156,400,445	3,560,327,173

(*) 12,668,137 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2013: 4,954,064).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	667,259,911	-	617,743,366	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	5,114,764	-	46,674,909	(561,887)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	3,298,081	-	22,008,439	(401,630)
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	4,186,150	(3,742,546)	2,552,714	(1,271,280)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	2,204,252	(1,977,026)	2,066,229	(498,635)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	12,772,729	(12,305,703)	10,840,899	(10,169,764)
	694,835,887	(18,025,275)	701,886,556	(12,903,196)
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (*)	37,475,277	(16,751,952)	33,750,379	(10,250,694)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar				
– rücu alacakları (**)	118,200,047	(118,200,047)	99,817,072	(103,142,090)
Toplam	850,511,211	(152,977,274)	835,454,007	(126,295,980)

(*) Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca 37,475,277 TL (31 Aralık 2013: 33,750,379 TL) tutarındaki rücu alacağını tahakkuk ettirmiş ve bu alacaklara ilişkin 16,751,952 TL (31 Aralık 2013: 10,250,694 TL) tutarında alacak karşılıkları ayırmıştır.

(**) Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	126,295,980	98,329,028
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(2,523,785)	(1,960,558)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	7,645,864	7,449,529
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları	21,559,215	22,477,981
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	152,977,274	126,295,980

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in parasal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

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 yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2014	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Finansal borçlar	150,490,443	150,490,443	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	171,408,480	106,932,545	1,526,783	39,559,176	6,032,576	17,357,400
İlişkili taraflara borçlar	768,962	-	434,223	-	-	334,739
Diğer borçlar	45,761,020	44,688,607	-	726,885	-	345,528
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	1,037,200,313	217,344,107	153,371,835	88,381,366	82,748,659	495,354,346
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	39,201,039	-	39,201,039	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	82,067,407	2,500,583	-	47,395,343	12,538,045	19,633,436
Toplam parasal yükümlülükler	1,526,897,664	521,956,285	194,533,880	176,062,770	101,319,280	533,025,449

31 Aralık 2013	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Finansal borçlar	110,714,904	110,714,904	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	224,193,780	119,207,527	47,422,382	18,000,882	35,196,701	4,366,288
İlişkili taraflara borçlar	3,063,090	-	832,694	-	-	2,230,396
Diğer borçlar	61,190,080	46,532,828	10,142,250	999,348	1,267,715	2,247,939
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	728,687,584	107,221,810	215,406,084	40,791,129	47,214,811	318,053,750
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	29,303,318	-	29,303,318	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	57,278,000	3,920,083	-	29,224,097	16,644,683	7,489,137
Toplam parasal yükümlülükler	1,214,430,756	387,597,152	303,106,728	89,015,456	100,323,910	334,387,510

(*)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 12,668,137 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir. (31 Aralık 2013: 4,954,064)

(**) 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 ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirket portföyünde yer alan enstrümanların; piyasadaki faiz oranları, hisse senedi fiyatları, gayrimenkul gerçeğe uygun değerleri, emtia fiyatları ve döviz kurlarında meydana gelebilecek değişikliklerden etkilenmesi sonucu ortaya çıkabilecek olası kayıpları ifade eder. Piyasa riski yönetimiyle amaçlanan; potansiyel risklerin belirlenmesi, ölçülmesi, limitler yardımıyla izlenmesi ve raporlanarak Şirket'in risk iştahı doğrultusunda gerekli kararların alınmasına destek olmasını sağlamaktır.

Kur riski

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

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

Şirket, Türkiye sigortacılık sektörünün genel karakteristiğine paralel olarak ABD Doları ve Avro para birimlerinde kapalı pozisyon taşımaktadır.

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

31 Aralık 2014	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	68,222,472	19,222,056	451,426	87,895,954
Finansal varlıklar	-	12,668,137	-	12,668,137
Esas faaliyetlerden alacaklar	68,552,889	39,994,506	1,190,922	109,738,317
Toplam yabancı para varlıklar	136,775,361	71,884,699	1,642,348	210,302,408
Esas faaliyetlerden borçlar	(33,415,130)	(26,857,603)	(1,133,540)	(61,406,273)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(12,201,300)	(16,683,350)	(92,531)	(28,977,181)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(45,616,430)	(43,540,953)	(1,226,071)	(90,383,454)
Bilanço pozisyonu	91,158,931	28,343,746	416,277	119,918,954

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	9,464,783	26,571,054	577,831	36,613,668
Finansal varlıklar	-	14,476,339	-	14,476,339
Esas faaliyetlerden alacaklar	73,632,538	53,974,355	1,212,779	128,819,672
Toplam yabancı para varlıklar	83,097,321	95,021,748	1,790,610	179,909,679
Esas faaliyetlerden borçlar	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	(41,024,787)	(26,950,345)	(1,235,112)	(69,210,244)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(17,729,393)	(25,697,954)	(144,675)	(43,572,022)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(58,754,180)	(52,648,299)	(1,379,787)	(112,782,266)
Bilanço pozisyonu	24,343,141	42,373,449	410,823	67,127,413

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Dövizle dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2014 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207
31 Aralık 2013	2.1343	2.9365

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış 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.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	9,115,893	9,115,893	2,434,312	2,434,314
Avro	2,834,375	2,834,375	4,217,607	4,237,345
Diğer	42,412	41,628	41,067	41,082
Toplam, net	11,992,680	11,991,896	6,692,986	6,712,741

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Sabit getirili finansal varlıklar:</i>		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>		
Bankalar mevduatı (Not 14)	2,795,563,527	2,162,333,011
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri (Not 11)	1,188,797,240	584,521,104
Satılmaya hazır F.V. – Eurobondlar (Not 11)	1,554,876,346	1,465,268,153
Vadeye kadar elde tutulacak F.V. – Eurobondlar (Not 11)	-	3,306,360
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör tahvilleri (Not 11)	-	6,215,915
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör tahvilleri (Not 11)	51,889,941	103,021,479
<i>Değişken getirili finansal varlıklar:</i>		
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör tahvilleri (Not 11)	-	5,031,670
<i>Sabit faizli finansal yükümlülükler:</i>		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar (Not 20)	150,490,443	110,714,904

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2014	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(25,895,367)	27,017,644
Toplam, net	-	-	(25,895,367)	27,017,644

31 Aralık 2013	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(29,970,809)	29,046,539
Toplam, net	-	-	(29,970,809)	29,046,539

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır. İlişikteki finansal tablolarda etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilen ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla defter değeri 6,215,915 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 6,233,042 TL olarak ölçülmüştür.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü standardı uyarınca finansal varlıklara ilave olarak tüm gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlıkların da gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir.

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	40,844,600	40,844,600
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Not 6)	-	-	80,116,000	80,116,000
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	12,668,137	-	-	12,668,137
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	1,554,876,346	51,889,941	-	1,606,766,287
İştirakler (Not 9)	-	-	7,203,125	7,203,125
Toplam varlıklar	1,567,544,483	51,889,941	128,163,725	1,747,598,149
31 Aralık 2013				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	23,181,000	23,181,000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Not 6)	-	-	76,500,000	76,500,000
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	4,954,064	-	-	4,954,064
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	1,477,246,774	99,380,888	-	1,576,627,662
İştirakler (Not 9)	-	-	6,221,767	6,221,767
Toplam varlıklar	1,482,200,838	99,380,888	105,902,767	1,687,484,493

SSeviye 2’de yer alan satılmaya hazır finansal varlıkların güncel piyasa fiyatlarının olmaması nedeniyle benzer ürünlerin piyasa fiyatlarını kullanarak itfa edilmiş maliyet değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Seviye 3’te yer alan iştirak ve bağlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarında, indirgenmiş nakit akışlar ve karşılaştırmalı değer yöntemlerine göre belirlenmiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı gerçeğe uygun değer ölçümleri	105,902,767	101,273,328
Muhasebe politikası değişikliğinin etkisi (Not 2.1)	2,440,983	-
Toplam kazanç veya kayıp	19,819,975	4,629,439
-Kar veya zararda muhasebeleştirilen	16,434,173	850,650
-Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	3,385,802	3,778,789
Dönem sonu gerçeğe uygun değer ölçümleri	128,163,725	105,902,767

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirketin gerekli özsermayesi 869,347,074 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir. (31 Aralık 2013: 517,845,147 TL)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	156,336,673	89,193,741
Kambiyo karları	69,981,020	46,265,778
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	62,314,979	54,402,996
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar/(kayıplar) (Not 15)	(2,539,244)	3,432,533
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	43,877	333,321
Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	64,006,213	98,040,303
İştiraklerden Gelirler	5,872	1,759
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen gelirler	28,726,389	1,259,678
Yatırım gelirleri	378,875,779	292,930,109
Kambiyo zararları	(84,063,761)	(30,569,197)
Repo işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(15,569,932)	(5,721,451)
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen giderler	(6,179,689)	(3,797,906)
Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar	-	(5,629,317)
Diğer yatırım giderleri	(6,121,595)	(5,456,209)
Yatırım giderleri	(111,934,977)	(51,174,080)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	266,940,802	241,756,029

Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	2,539,244	(3,432,533)
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	65,766,575	(81,382,578)
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki kur değişiminin etkileri (Not 15)	-	64,915
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	68,305,819	(84,750,196)

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 ayrı edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

6 Maddi duran varlıkla

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Değer Artışı	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2014
Maliyet:						
Yatırım amaçlı arsalar (Not 7)	15,300	-	21,200	-	-	36,500
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	25,395,686	2,178,940	15,935,690	(2,702,216)	-	40,808,100
Kullanım amaçlı arsalar	8,500,000	-	1,500,000	-	-	10,000,000
Kullanım amaçlı binalar	77,305,144	-	4,887,552	(2,102,840)	(346,168)	79,743,688
Demirbaş ve tesisatlar	38,987,325	9,251,443	-	(238,791)	9,623	48,009,600
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	9,909,038	983,062	-	(104,339)	(1,986,391)	8,801,370
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	4,410,189	-	-	-	1,975,095	6,385,284
	164,558,682	12,413,445	22,344,442	(5,148,186)	(347,841)	193,820,542
Birikmiş amortismanlar:						
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	1,018,430	698,786	-	(1,717,216)	-	-
Kullanım amaçlı binalar	8,075,717	2,527,979	-	(629,840)	(346,168)	9,627,688
Demirbaş ve tesisatlar	22,967,170	5,793,862	-	(211,973)	(206,901)	28,342,158
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	6,052,986	1,065,379	-	(108,249)	(1,764,596)	5,245,520
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	4,363,612	18,748	-	-	1,969,824	6,352,184
	42,513,915	10,104,754	-	(2,667,278)	(347,841)	49,603,550
Net defter değeri	122,044,767					144,216,992

1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Değer Artışı	Çıkış	31 Aralık 2013
Maliyet:					
Yatırım amaçlı arsalar (Not 7)	14,150	-	1,150	-	15,300
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	24,644,056	1,630	849,500	(99,500)	25,395,686
Kullanım amaçlı arsalar	8,250,000	-	250,000	-	8,500,000
Kullanım amaçlı binalar	74,728,664	838,719	4,509,538	(2,771,777)	77,305,144
Demirbaş ve tesisatlar	36,133,873	9,328,701	-	(6,475,249)	38,987,325
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	10,254,428	1,362,856	-	(1,708,246)	9,909,038
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	5,420,701	-	-	(1,010,512)	4,410,189
	159,481,872	11,531,906	5,610,188	(12,065,284)	164,558,682
Birikmiş amortismanlar:					
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	968,233	50,696	-	(499)	1,018,430
Kullanım amaçlı binalar	6,672,322	2,400,162	-	(996,767)	8,075,717
Demirbaş ve tesisatlar	25,584,352	3,842,001	-	(6,459,183)	22,967,170
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	6,955,365	785,464	-	(1,687,843)	6,052,986
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	5,343,567	21,066	-	(1,001,021)	6,365,654
	45,559,839	7,099,389	-	(10,145,313)	42,513,915
Net defter değeri	113,922,033				122,044,767

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

6 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1,148,959 TL tutarındaki "Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar", kullanım amaçlı gayrimenkuller için yapılan renovasyon harcamaları için verilen tutardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 215,270 TL).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, kullanım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Net Defter Değeri	31 Aralık 2013 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
İstanbul-Altunizade, Genel müdürlük binası	57,856,000	58,000,000	31 Aralık 2014	57,856,000
Ankara-Çankaya, İş merkezi	12,260,000	10,000,000	31 Aralık 2013	12,260,000
İstanbul-Altunizade, Arsa	10,000,000	8,500,000	31 Aralık 2013	10,000,000
Adana Bölge Bina	-	531,667	23 Kasım 2012	550,000
Bursa Bölge Bina	-	697,760		-
Değer artışı sonrası net defter değeri	80,116,000	77,729,427		80,666,000

Arsalar ve binalardaki gerçeğe uygun değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme artışları, ertelenmiş vergi etkileri de dikkate alınmak suretiyle özsermaye altındaki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında kayıtlara alınmıştır. Arsalar ve binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme azalışları, kalem bazında karşılaştırılmak suretiyle özsermaye grubu içinde yer alan ilgili varlığa ait "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından düşülmektedir. Özsermaye grubu içinde "Diğer Sermaye Yedekleri"nde bakiyesi olmayan varlıkların yeniden değerlendirme azalışları ise kar/zarar hesaplarıyla ilişkilendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirilen arsalar ve binalara ilişkin yeniden değerlendirme artışlarının, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketleri aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem/yıl başındaki yeniden değerlendirme artışları (Not 15)	46,828,269	44,418,937
Yeniden değerlemeden kaynaklanan gerçeğe uygun değer artışları	6,297,065	4,759,538
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan amortisman farkları	(1,905,606)	(1,747,873)
Yeniden değerlemeden kaynaklanan ertelenmiş vergi, net	(878,292)	(602,333)
Dönem/yıl sonundaki yeniden değerlendirme artışları (Not 15)	50,341,436	46,828,269

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Net Defter Değeri	31 Aralık 2013 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	2014 yılı Ekspertiz değeri
Ankara Bina	16,425,000	9,000,000	31 Aralık 2014	16,425,000
Kadıköy Bina	12,360,000	12,250,000	31 Aralık 2014	12,360,000
Bursa Bölge Binası	10,000,000	1,162,933	31 Aralık 2014	10,000,000
Adana Sube Binası	760,000	-	31 Aralık 2014	760,000
Ankara Rengin Ap. Dükkan	700,000	620,000	31 Aralık 2014	700,000
Samsun Merkez Ev	147,000	140,000	31 Aralık 2014	147,000
Manisa Salihli Dupleks Ev	90,000	80,000	31 Aralık 2014	90,000
Çanakkale-Çan İlçesi Mes.	85,000	22,853	31 Aralık 2014	85,000
Samsun Çarşamba Daire	60,000	60,000	31 Aralık 2014	60,000
Çanakkale-Çan Mesken	60,000	21,470	31 Aralık 2014	60,000
Amasya Merkez Büro	45,000	35,000	31 Aralık 2014	45,000
Tekirdağ Dükkan Zemin	44,000	-	31 Aralık 2014	44,000
Tekirdağ Mesken 1.Kat	32,100	-	31 Aralık 2014	32,100
Çanakkale-Ezine Arsa	20,000	4,300	31 Aralık 2014	20,000
Tunceli-Mazgirt Arsa	16,500	11,000	31 Aralık 2014	16,500
İstanbul-Kozyatağı, Ev	-	985,000	31 Aralık 2013	-
Net Defter Değeri (Not 6)	40,844,600	24,392,556		

Şirket'in cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 775,025 TL (31 Aralık 2013: 920,636 TL) tutarında kira geliri bulunmaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet:				
Haklar	48,312,239	9,207,249	-	57,519,488
	48,312,239	9,207,249	-	57,519,488
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	29,973,043	9,270,446	-	39,243,489
	29,973,043	9,270,446	-	39,243,489
Net defter değeri	18,339,196			18,275,999

1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Haklar	40,883,377	7,429,240	(378)	48,312,239
	40,883,377	7,429,240	(378)	48,312,239
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	22,114,932	7,858,489	(378)	29,973,043
	22,114,932	7,858,489	(378)	29,973,043
Net defter değeri	18,768,445			18,339,196

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla "Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar" tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 366,616 TL).

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ (Not 15)	7,203,125	2.00	6,221,767	2.00
Milli Reasürans TAŞ	443,146	0.14	443,146	0.14
Tarım Sigortaları Havuz İŞlt. AŞ	232,640	8.00	250,250	8.33
Mapfre Genel Sigorta	27,829	0.01	27,829	0.01
Genel Yatırım	2,228	0.01	2,228	0.01
Diğer	2		2	
İştirakler, net	7,908,970		6,945,222	
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	58,180,713	80.00	58,180,713	80.00
Madgeburger Sigorta AŞ	3,857,593	80.00	3,857,593	79.99
Bağlı ortaklıklar, net	62,038,306		62,038,306	
Finansal varlıklar toplamı	69,947,276		68,983,528	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Bağımsız/ Sınırlı denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Madgeburger Sigorta AŞ	6,449,241	6,008,594	-	173,390	Geçti	31 Aralık 2014
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	6,748,878,976	286,949,419	20,423,021	93,923,169	Geçti	31 Aralık 2014
İştirakler:						
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1,936,760,298	86,626,567	(13,835,410)	(6,554,974)	Geçti	31 Aralık 2014
Milli Reasürans T.A.Ş.	2,003,646,493	753,001,793	(23,749,257)	11,054,672	Geçti	31 Aralık 2014
Tarım Sigortaları Havuz İŞlt. A.Ş.	9,558,824	6,327,228	-	302,546	Geçti	30 Haziran 2014

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ'deki hisselerinin gerçeğe uygun değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışması gerçekleştirmiştir.

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı sermayede payı temsil eden diğer finansal varlıklar, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği için, eğer varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra kalan maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	359,809,761	404,711,069
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	250,167,098	248,545,632
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	-	6,238,248
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	-	19,014,948
Toplam	609,976,859	678,509,897

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	69,339,876	114,397,740
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	52,110,544	42,218,444
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 19)	1,345,442	1,697,116
Toplam	122,795,862	158,313,300

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(556,439,895)	(592,972,199)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(248,545,632)	(261,429,683)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	250,167,098	248,545,632
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(554,818,429)	(605,856,250)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	213,899,817	194,281,265
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(404,711,069)	(291,098,028)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	359,809,761	404,711,069
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	168,998,509	307,894,306
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	126,972,574	95,868,632
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	20,107,492	45,707,124
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(52,110,544)	(42,218,444)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	94,969,522	99,357,312
Toplam, net	(290,850,398)	(198,604,632)

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	12,668,137	4,954,064
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,606,766,287	1,576,627,662
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	6,215,915
Toplam	1,619,434,424	1,587,797,641

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>			
Hisse senetleri	10,149,231	12,668,137	12,668,137
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	10,149,231	12,668,137	12,668,137

	31 Aralık 2013		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>			
Hisse senetleri	3,067,417	4,954,064	4,954,064
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	3,067,417	4,954,064	4,954,064

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL (*)	1,491,875,000	1,498,943,653	1,554,876,346	1,554,876,346
Özel Sektör Tahvili-TL	54,800,000	46,920,899	51,889,941	51,889,941
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	-	-	-	-
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	1,546,675,000	1,545,864,552	1,606,766,287	1,606,766,287

	31 Aralık 2013			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL (*)	1,467,313,300	1,495,521,351	1,465,268,153	1,465,268,153
Özel Sektör Tahvili-TL	127,864,949	114,485,819	108,053,149	108,053,149
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	2,936,510	2,299,556	3,306,360	3,306,360
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	1,598,114,759	1,612,306,726	1,576,627,662	1,576,627,662

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 2,500,000 TL (31 Aralık 2013: 4,500,000 TL) nominal değerindeki devlet tahvili, üstlenilen ilgili risklerin Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi AŞ'nin yöneticisi olduğu havuza devredilebilmesi için aynı şirkete teminat olarak verilmiştir.

11 Finansal varlıklar (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2013			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	5,873,020	3,835,602	6,233,042	6,215,915
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	5,873,020	3,835,602	6,233,042	6,215,915

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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 geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul kıymetler dahil finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları (ilgili vergi etkileri dahil):

Yıl	Değer Artışında/ (Azalışında) Değişim	Toplam Değer Artışı/(Azalışı)
2014	55,798,230	20,988,515
2013	(68,033,771)	(34,809,715)
2012	39,122,307	33,224,056

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	148,358,195	152,155,592	156,942,781	156,942,781
Toplam		152,155,592	156,942,781	156,942,781

	31 Aralık 2013			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	113,430,545	115,710,592	114,223,623	114,223,623
Toplam		115,710,592	114,223,623	114,223,623

11 Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			
	Alım-satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye kadar elde tutulacak	Toplam
Dönem başındaki değer	4,954,064	1,576,627,662	6,215,915	1,581,581,726
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	-	-	-
Dönem içindeki alımlar	7,081,814	419,714,754	-	426,796,568
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	-	(471,613,567)	(6,215,915)	(471,613,567)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 15)	632,259	65,766,575	-	66,398,834
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	16,270,863	-	16,270,863
Dönem sonundaki değer	12,668,137	1,606,766,287	-	1,619,434,424

	31 Aralık 2013			
	Alım-satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye kadar elde tutulacak	Toplam
Dönem başındaki değer	1,357,431	809,250,966	5,013,217	815,621,614
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	685,826	1,244,262	1,930,088
Dönem içindeki alımlar	1,711,749	1,080,454,812	-	1,082,166,561
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(1,763)	(227,017,847)	-	(227,019,610)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 15)	1,886,647	(82,015,919)	-	(80,129,272)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	(4,730,176)	(41,564)	(4,771,740)
Dönem sonundaki değer	4,954,064	1,576,627,662	6,215,915	1,587,797,641

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	343,600,000	350,955,158	354,442,777	354,442,777
Toplam	343,600,000	350,955,158	354,442,777	354,442,777

	31 Aralık 2013			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	318,689,000	331,401,933	319,740,663	319,740,663
Toplam	318,689,000	331,401,933	319,740,663	319,740,663

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	697,533,937	709,158,027
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	11,369,628	4,754,977
Diğer alacaklar (Not 4.2)	8,612,589	3,862,545
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 4.2)	-	10,556,385
Personelden alacaklar (Not 4.2)	-	78,262
Toplam	717,516,154	728,410,196
Kısa vadeli alacaklar	717,456,540	728,385,373
Orta ve uzun vadeli alacaklar	59,614	24,823
Toplam	717,516,154	728,410,196

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Acente, broker ve diğer araçlardan alacaklar	353,815,716	383,682,699
Sigortalılardan alacaklar	307,927,557	288,770,926
Rücu ve sovtaç yoluyla tahsil edilecek tutarlar	37,475,277	33,750,379
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(5,621,941)	(6,825,719)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	693,596,609	699,378,285
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	125,182,572	107,608,345
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(123,627,844)	(105,886,226)
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	31,554,851	28,294,805
Rücu alacakları karşılıkları (Not 2.21)	(16,751,952)	(10,250,694)
Prim alacaklar karşılığı	(6,730,148)	(4,232,265)
Reasürans faaliyetlerinden alacak karşılığı	(5,867,330)	(5,926,795)
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	177,179	172,572
Esas faaliyetlerden alacaklar	697,533,937	709,158,027

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İpotek senetleri	85,250,823	87,227,123
Teminat mektupları	38,180,005	42,748,922
Nakit teminat	5,161,946	5,159,658
Teminata alınan hazine bonusu ve devlet tahvilleri	4,729,301	4,523,598
Diğer garanti ve kefaletler	10	51,260
Toplam	133,322,085	139,710,561

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 5,427,797 TL (31 Aralık 2013 6,069,154 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 6,730,148 TL (31 Aralık 2013: 4,232,265 TL).
- Rücu alacakları karşılığı: 16,751,952 TL (31 Aralık 2013: 10,250,694 TL).
- Dava konusu rücu alacakları karşılığı: 118,200,047 TL (31 Aralık 2013: 99,817,072 TL).
- Reasürörlerden alacak karşılığı (vadesi geçmiş): 5,867,330 TL (31 Aralık 2013: 5,926,795 TL).

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

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

13 Türev finansal araçlar

22,546,701 TL tutarında net gelir kayıtlara yansıtılmıştır (31 Aralık 2013: 601,622 TL net gider).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2014 ve tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	1,195,840,122	588,989,362	588,989,362	469,931,580
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	273,867,370	255,237,010	255,237,010	194,454,934
Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2,432,452	-	-	-
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	1,472,139,944	844,226,372	844,226,372	664,386,514
Bloke edilmiş tutarlar (*)	(382,323)	(356,932)	(356,932)	(410,356)
Bankalar mevduatı reeskontu	(7,107,293)	(2,074,515)	(2,074,515)	(2,590,219)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	1,464,650,328	841,794,925	841,794,925	661,385,939

(*)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarlar Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde sigortacılık faaliyetleri gereği tutulmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	85,830,046	34,439,330
- vadesiz	2,065,908	2,174,338
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1,102,967,194	550,081,774
- vadesiz	4,976,974	2,293,920
Bankalar	1,195,840,122	588,989,362

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Vadeli mevduatlara uygulanan faiz oranları TL mevduatları için %7.50-11.65 (31 Aralık 2013: %6.50-9.80) , yabancı para mevduatları için %0.05-%2.75'dir (31 Aralık 2013: %0.30- %2.85)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 529,147,564 TL olup, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 52.914.756.400 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %62.18 pay ile Allianz Europe SE'dir. Diğer bir nitelikli pay sahibi kuruluş ise %31.82 pay ile Allianz Europe B.V'dir.

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

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

Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin hisselerinin devrine ve Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin hisselerinin dolaylı edinimine ilişkin olarak, Allianz SE ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Faktoring A.Ş. arasında 26 Mart 2013 tarihinde Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. 27 Haziran 2013 tarih, 70922894-120.01.06-7224 sayılı yazılı ile Rekabet Kurumu, 5 Temmuz 2013 tarih, 36816135 sayılı yazılı ile de Hazine Müsteşarlığı söz konusu hisse devrine izin vermiştir.

19 Eylül 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirket'in T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 25 Temmuz 2014 tarihli ve 70761236-301.08/24251 sayılı izni çerçevesinde Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi'nin devir alınmak suretiyle ile birleşmesinin ardından, Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirket'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Birleşme nedeniyle yapılan sermaye arttırımı neticesinde her 1 Kuruş değerindeki toplam 329,147,564 TL nominal değerli 32.914.756.400 adet nama yazılı pay, birleşme sözleşmesinde belirtilen esas hükümlere göre birleşme ile tasfiyesiz infisah edilen Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi pay sahiplerine Yapı Kredi Sigorta Anonim Şirketi'ndeki paylarına karşılık olarak verilmiştir.

Diğer sermaye yedekleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla diğer sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme fonları (Not 6)	50,341,436	46,828,269
Vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	125,005,860	42,767,068
Birleşme nedeniyle sermaye düzeltmesi	(227,156,298)	-
Edinilen bedelsiz hisse senetleri	67,508	67,508
Diğer sermaye yedekleri toplamı	(51,741,494)	89,662,845
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	42,767,068	42,546,074
Dönem içerisinde diğer sermaye yedeklerine aktarılan iştirak satış kazançları	82,238,792	220,994
Dönem sonu vergi istisnasından yararlanan iştirak satış kazançları	125,005,860	42,767,068

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan sabit kıymet ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez.

15 Özsermaye (devamı)

Şirket, TMS 16 – *Maddi Duran Varlıklar* çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer sermaye yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır. Yeniden değerlemeye ilişkin dönem içerisindeki hareketler 6 – *Maddi duran varlıklar* notunda açıklanmıştır.

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.

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki yasal yedekler	45,247,241	38,258,316
Kardan transfer	10,056,593	6,988,925
Dönem sonundaki yasal yedekler	55,303,834	45,247,241

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	257,246,757	140,678,170
Kardan transfer	108,836,451	116,568,587
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	366,083,208	257,246,757

Finansal varlıkların değerlendirilmesi

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ile borçlanma senetlerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İştirakler değer artışı	5,214,978	4,282,688
Devlet borçlanma senetleri	15,773,537	(39,092,403)
Finansal varlıkların değerlendirilmesi (Not 11)	20,988,515	(34,809,715)

Şirket Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışmasını 31 Aralık 2014 tarihiyle itibarıyla gerçekleştirmiş ve değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışını kayıtlara yansıtmıştır.

15 Özsermaye (devamı)

Finansal varlıkların değerlemesi (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış devlet borçlanma senetlerine ilişkin değerlendirme farklarının hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki değerlendirme farkları	(39,092,403)	28,941,368
Dönem içinde kur değişiminin etkileri	-	64,915
Ertelenmiş vergi etkisi	-	(12,983)
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 11)	65,766,575	(81,382,578)
Kurumlar ve ertelenmiş vergi etkisi	(12,932,029)	16,042,902
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan	2,539,244	(3,432,533)
Ertelenmiş vergi etkisi	(507,850)	686,506
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	15,773,537	(39,092,403)

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 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 "aktarımlı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir.

Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 41,588,243 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir. Bu tutarın 39,000,000 TL'si 2008 yılından sermaye artırımında kullanılmış olup bakiye tutar 2,588,243 TL'dir.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolarda geçmiş yıl karları altında muhasebeleştirilmiş gider paylaşımı ve ertelenmiş vergi sonrası 11,930,332 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 215,688 TL).

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, "diğer sermaye yedekleri" hesabında muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinden hesaplanan yeniden değerlendirme farkları ve iştirak satış kazançlarının vergiden istisna edilen tutarları ile "diğer kar yedekleri" hesabında muhasebeleştirilen daha önceki yıllarda ayrılan deprem hasar karşılıklarına ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – Özsermaye notunda verilmiştir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan 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 açıkladığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	1,635,886,376	1,601,565,863
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(250,167,098)	(248,545,632)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı (Not 10)	(35,088,316)	(33,988,050)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	1,350,630,962	1,319,032,181
Brüt devam eden riskler karşılığı	-	19,781,924
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	-	(6,238,248)
Devam eden riskler karşılığı, net	-	13,543,676
Brüt muallak tazminat karşılığı	1,397,010,074	1,133,398,653
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(359,809,761)	(404,711,069)
Muallak tazminat karşılığı, net	1,037,200,313	728,687,584
İkramiye ve İndirimler karşılığı	1,332,195	2,373,144
İkramiye ve İndirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	-	-
İkramiye ve İndirimler karşılığı, net	1,332,195	2,373,144
Dengeleme karşılığı, net	52,288,766	45,502,376
Toplam teknik karşılıklar, net	2,441,452,236	2,109,138,961
Kısa vadeli	2,389,163,470	2,063,636,585
Orta ve uzun vadeli	52,288,766	45,502,376
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	2,441,452,236	2,109,138,961

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2014			
	Brüt	Reasürör Payı	SGK payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1,601,565,863	(248,545,632)	(33,988,050)	1,319,032,181
Dönem içerisinde yazılan primler	3,216,182,327	(556,439,895)	(67,490,274)	2,592,252,158
Dönem içerisinde kazanılan primler	(3,181,861,919)	554,818,531	66,390,008	(2,560,653,377)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1,635,886,274	(250,166,996)	(35,088,316)	1,350,630,962

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2013			
	Brüt	Reasürör Payı	SGK payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1,419,821,391	(261,429,683)	(19,569,195)	1,138,822,513
Dönem içerisinde yazılan primler	3,199,132,106	(592,972,199)	(64,801,011)	2,541,358,896
Dönem içerisinde kazanılan primler	(3,017,387,634)	605,856,250	50,382,156	(2,361,149,228)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1,601,565,863	(248,545,632)	(33,988,050)	1,319,032,181

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2014		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1,133,398,652	(404,711,069)	728,687,583
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1,957,497,121	(168,998,509)	1,788,498,612
Dönem içinde ödenen hasarlar	(1,693,885,699)	213,899,817	(1,479,985,882)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1,397,010,074	(359,809,761)	1,037,200,313

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2013		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	709,712,734	(291,098,028)	418,614,706
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	447,203,538	(307,894,306)	139,309,232
Dönem içinde ödenen hasarlar	(23,517,619)	194,281,265	170,763,646
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1,133,398,653	(404,711,069)	728,687,584

İkramiye ve İndirimler Karşılığı	31 Aralık 2014		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	2,373,144	-	2,373,144
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	(1,040,949)	-	(1,040,949)
Dönem sonu İkramiye ve İndirimler karşılığı	1,332,195	-	1,332,195

İkramiye ve İndirimler Karşılığı	31 Aralık 2013		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1,468,744	-	1,468,744
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	904,400	-	904,400
Dönem sonu İkramiye ve İndirimler karşılığı	2,373,144	-	2,373,144

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

Allianz Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasar gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	31 Aralık 2014						Toplam
	2009 öncesi	2009	2010	2011	2012	2013	
Hasar yılı	343,383,135	1,036,868,650	1,018,736,455	1,295,264,409	1,406,570,026	1,647,950,826	1,707,838,893
1 yıl sonra	366,222,758	1,035,876,383	1,032,032,537	1,299,237,512	1,455,236,186	1,724,705,909	1,724,705,909
2 yıl sonra	351,397,251	1,032,730,356	1,007,911,233	1,327,687,104	1,480,188,100	-	1,480,188,100
3 yıl sonra	348,343,725	1,035,691,462	1,031,951,944	1,312,415,152	-	-	1,312,415,152
4 yıl sonra	402,282,649	1,056,004,304	1,045,123,094	-	-	-	1,045,123,094
5 yıl sonra	421,984,092	1,053,452,851	-	-	-	-	1,475,436,943
Hasarların cari tahmini	421,984,092	1,053,452,851	1,045,123,094	1,312,415,152	1,480,188,100	1,724,705,909	1,707,838,893
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	259,603,036	1,022,932,042	982,679,677	1,241,943,838	1,370,130,204	1,551,128,397	1,307,480,491
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	162,381,056	30,520,809	62,443,417	70,471,314	110,057,896	173,577,512	400,358,402
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	387,199,668	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							1,397,010,074

Hasar yılı	31 Aralık 2014						Toplam
	2009 öncesi	2009	2010	2011	2012	2013	
Hasar yılı	195,483,845	786,683,432	872,334,634	1,056,801,334	1,209,754,861	1,413,899,111	1,498,170,680
1 yıl sonra	214,862,284	793,626,611	871,146,113	1,059,945,797	1,234,407,948	1,486,099,564	1,486,099,564
2 yıl sonra	213,184,439	792,896,432	874,707,279	1,078,052,047	1,261,947,751	-	1,261,947,751
3 yıl sonra	230,504,016	796,518,539	891,298,513	1,088,754,637	-	-	1,088,754,637
4 yıl sonra	276,026,402	815,433,712	899,971,449	-	-	-	899,971,449
5 yıl sonra	289,985,129	813,826,731	-	-	-	-	1,103,811,860
Hasarların cari tahmini	289,985,129	813,826,731	899,971,449	1,088,754,637	1,261,947,751	1,486,099,564	1,498,170,680
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	193,434,999	794,000,428	867,213,318	1,044,703,197	1,189,699,970	1,373,760,707	1,170,702,173
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	96,550,130	19,826,303	32,758,131	44,051,440	72,247,781	112,338,857	327,468,507
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	331,959,164	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							1,037,200,313

Allianz Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**Hasar gelişimi tablosu (devamı)**

Hasar yılı	31 Aralık 2013						Toplam
	2008 öncesi	2008	2009	2010	2011	2012	
Hasar yılı	350,184,509	877,454,895	1,036,868,650	1,018,736,455	1,295,264,409	1,406,554,469	1,651,439,227
1 yıl sonra	359,486,065	892,302,993	1,035,876,383	1,032,032,537	1,299,235,230	1,455,236,220	1,455,236,220
2 yıl sonra	343,978,382	898,259,249	1,032,730,356	1,007,779,544	1,327,682,951	-	1,327,682,951
3 yıl sonra	330,555,199	899,761,473	1,035,660,891	1,031,916,928	-	-	1,031,916,928
4 yıl sonra	321,355,919	904,245,773	1,049,960,043	-	-	-	1,049,960,043
5 yıl sonra	363,619,196	917,849,079	-	-	-	-	1,281,468,275
Hasarların cari tahmini	363,619,196	917,849,079	1,049,960,043	1,031,916,928	1,327,682,951	1,455,236,220	1,651,439,227
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	229,115,589	885,170,089	1,016,747,811	971,015,221	1,214,804,429	1,328,216,021	1,285,748,938
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	134,503,607	32,678,990	33,212,232	60,901,707	112,878,522	127,020,199	365,690,289
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	266,513,108	-	-	-	-	-	866,885,546
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							1,133,398,654

31 Aralık 2013

Hasar yılı	31 Aralık 2013						Toplam
	2008 öncesi	2008	2009	2010	2011	2012	
Hasar yılı	172,671,486	687,227,527	786,683,431	872,334,634	1,056,801,335	1,209,754,861	1,416,837,210
1 yıl sonra	186,499,721	700,507,675	793,626,611	871,146,113	1,059,945,797	1,234,094,801	1,234,094,801
2 yıl sonra	202,500,457	705,819,023	792,896,432	874,707,279	1,077,747,401	-	1,077,747,401
3 yıl sonra	201,904,542	706,310,687	796,518,539	891,119,441	-	-	891,119,441
4 yıl sonra	214,647,063	712,394,556	807,839,551	-	-	-	807,839,551
5 yıl sonra	249,311,712	724,451,970	-	-	-	-	973,763,682
Hasarların cari tahmini	249,311,712	724,451,970	807,839,551	891,119,441	1,077,747,401	1,234,094,801	1,416,837,210
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	168,376,182	702,193,419	787,487,616	857,874,371	1,028,267,112	1,167,194,070	1,166,260,034
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	80,935,530	22,258,551	20,351,935	33,245,070	49,480,289	66,900,731	250,577,176
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	204,938,302	-	-	-	-	-	523,749,282
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							728,687,584

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	31 Aralık 2014		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*) (Not 11)	281,208,909	354,617,728	354,442,777
Toplam	281,208,909	354,617,728	354,442,777

	31 Aralık 2013		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*) (Not 11)	271,038,957	319,852,107	319,740,663
Toplam	271,038,957	319,852,107	319,740,663

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 nci maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" ve "gelecek yıllara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla cari varlıklar içinde gösterilen 254,767,273 TL (31 Aralık 2013: 252,961,897 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri; 230,792,495 TL (31 Aralık 2013: 218,494,321 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 23,974,779 TL (31 Aralık 2013: 23,966,019 TL) tutarında ertelenen diğer üretim giderlerinden oluşmaktadır. Diğer ertelenmiş üretim giderlerinin 20,461,100 TL'si ertelenmiş asistans giderlerinden (31 Aralık 2013: 21,001,635 TL) ve 3,513,138 TL'si peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: 2,964,384 TL.)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	218,494,321	199,802,004
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	461,764,428	136,948,214
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(449,466,254)	(118,255,897)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	230,792,495	218,494,321

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden borçlar	171,408,480	224,193,780
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	52,730,618	42,829,257
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	39,201,039	29,303,318
Diğer borçlar	25,019,453	33,843,041
SGK'ya borçlar	20,741,567	27,354,029
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	705,345	1,240,928
Personele Borçlar	63,617	48,713
Toplam	309,870,119	358,813,066
Kısa vadeli	309,189,852	356,652,144
Orta ve uzun vadeli	680,267	2,160,922
Toplam	309,870,119	358,813,066

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 20,741,567 TL (31 Aralık 2013: 27,354,029 TL) tutarındaki SGK'ya borçların; 345,528 TL'si (31 Aralık 2013: 1,646,835 TL) uzun vadede, 20,396,039 TL'si (31 Aralık 2013: 25,707,194 TL) kısa vadede yer almaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 52,110,544 TL'si (31 Aralık 2013: 42,218,444 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10) oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	69,339,876	114,397,740
Anlaşmalı kurum ve servislere borçlar	54,434,202	92,690,012
Acente, broker ve aracılar borçlar	35,979,159	14,408,833
Sigorta şirketlerine borçlar	9,819,692	1,000,079
Sigortalılara borçlar	490,109	-
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	170,063,038	222,496,664
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 10)	1,345,442	1,697,116
Esas faaliyetlerden borçlar	171,408,480	224,193,780

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	82,091,289	22,001,225
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(73,957,754)	(32,557,610)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi), net	8,133,535	(10,556,385)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 150,490,443 TL repo işlemlerinden sağlanan finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 110,175,118 TL).

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Ertelenmiş vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)
Duran varlık değerlemeleri	(18,589,427)	(14,501,660)
Dengeleme karşılığı	9,542,634	7,252,781
Şüpheli alacaklar karşılığı	8,807,236	4,429,084
Ek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri karşılığı	4,852,106	4,262,849
TMS19 Kıdem Aktüeryal Fark	2,857,440	53,922
Yönetici prim karşılığı	2,550,551	2,253,034
Entegrasyon ve Yeniden Yapılandırma Giderleri Karşılığı	2,457,885	2,710,663
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	2,193,942	1,915,399
Faturası gelmemiş giderler karşılığı	1,867,738	502,739
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	1,293,622	846,453
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	748,086	535,665
Diğer geçici farklar	(387,266)	2,520,861
Amortisman TMS düzeltme farkları	121,359	537,437
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	70,992	94,730
Devam eden riskler karşılığı	-	2,708,735
Sosyal Güvenlik Kurumu borç farkları	-	112,318
Ertelenmiş vergi varlığı, net	18,386,898	16,235,010

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetici prim karşılığı	31,774,327	28,839,810
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	7,821,594	2,668,024
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	5,754,689	2,113,239
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı	4,800,103	11,965,592
Acente promosyon karşılıkları	4,200,000	2,713,511
Ödül ve maliyet paylaşım karşılıkları	3,194,237	117,251
Dava karşılığı	2,991,680	499,695
Faturası gelmeyen giderler için ayrılan karşılıklar	1,129,860	1,338,038
Diğer	767,481	1,143,365
Maliyet giderleri karşılığı	62,433,971	51,398,525
Kıdem tazminatı karşılığı	19,633,436	5,879,477
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	82,067,407	57,278,002

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	5,879,477	7,155,995
Faiz maliyeti	589,841	656,407
Hizmet maliyeti	2,519,742	765,103
Dönem içindeki ödemeler	(4,032,210)	(2,982,865)
Aktüeryal fark	14,676,586	284,837
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	19,633,436	5,879,477

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,479,985,882)	(1,341,344,132)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(308,512,729)	(310,072,878)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(31,590,702)	(180,209,666)
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(6,786,390)	(12,027,993)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	13,543,676	(10,926,617)
Toplam	(1,813,332,027)	(1,854,581,286)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Üretim komisyonu giderleri (Not 17)	(449,466,254)	(439,078,973)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(172,246,116)	(189,671,507)
Yönetim giderleri	(62,193,574)	(42,537,508)
Pazarlama satış giderleri	(43,042,796)	(27,556,716)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(9,257,210)	(13,891,013)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	94,969,522	99,357,312
Diğer giderler	(18,502,114)	(30,607,927)
Toplam	(659,738,542)	(643,986,332)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	(93,166,114)	(96,505,615)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(25,513,316)	(33,849,682)
Diğer yan haklar	(26,287,235)	(19,513,741)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(15,158,628)	(17,832,432)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(3,284,338)	(8,926,628)
Diğer	(8,836,485)	(13,043,409)
Toplam (Not 32)	(172,246,116)	(189,671,507)

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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net dönem karı içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Dönem net karına ilişkin kurumlar vergisi	(60,375,327)	(43,297,816)
Dönem net karına ilişkin ertelenmiş vergi	4,409,683	10,171,059
Özkaynaklar içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Özkaynaklar içerisinde gösterilen kurumlar vergisi	(11,155,094)	(12,220,510)
Özkaynaklar içerisinde gösterilen ertelenmiş vergi	(2,257,795)	(4,007,838)
Toplam vergi gideri	(69,378,533)	(49,355,105)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla 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:

Vergi öncesi kar	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	340,224,534	Vergi oranı (%)	234,258,594	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	68,044,907	20.00	46,851,717	16.44
Vergi istisnasına tabi gelirler	(12,800,068)	(3.76)	(16,571,009)	(7.07)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	720,805	0.21	2,846,049	1.21
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	55,965,644	16.45	33,126,757	14.14

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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hesap dönemi itibarıyla kar	284,258,890	201,131,837
Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı	54.914.756.400	54.914.756.400
Hisse başına kazanç (TL)	0.005176	0.003663

38 Hisse başı kar payı

24 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul toplantısı'nda Şirket'in 2013 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 113,094,140 TL tutarındaki 2013 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra, bakiyenin olağanüstü yedeklere ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (*)	352,773,896	345,928,150
Şirket aleyhine açılan iş davaları	822,782	423,232
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	-	1,036,486
Toplam	353,596,678	347,387,868

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları notunda yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 299,564,181 TL'dir (31 Aralık 2013: 310,604,835 TL).

Şirket ("AZS") ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah ederek kül halinde Şirket'e devrolmuş olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ("YKS") nezdinde, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından gerçekleştirilen 2009, 2010, 2011 ve 2012 yıllarına ait Sigorta Muamelelerine ilişkin vergi incelemeleri sonucunda vergi aslı ve cezaları ile birlikte, 2009 yılı için toplam 3,152,521 TL tutarında vergi/ceza ihbarnamesi YKS'ye 08 Aralık 2014, AZS'ye 26 Aralık 2014 tarihi, 2010, 2011 ve 2012 yılları için sırasıyla 4,378,909 TL, 8,453,899 TL ve 9,220,399 TL tutarında vergi/ceza ihbarnameleri ise YKS'ye 26 Ocak 2015, AZS'ye 16 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tebliğ edilmiştir.

Şirket tarafından vergi aslı ve cezalarına ilişkin olarak herhangi bir ödeme yapılmamış olup yasal haklar dahilinde hukuki işlemlere başlanılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede finansal tablolara konuyla ilgili bir karşılık ayrılmamıştır.

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:

TL taahhütler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıldan az	2,949,327	1,123,002
Bir yıldan fazla beş yıldan az	6,079,003	2,960,003
Beş yıldan fazla	3,936,875	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	12,965,205	4,083,005

Dolar taahhütler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıldan az	9,000	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	9,000	-

43 Taahhütler (devamı)

Avro taahhütler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıldan az	1,252,331	757,444
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1,317,476	496,847
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,569,807	1,254,291

44 İşletme birleşmeleri

Şirket'in 19 Eylül 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, 1 Ekim 2014 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirket tarafından devralınarak Allianz Sigorta A.Ş. bünyesinde birleşmesine oy birliği ile karar verilmiş olup, 8 Ekim 2014 tarihli 8668 Sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde duyurulmuştur. İlişikteki finansal tablolar Not 2'de açıklandığı gibi bu birleşmeye göre hazırlanmıştır.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde %62.18 paya sahip Allianz SE, %31.82 paya sahip Allianz Europe BV ile %10.00 paya sahip Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd. ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Allianz Yaşam Emeklilik A.Ş.	9,426,741	3,756,582
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ	1,892,013	980,667
Magdeburger Sigorta AŞ	24,938	4,924
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	25,936	18,280
Diğer	-	(5,476)
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	11,369,628	4,754,977
Milli Reasürans TAŞ	13,631,856	-
Allianz Insurance JSC	1,393,934	4,470,731
Allianz Munich	302,126	-
AGCS& Speciality Munich	179,674	6,073
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd	138,988	-
Allianz Insurance Company Guangzhou	55,604	226,796
Allianz Tiriac	12,728	48,776
Diğer	119,255	1,281,909
Esas faaliyetlerden alacaklar	15,834,165	6,034,285
Allianz Managed Operations & Services SE	561,579	876,173
Allianz SE	76,307	272,742
Diğer	67,459	92,013
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	705,345	1,240,928
Allianz SE	48,955,684	17,888,052
AGCS & Speciality Munich	8,183,106	7,773,753
Allianz Global Risks Us Insurance Company	4,627,569	-
Munich Re	3,056,407	1,226,535
Agc& S Ag.(Aviation) Munich	1,878,202	-
Agc&S Ag Spain Branch	1,782,321	181,007
Allianz Global Corporate & Specialty Ag Italy Branch	987,748	97,378
AGF I.A.R.T. France	851,679	178,495
AGCS London (Former Ama London)	369,677	357,053
Allianz Versicherungs Almanyası	239,749	522,551
Agc& S Ag. London	219,246	122,394
AGCS France	169,005	169,174
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	164,816	160,456
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	-	1,038,704
Diğer	444,681	6,421,861
Esas faaliyetlerden borçlar	71,929,890	36,137,413

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Allianz SE	276,207,577	54,743,572
AGCS & Speciality Munich	60,475,242	27,097,580
Munich Re	9,509,619	5,446,204
AGF A.I.R.T. France	6,615,519	4,117,912
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	4,248,838	2,585,503
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	2,817,602	5,900,693
Milli Reasürans TAŞ	5,235,930	26,890,225
Diğer	15,900,058	26,238,360
Devredilen primler	381,010,385	153,020,049
Allianz SE	54,104,273	10,150,819
AGCS & Speciality Munich	11,473,898	4,581,415
Munich Re	2,157,088	1,500,429
Milli Reasürans TAŞ	1,432,883	6,942,930
AGF A.I.R.T. France	736,036	-
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	503,383	1,214,967
Diğer	2,009,276	5,046,158
Alınan komisyonlar	72,416,837	29,436,718
Allianz SE	64,976,323	33,505,091
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	26,064,178	2,379,275
Milli Reasürans TAŞ	20,415,892	11,574,659
AGCS & Speciality Munich	10,798,962	2,062,317
Munich Re	983,625	826,982
AGF A.I.R.T. France	51,080	2,251,645
Diğer	726,130	5,205,286
Ödenen tazminat reasürans payı	124,016,190	57,805,255
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ	226,710	196,630
Allianz Yaşam ve Emeklilik AŞ	133,912	94,867
Ödenen primler	360,622	291,497
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ	195,049	417,504
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	161,439	242,039
Magdeburger Sigorta AŞ	15,228	14,207
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	15,217	12,697
Kira gelirleri	386,933	686,447
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	589,799	1,166,458
Kira giderleri	589,799	1,166,458
Allianz SE	58,433	81,246
Diğer	(436)	-
Prim depo faiz giderleri	57,997	81,246
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	64,000,341	-
Tarsim	5,872	-
Maphre Genel Sigorta	-	1,759
Alınan Temettümler	64,006,213	1,759

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket ("AZS") ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah ederek kül halinde Şirket'e devrolmuş olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ("YKS") nezdinde, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından gerçekleştirilen 2010, 2011 ve 2012 yıllarına ait Sigorta Muamelelerine ilişkin vergi incelemeleri sonucunda vergi aslı ve cezaları ile birlikte 2010, 2011 ve 2012 yılları için sırasıyla 4,378,909 TL, 8,453,899 TL ve 9,220,399 tutarında vergi/ceza ihbarnameleri ise YKS'ye 26 Ocak 2015, AZS'ye 16 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tebliğ edilmiştir.

Şirket tarafından vergi aslı ve cezalarına ilişkin olarak herhangi bir ödeme yapılmamış olup yasal haklar dahilinde hukuki işlemlere başlanılmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede finansal tablolara konuyla ilgili bir karşılık ayrılmamıştır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Asistans giderleri	44,885,750	43,954,815
Diğer teknik giderler	44,885,750	43,954,815

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı 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.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Şüpheli rücu ve sovtaj alacakları karşılığı	(7,461,115)	(6,327,646)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	(5,787,477)	(1,348,053)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (*)	925,090	1,817,125
Sigorta prim karşılığı gideri	(1,802,783)	129,928
Personel iş davaları tazminat ve dava masraf karşılığı gideri	(443,505)	(10,554)
Reasürans şirketlerinden alacak karşılığı	1,659,096	527,794
Acenteler prim karşılığı gideri	(395,572)	(503,910)
Karşılıklar hesabı	(13,306,266)	(5,715,316)

(*) İlgili karşılık giderinin Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ ile yapılan masraf paylaşımından sonraki tutarını göstermektedir.

47 Diğer (devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(863,651)	(1,496,178)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz geliri	1,433,103	-
Reeskont hesabı	569,452	(1,496,178)

Diğer hususlar

Şirket Yönetim Kurulu, 15 Aralık 2014 tarihli yönetim kurulu kararıyla, Beykoz Gayrimenkul Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin Şirket tarafından iktisap edilmesine ilişkin hisselerin maliki Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin satıcı ve Rönesans Holding A.Ş.'nin Garantör olarak yer alacağı bir hisse alım satım sözleşmesi ve işlemin tamamlanması için gerekli diğer tüm belge ve sözleşmelerin imzalanmasına karar vermiştir.

Allianz Sigorta A.Ş.

Bağlarbaşı Kısıklı Cad. No:13 34662 Altunizade İstanbul

Tel: (0216) 556 66 66 Faks: (0216) 556 67 77

www.allianzsigorta.com.tr

info@allianz.com.tr