



Allianz Sigorta A.Ş.
Faaliyet Raporu 2016

Allianz 

Allianz Sigorta A.Ş.

Faaliyet Raporu 2016

Allianz 

VİZYON

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

MİSYON

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.

STRATEJİ

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, yüksek performans ve iş birliğine dayalı ortak kültürümüzü korumak ve geliştirmek.

Allianz Grubu

Dünyanın en güçlü finans topluluklarından Allianz **2016**'da, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu **70**'ten fazla ülkede **140 bini** aşkın çalışanı ile **86 milyon** müşterisine bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmeti verdi.

Allianz Grubu **2016** yılı sonu itibarıyla **122,4 milyar avro** toplam gelire ulaştı; **1361 milyar avro** ile dünyanın **en büyük** varlık yönetimi şirketlerinden biri oldu.

Allianz Türkiye

Türkiye'nin lider sigorta şirketi Allianz 2016 yılında, **2.500 çalışanı, 12 bölge müdürlüğü, 4.000 acentesi, 2.082 banka şube kanalı** ve **4.624 anlaşmalı kurum** ile **81 ilde 7 milyon müşterisine** hizmet verdi.

Allianz Sigorta A.Ş.

(milyon TL)

Brüt yazılan
primler
5.775,1

Vergi öncesi
kâr/zarar
442,7

Net
kâr/zarar
376,2

Sermaye
yeterlilik oranı
%116,6



Allianz 

İçindekiler

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı	8	Finansal Durum	68
İcra Kurulu Başkanı Mesajı	10	Finansal Göstergelerin Özeti	70
Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler	14	Tazminat Ödeme Gücü	72
Kurum Tarihi	16	Kâr Dağıtım Politikası	72
Ortaklık Yapısı	17	Beş Yıllık Finansal Veri Özeti	73
Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri	18	Yönetimin Risk Değerlendirmesi	74
Üst Yönetim	20	İç Kontrol Sistemi, Denetim Yapısı ve Erken Riski Saptama	78
İnsan Kaynakları	30	İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkındaki Bilgiler ile Yönetimin Görüşü	79
Esas Sözleşme	33	Özel Önem Taşıyan Diğer Konular	82
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	33	Yönetim Kurulu Beyanı	84
Sektörel Konum, Hizmet ve Ürünler, Kalite ve Müşteri Memnuniyeti Politikaları	34	Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü	86
Sigortacılık Sektörü	36	Bağımsız Denetim Raporu	90
Şirketin Sektördeki Yeri	48		
AR-GE Çalışmaları	49		
Allianz'ın Gelecekte Beklentileri	52		
Genel Ekonomik Durum ve Beklentilere Yönelik Veriler	54		
Sektörün Geleceğiyle İlgili Beklentiler	58		
Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler	62		
Doğrudan ve Dolaylı İştirakler ile Pay Oranları	62		
Hesap Dönemindeki Özel Denetimler ve Kamu Denetimleri	63		
Mali Durum ve Faaliyetleri Etkileyebilecek Davalar ile Olası Sonuçlar	63		
Geçmiş Dönem Hedeflerine Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanma Durumu	63		
Olağanüstü Genel Kurul Toplantısıyla İlgili Bilgiler	63		
Hesap Dönemindeki Yatırımlar	64		
Dâhil Olunan Risk Grubuyla İlgili İşlemler	64		
Allianz Seninle, İyiliğin Yanında	65		
Ödüller	67		



Değerli Ortaklarımız,

Dünya ekonomilerinde önemli değişimlerin yaşandığı bir yılı geride bıraktık. Dünyanın en büyük ekonomilerinden olan Çin ile ilgili kaygılar, İngiltere'nin Brexit ile Avrupa Birliği'nden çıkış süreci, Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) gerçekleştirilen başkanlık seçimleri ve gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının 2016 yılında faiz kararları derin etki yarattı. Ayrıca Avrupa bankacılık sisteminde ortaya çıkan sorunlar, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ülkelerin petrol üretimi hakkındaki kararları ve Suriye'deki iç savaş, neden olduğu göçmen krizi ve terör olayları da 2016 yılında dünya genelinde etkisini hissettiren en önemli siyasal, ekonomik ve jeopolitik gelişmeler arasında yer aldı.

İngiltere'nin Brexit ile Avrupa Birliği'nden ayrılma kararıyla İngiliz sterlini ABD doları karşısında yüksek değer kaybına uğrarken, Avrupa borsaları tarihlerinin en büyük kayıplarını verdi. 2016 yılında, emtia piyasaları da hayli dalgalı bir seyir izledi. Özellikle Çin ve global ekonomik büyümedeki bozulma endişeleri ile arz-talep dengesizlikleri sonucunda Brent petrolün varil fiyatı, 2016 yılının ilk çeyreğinde son yılların en düşük seviyelerine geriledi. OPEC üyesi ülkeler ise son sekiz yılda ilk defa petrol üretimini kısma yönünde karar aldı.

2016 yılında tüm dünyanın titizlikle takip ettiği en önemli konulardan biri olan ABD başkanlık seçimlerinin sonucu, uygulanacağı öngörülen ekonomi politikaları nedeniyle gelişmekte olan ülkeleri olumsuz etkiledi ve yerel para birimleri değer kaybetti. Merkez bankalarının faiz politikaları, 2016 yılında finansal piyasalarda geniş yankı buldu. Yılın başında temkinli faiz artırımına gidebileceğinin sinyalini veren Amerika Birleşik Devletleri Merkez Bankası, yılın ikinci yarısından itibaren Amerikan ekonomisindeki iyileşme ile elini güçlendirdi ve başkanlık seçimlerinden sonra faiz artırımını kararı aldı. Avrupa Merkez Bankası ise 2016 yılı boyunca faiz artırımına gitmedi. Avrupa bankacılık sisteminde yaşanan sıkıntılar da ortaya çıkabilecek riskleri gündeme getirdi.

Suriye'de uzun yıllardır süren iç savaşın, neden olduğu göçmen krizinin ve terörün tüm dünyayı tehdit eder hale gelmesi neticesinde ABD ve Fransa'nın bölgeye havadan müdahalesinin ardından Türk Silahlı Kuvvetleri'nin başlattığı operasyon ile Rusya'nın bölgede varlığını göstermesiyle jeopolitik dengeler yeniden tartışılmaya başlandı.

Türkiye ekonomisi de 2016 yılını, 15 Temmuz darbe girişimi, terör olayları, jeopolitik riskler ve küresel ekonomideki gelişmelerin etkisiyle zor geçirdi. Yaşanan gelişmeler, Türkiye'nin kredi notunun yatırım yapılabilir seviyenin altına düşmesi gibi etkilere yol açtı. Kırılgan hale gelen Türkiye ekonomisinde dalgalanma boyutu yükseldi ve orta vadede devam eden olağanüstü hâl süreci ile birlikte Türkiye piyasaları derinden etkilendi. Yılın 3. çeyreğinde yaşanan küçülme ile ülke ekonomisinde neredeyse yedi yıldır süren büyüme serisi kesintiye uğradı. Ayrıca özellikle üçüncü çeyrekte daralan ihracatın etkisiyle tarımda, turizm ve ulaştırmanın etkisiyle hizmetlerde ve ağırlığı yüksek olan sanayi üretiminde ekonomik daralma yaşandı.

Enflasyon, son dönemde artan gıda fiyatlarının ve kur geçişkenliğinin etkisiyle Merkez Bankası'nın beklentisinin üzerine çıktı. Uluslararası Para Fonu ve Dünya Bankası'nın da büyüme beklentilerini aşağıya doğru revize ettiği Türkiye'de işsizlik oranı 2016 yılı içerisinde artış gösterdi. Turizm sektörü kaynaklı hizmet gelirlerindeki düşüş nedeniyle cari açığın yükseldiği 2016 yılında Türk lirası, gelişmekte olan ülkelerinkiler içerisinde ABD doları karşısında en fazla değer kaybeden para birimi oldu.

Bu zorlu koşullar altında Allianz Sigorta A.Ş. 5,8 milyar Türk lirası prim üretimi ve yüzde 42,6 büyüme ile bu yıl da en yüksek prim hacmine sahip sigorta şirketi olarak sektör liderliğini sürdürdü ve Allianz Grubu'ndaki özel konumunu korudu.

Türkiye'nin geleceğine inanan Allianz Grubu, Türkiye'deki yatırımlarına uzun vadeli bakış açısını, yatırım projeleriyle de gösterdi. İstanbul'daki genel merkezimiz Allianz Tower'ın ardından bölgesel yatırım kararı alarak İzmir'de kurulacak 1100 kişi kapasiteli operasyon merkezi Allianz Kampüs'e start verildi. Böylelikle Allianz Grubu'nun 2008'den bu yana Türkiye'ye yaptığı yatırım toplamı 3,5 milyar Türk lirasını buldu.

Türkiye ekonomisi açısından son derece stratejik bir rol üstlenen sigorta sektörü, devletin teşvik ve katkısının yanı sıra düşük sigortalılık oranı, bireysel ve yurtiçi tasarrufların artırılmasına yönelik olumlu eğilim, genç nüfus gibi unsurlar sebebiyle büyük bir gelişim potansiyeli taşıyor.

70'ten fazla ülkede 140 bini aşkın çalışanı ile 86 milyon müşterisine hizmet veren Allianz Grubu'nun toplam gelirleri 122,4 milyar avroya ulaştı; faaliyet kârı ise 10,8 milyar avroyu aştı. Allianz Grubu'nun Solvency II Direktifi'ne göre yüzde 218 oranındaki güçlü sermaye yapısı da sağlamlığını ve etkin kurumsal yapısını ortaya koydu.

Dünyanın en büyük sigorta ve finans topluluklarından Allianz ayrıca, saygın uluslararası marka değerlendirme kuruluşlarından Brand Finance'in Global 500 araştırmasında 18,6 milyar avroluk marka değeri ile üst üste üçüncü kez 'Dünyanın En Değerli Sigorta Markası' olarak ilan edildi. Marka değerini bir önceki yıla göre yüzde 8,1 oranında artıran Allianz, dünyanın en değerli ilk elli markası sıralamasında yer alan tek sigorta markası oldu. Önde gelen marka danışmanlık şirketlerinden Interbrand tarafından yapılan küresel markalar sıralamasında ise Allianz, son dokuz yıllık süreçte sekseninci sıradan elli birinciliğe yükseldi.

Tüm müşterilerimize, bu başarımızda bize destek olan dağıtım kanallarımıza, çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza, yönetim kurulu adına teşekkür ediyorum.

Saygılarımla,



Cansen Başaran-Symes
Yönetim Kurulu Başkanı



Değerli Ortaklarımız,

Son iki yılı seçim atmosferi ile geçiren Türkiye piyasalarının, seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ve makroekonomik verilerin güçlü seyretmesi ile 2016 yılında nefes alması bekleniyordu. Ancak Türkiye ekonomisi, Rusya krizi, terör saldırıları, 15 Temmuz darbe girişimi, olağanüstü hâl süreci, Rus büyükelçisine düzenlenen suikast, Fırat Kalkanı Harekatı, kredi değerlendirme kuruluşlarının not indirimleri gibi olaylardan, jeopolitik riskler ve küresel ekonomideki gelişmelerden olumsuz etkilendi.

Tüm bu zorlukların yaşandığı 2016 yılı, sigorta sektörü açısından sürdürülebilir büyümenin daha da önem kazandığı bir yıl oldu. Politik ve ekonomik alanda yaşanan sıkıntılara rağmen, sigorta sektörü için büyümenin yüksek olduğu, kârlılığın henüz yeterli düzeyde olmasa da geçmiş yıllara göre iyileşme gösterdiği bir yıl geride kaldı. Sektör 2016 yılını yüzde 29,8 büyüme oranı ve 35 milyar Türk lirasını aşan prim üretimi ile kapattı. Trafik sigortaları yüzde 79,2 büyüme oranı ile sektör büyümesine en önemli desteği veren branş oldu. Trafik sigortaları hariç baktığımızda da sektör, yüzde 13'lük reel büyüme oranı ile başarılı bir yılı imza attı. Hayat dışı branşlarda, 2016 yılında büyümenin yanı sıra kârlılıkta da pozitif yönde gelişme oldu. 2015 yılını konsolide 577 milyon Türk lirası net zarar ile kapatan sektör, 2016 yılının ilk 9 ayında konsolide 592 milyon Türk lirası net kâr elde etti. Kârlılıkta yaşanan bu iyileşme azalan teknik zarar tutarlarından kaynaklandı.

Allianz Sigorta A.Ş. olarak bizler de, elementer sigorta branşında yüzde 16,3'lük pazar payına ulaşarak sektör liderliğimizi pekiştirdik. Hayat dışı branşta 5,8 milyar Türk lirası prim üretimi gerçekleştirirken, yılı yüzde 42,6 büyüme oranı ile kapatarak, sektör ortalamasının da üzerinde bir performans sergiledik.

Zor bir atmosferde kazanılan bu finansal başarıların yanı sıra 2016 yılında sektör liderliğimizi, durgunluğun yaşandığı bir dönemde aldığımız yatırım kararlarımızla da gösterdik. İzmir'de kuracağımız 1100 kişi kapasiteli operasyon merkezimiz Allianz Kampüs yatırımına start verdik. Böylelikle Allianz Grubu'nun 2008'den bu yana Türkiye'ye yaptığı yatırımın toplamı 3,5 milyar Türk lirasını buldu.

Verimliliği, iş sürekliliğini ve sürdürülebilir büyümeyi merkezine alan bu adımımız kadar müşteri memnuniyeti ve teknoloji odaklı yeni nesil sigortacılığın öncülüğünü yapmak için de çalıştık. Toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal bir marka olmak vizyonumuz doğrultusunda birçok adım attık.

İşimizin sadece müşterilerimizin zararlarını karşılamakla sınırlı olmadığını, en önemli görevlerimizden birinin müşterilerimizi yaşam döngüleri boyunca yakından takip ederek, ihtiyaçlarına özel çözümler üretmek olduğunun bilinciyle 'Tutkumuz Müşterimiz' dedik.

Müşteri memnuniyetini merkeze koyarak sürdürülebilir büyümeyi hedefledik. Müşterilerimizden aldığımız geri bildirimler ve yaptığımız analizler ışığında, dijital dönüşüm sürecimize 2016 yılında ivme kazandırdık. Ürün ve hizmetlerimizi iyileştirmeyi sürdürdük; pek çok projeyi hayata geçirdik.

Şirketimizde organizasyonel bir değişimle sağlık branşını başlı başına odağa aldık. Bireysel Tamamlayıcı Sağlık Sigortası'nı geliştirerek acentelerimiz ve müşterilerimizin beğenisine sunduk. Kurumsal Tamamlayıcı Sağlık Sigortası'yla ilgili önemli geliştirmeler yaptık, hizmetimizin kalitesini ve çeşitliliğini artırdık. Kurumsal ürünleri konsolide ederek modüler bir yapıya taşıdığımız ürünümüzün hazırlıklarını yaptık. Seyahat sağlık, kasko ve trafik sigortalarını müşterilerimize online platformlar üzerinden sunmak için çalışmalarımızı tamamladık.

Ürünlerimizin yanı sıra hizmetlerimizle de fark yarattık. Pilot kullanıma 2015 yılında açılan, 7/24 hizmet veren Dr. Allianz Sağlık Danışma Hattı'nı tüm müşterilerimize yaygınlaştırdık. Allianz'ım Mobil Uygulama'yı, yol yardımı, harita üzerinde hastane, eczane ve anlaşmalı servis sorgulama, ambulans çağırma gibi fonksiyonları akıllı telefon ve tabletler üzerinden sunabilir hale getirdik. Ayrıca sağlık müşterilerimizin tazminat süreçlerini Allianz'ım Mobil Uygulama üzerinden kolayca sonlandırabilmelerini sağlayan yenilikçi uygulamamızı hayata geçirdik. Müşterilerimizin sadece akıllı telefon ve tabletler üzerinden değil, bilgisayarlarından da poliçe ve sözleşmelerine hızla ulaşabilmeleri, bilgi edinip, işlem yapabilmeleri için Online İşlemler Merkezi'mizi de kullanıma açtık. Özel müşterilerimize sunduğumuz Allianz Prime hizmetimizin çalışmalarını da 2016 yılı içerisinde tamamladık.

Dijital dönüşüm kapsamında geçen yıl hayata geçirdiğimiz acente platformumuz DigitALL'da da geliştirmelere devam ettik. DigitALL ile entegre çalışacak şekilde tasarlanan Çapraz Satış Platformu sayesinde acentelerimiz trafik sigortası satın alan müşterilerimize kasko sigortası teklifi sunabilmeye

başladılar. Ayrıca acente işlem talep sürecini DigitALL'a taşıırken, acente iletişimi ve üretim takibini güçlendirecek web-chat uygulamamızı sağlık üretim süreçlerimize entegre ettik. Ayrıca kasko ve trafik sigortaları hasar dosyalarındaki suistimal kontrollerini Periskop Projesi ile büyük ölçüde otomatikleştirerek suistimal tespit oranlarımızı artırdık.

Müşterilerimize, onları merkezimize aldığımızı sadece projelerimizle değil, duygularımızla da anlatmak istedik. Yeni mottomuz "Allianz Seninle"yi de işte bu hedef doğrultusunda belirledik ve mottomuzu, ses getiren kampanyamızla tüm Türkiye'ye duyurduk. Kampanyamızın, yayımlandığı andan itibaren beğeni kazanan reklam filmiyle sektörümüzde alışlagelenin dışına çıktık ve "Sen sadece sevdiğini söyle, Allianz seninle" diyerek müşterilerimizin yanlarında olacağımızı bir kez daha vurguladık.

Mottomuz "Allianz Seninle"yi bir başka yeniliğe imza atarken de odağımıza aldık. Sektörümüzde bir ilki gerçekleştirerek oluşturduğumuz sürdürülebilirlik stratejimiz ve modelimizi de "Allianz Seninle, İyiliğin Yanında" sloganıyla duyurduk. Bu çerçevede Birleşmiş Milletler'in Sürdürülebilir Kalkınma Hedefleri'nden "iklim eylemi", "sağlıklı bireyler", "insana yakışır iş ve ekonomik büyüme", "sürdürülebilir şehir ve yaşam alanları" ile "toplumsal cinsiyet eşitliği" ilkelerine doğrudan katkı sağlayacağımıza imza attık. İyi bir çevre için, bireylerin, kurumların ve toplumun iyiliği, esenliği için işimizin kendisini sürdürülebilirlik prensiplerine uygun bir şekilde dönüştürmeye başladık. Bu yolculukta girişimcilik ve inovasyon ile önleyici çözümler güçlerimizi kullanarak ilerlemeye başladık.

Aynı hedef doğrultusunda kurduğumuz İnovasyon Ofisi ile birlikte, çalışanlarımız arasındaki girişimcileri tespit ederek inovatif fikirlere destek olmak ve konunun uzmanı oluşumlarla işbirliği yaparak, dışarıdaki projeleri bünyemize katmak hedefiyle çalışmaya başladık.

Yılın bizim için en önemli gelişmelerinden biri de, ülkemiz için ciddi bir ekonomik değer yaratan KOBİ'ler için geliştirdiğimiz kurumsal sorumluluk projesi oldu. 'KOBİ'lerle Güçlü ve Güvenli Yarınlar' projemiz doğrultusunda, KOBİ faaliyetleri bakımından aktif, risk bilinci bakımından geliştirilmesi gereken üç önemli şehrimizde, Konya, Kayseri, Gaziantep'te paneller düzenleyerek farkındalık yarattık ve eğitim programlarıyla etkisini çoğalttık. Ayrıca, bu diyalogun sürdürülebilmesi, diğer şehirlerdeki KOBİ'lere de yol gösterilebilmesi amacıyla dijital bir risk yönetimi platformu da oluşturduk. Projenin ikinci misyonu ise gidilen şehirlerdeki üniversite öğrencilerine bir gelecek vizyonu çizmekti. Bu kapsamda "Gençlerle Güçlü ve Güvenli Yarınlar" alt başlığıyla üç şehrin üç büyük üniversitesinde paneller düzenledik.

Kurumsal sorumluluk çalışmalarımız kapsamında geçen yıl da olduğu gibi müziği ve güncel sanatı destekledik. Müziği öğrenmek isteyenlere karşılıksız ve Türkçe içerik sunan Türkiye'nin ilk dijital platformu Allianz Motto Müzik'in birinci yılını kutladık. Marka elçimiz Kaan Baysal'ın müzik eğitimine destek vermeye, Barış İçin Müzik Vakfı'nın öncü kurumsal destekçiliğine ve Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası'nın kurumsal destekçiliğine devam ettik. Türkiye'nin ilk modern sanat müzesi İstanbul Modern'e uzun yıllardır sağladığımız katkıya da devam ettik.

İnsan kaynağı yatırımlarımızı da sürdürdük. Liderlik programımız AllLead ile kendi liderlerimizi yetiştirmeye başladık. Globalde oluşturulan "Allianz is the home for those who dare" söylemini lokalleştirerek çalışan değer önermesi mottomuzu "Tutkuyla Yürüyenlerin Yolu" olarak belirledik. "Biz iyi bir takımız, hedeflerimiz için var gücümüzle çalışıyoruz, birbirimize güveniyoruz, bu yolu sorumlu ve cesur adımlarla yürüyoruz" dedik.

2016 bizim için tüm bu çalışmalarımızın prestijli ödüllerle tescillendiği bir yıl oldu. Kazandığımız birçok başarının yanı sıra, Capital Dergisi'nin "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında, sektörümüzde aralıksız ikinci kez "En Beğenilen Şirket" seçildik. Ayrıca Digital Age Dergisi'nin "Yeni Neslin En Sosyal Markaları" araştırmasında "Türkiye'nin En Dijital Elli Markası" arasında yer alarak sosyal bir marka olma vizyonumuzda dijital dönüşüm adımlarımızla ne kadar ilerlediğimizi göstermenin mutluluğunu yaşadık.

Köklü global deneyimimiz, güçlü finansal yapımız, yerel piyasa uzmanlığımız, yetkin insan kaynağımız ve derin bilgi birikimimizle toplumumuza hizmet ederek, sürdürülebilir kârlılık ve sektöre liderlik etme hedefiyle çalışmaya ve üretmeye devam etmekten mutluluk duyuyoruz.

Tüm müşterilerimize, bu yolda emeği geçen dağıtım kanallarımıza, çalışanlarımıza, hissedarlarımıza, iş ortaklarımıza ve yönetim kurulu üyelerimize bize güvendikleri için icra kurulu adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,



Aylin Somersan-Coqui
İcra Kurulu Başkanı





Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler



Organizasyon Yapısı ve Önemli Birimler

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 branşlarında, 60'lı yıllarda ise makine montaj branşında faaliyete başladı.

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.

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

Faaliyetlerini 2015 yılında, kısa sürede yeni nesil sigortacılığın simgesi haline gelen Allianz Tower'da topladı.

Şirketin 2 Ağustos 2016 tarihli 2016/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, İzmir ili Gaziemir ilçesinde bir arsa alımı yapıldı. Sektörde büyüme ve gelişme hedefi kapsamında sürdürülebilir bir başarı sağlamak, çalışanlara güvenli bir iş ortamı yaratmak ve olası konumsal riskleri dağıtmak amacı ile bu arsa üzerinde bir operasyon merkezi kurulmasına karar verildi.

70'ten fazla ülkede, 140 bini aşkın çalışanı ile 86 milyon müşterisine bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmetleri veren Allianz, grup şirketlerinin ana ortağı ve dünyanın en büyük sigorta şirketi konumundadır.

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

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

Ortaklık Yapısı

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 itibarıyla şirket ortakları, pay tutarları ve sermaye oranları şöyledir:

Ortaklar	Pay tutarı (TL)	Pay (%)
Allianz SE	340.724.316,18	64,3911
Allianz Europe B.V.	168.356.668,00	31,8166
Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co.Ltd.	20.000.000,00	3,7797
Diğer	66.579,82	0,0126
Toplam	529.147.564,00	100,0000

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

2016 yılı içerisinde 4.880,136 Türk lirası tutarında hisse Allianz SE'ye devredilmiş olup Allianz SE'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yüzde 64,3902 olan pay oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yüzde 64,3911'e yükselmiştir. Bu kapsamda anılan hisse

devirleri, sermayenin yüzde 10'u, 20'si, 33'ü veya 50'sini bulacak ya da aşacak şekilde, bir ortağa ait hisselerin söz konusu oranları bulması veya bu oranların altına düşmesi sonucunu doğurmamıştır.

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

2016 yılı içerisinde sermaye artırımını yapılmamıştır.

Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri

Allianz Sigorta A.Ş.

İstanbul Ticaret Odası sicil kayıt numarası: 6022-0

Genel Müdürlük:

Allianz Tower
Küçükbakkalköy Mah.
Kayışdağı Cad. No:1
34750 Ataşehir İstanbul
Tel: (0216) 556 66 66
Faks: (0216) 556 67 77
www.allianzsigorta.com.tr
info@allianz.com.tr
Müşteri Hizmetleri -
Allianz Çözüm Hattı
Tel: 0850 399 9999
Faks: (0216) 556 67 77

Bölge Müdürlükleri:

İstanbul Anadolu

Batı Bölge Müdürlüğü

Nidakule Göztepe Merdivenköy
Mah. Bora Sok. No.1 Kat:15
Kadıköy 34732 İstanbul
Tel: (0216) 468 22 22
Faks: (0216) 468 22 23
Yönetici: Yavuz Vural Gür
vural.gur@allianz.com.tr

İstanbul Anadolu

Doğu Bölge Müdürlüğü

Nidakule Göztepe Merdivenköy
Mah. Bora Sok. 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

Esentepe Mah.
Büyükdere Cad. No:122
Özsezen İş Merkezi A Blok Kat:3
Şişli İstanbul
Tel: (0212) 377 27 99
Faks: (0212) 393 80 11
Yönetici: Özge Cüceloğlu
ozge.cuceloglu@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
Yönetici: Murat Coşkun
murat.coskun@allianz.com.tr

Akdeniz Bölge Müdürlüğü

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



Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü

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

İç Anadolu Bölge Müdürlüğü

Tunus Cad. No:42/3-5
Kavaklıdere 06680 Ankara
Tel: (0312) 457 30 00
Faks: (0312) 468 47 92
Yönetici: Zafer Korkmaz
zafer.korkmaz@allianz.com.tr

Karadeniz Bölge Müdürlüğü

Kuzey Yıldızı Mah. 100. Yıl Bulvarı
Baran Plaza No:38 K:7 D:50-51-52-53
Canik Samsun
Tel: (0362) 311 35 00
Faks: (0362) 431 24 02
Yönetici: Dinçer Erdoğan
dincer.erdogan@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 Mah. Çevreyolu Buhara Bulvarı Cad.
No:195/1 Malatya
Tel: (0422) 323 33 60
Faks: (0422) 324 06 94
Yönetici: Necati Çetin
necati.cetin@allianz.com.tr

Üst Yönetim

Yönetim Kurulu ve Denetçiler

Yetki ve Sorumluluklar

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihindeki yönetim kurulu ve denetçilerine dair bilgiler:

Adı Soyadı	Unvanı	Yönetim Kurulu Üyeliğine Son Seçilme Tarihi
Cansen Başaran-Symes	Yönetim Kurulu Başkanı	Mart 2016
Sergio Balbinot	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Mart 2016
Aylin Somersan-Coqui	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı	Mart 2016
Solmaz Altın	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2016
Sirma Gentcheva Gotovats	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2016
Shinji Urano	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2016
Ahmet Turul	İç Kontrol ve Risk Yönetimi ile Uyum Programından Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkan Vekili	Mart 2016
Ömür Şengün	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2016
Prof. Dr. Güler Aras	İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2016
Arif Aytekin	Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Mart 2016



Denetçiler

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Fevzi Adanır & Co International & Financial Accountants

Özgeçmişler

1 Cansen Başaran-Symes Yönetim Kurulu Başkanı

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 1981 yılında Türkiye'de faaliyetlerine başlayan Pricewaterhouse'un (PW) kuruluş aşamasında şirkete katılıp 2013 yılının Nisan ayına kadar PricewaterhouseCoopers'ta (PwC) çeşitli kademelerde görev almıştır. 1983 yılında PW Kopenhag ofisinde, 1989 yılında da PW Londra ofisinde çalışmıştır. 1990 yılında PW Avrupa firmasında ortaklığa kabul edilmiştir. 1 Temmuz 1998 tarihinde PwC Türkiye ülke başkanlığı görevine atanmış ve 2012 yılı sonuna kadar bu görevi yürütmüştür. 1998-2005 yılları arasında PwC Orta ve Doğu Avrupa Bölgesi yönetim kurulu üyeliği ve 2005-2008 yılları arasında PwC Avrupa Bölgesi (Eurofirm) yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Nisan 2014 tarihi itibarıyla Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş. yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir. 2015-2016 yıllarında Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği'nde (TÜSİAD) yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmıştır. Mayıs 2016 tarihi itibarıyla Harvard Business School MENA ve Orta Asya danışma kurulu üyesidir. Cansen Başaran-Symes aktif olarak TÜSİAD'da üye, Etkin Girişimci Destekleme Derneği'nde (Endeavor) kurucu üye ve yönetim kurulu üyesi, Finansal Okuryazarlık ve Erişim Derneği'nde (FODER) danışma kurulu başkanı, İngiliz Ticaret Odası'nda (BCCT) danışma kurulu üyesi, Bağımsız Denetim Derneği'nde kurucu üye ve danışma kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Başaran-Symes, 2003-2004 yıllarında Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED), 2006-2010 yılları arasında Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı (TEGV), 2009-2013 yılları arasında İş Dünyası ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği (SKD), 1995-2013 yılları arasında Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği'nde (TMUD) yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Ayrıca 2005-2009 yılları arasında Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Türk-Hollanda İş Konseyi'nde yürütme kurulu üyesi, 2009-2013 yılları arasında Türk-Hollanda İş Konseyi'nde başkan yardımcısı ve 2010-2013 yılları arasında Türk-İngiliz İş Konseyi'nde yürütme kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.

Mart 2014 tarihi itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu başkanlığı görevine ve Mayıs 2015 tarihi itibarıyla Allianz uluslararası danışma kurulu üyeliğine atanmıştır.

2 Sergio Balbinot Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1958 Tarvisio, İtalya doğumludur. Bolonya Üniversitesi'nin Ekonomi ve İşletme bölümlerinden mezun olan Balbinot, 1983-1989 yıllarında Assicurazioni Generali SpA, Trieste'de ve Deutscher Lloyd, Münih'te, çeşitli görevlerde bulunmuştur. 1989-1992 yılları arasında Assicurazioni Generali'de, Zürih merkez ofis başkanı olarak görev almıştır. 1992-1995 yılları arasında Assicurazioni Generali'nin yan kuruluşu olan, Paris'te bulunan Europ Assistance S.A.'de uluslararası faaliyetlerinden sorumlu icra kurulu üyesi olmuştur. 1995-1998 yılları arasında Trieste'de bulunan Assicurazioni Generali SpA.'da, çeşitli yönetim görevlerini üstlenmiştir. 1998 yılından 2014 yılına kadar Assicurazioni Generali SpA'da, sırasıyla genel müdür yardımcısı (1998-2000), genel müdür (2000-2002), murahhas üye (2002-2012) ve sigorta başkanı (2012-2014) olarak görev yapmıştır. Balbinot, Ocak 2015 itibarıyla Allianz'ın faaliyet gösterdiği Batı ve Güney Avrupa ülkelerinin (Fransa, Türkiye, Belçika, Afrika, İtalya ve Yunanistan) sigorta faaliyetlerinden sorumlu Allianz SE yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır. Bu görevi ile birlikte Türkiye'de Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin yönetim kurulu başkan vekili, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi olmuştur.

3 Aylin Somersan-Coqui Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

1976 İstanbul doğumludur. Amerika'da bulunan Davidson College'in Ekonomi ve Almanca ana bölümlerinden ve Uygulamalı Matematik alt bölümünden mezundur. Ayrıca Harvard Üniversitesi İşletme yüksek lisansını bitirmiş olup, "Lisanslı Finansal Danışman" (CFA) sertifikasına sahiptir. 1998 yılında kariyerine New York'ta bulunan Morgan Stanley Bankası'nda yatırım bankacısı olarak başlamıştır. 2003 yılında Münih'te Allianz Global Investors şirketine katılmış, 2005-2010 yılları arasında PIMCO'nun Münih, Newport Beach ve Londra ofislerinde, son olarak da üst düzey başkan yardımcısı ve kurumsal müşteriler, İsviçre sorumlusu olarak görev yapmıştır. Kariyerine Allianz SE'nin CEO ofisi eş başkanı olarak devam eden Aylin Somersan-Coqui, Ocak 2013 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de mali işler genel müdür yardımcılığı, Temmuz 2013 itibarıyla da Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve Ağustos 2013 itibarıyla mali işler genel müdür yardımcılığı yapmıştır. Somersan-Coqui, Ocak 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve icra kurulu başkanı, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve Murahhas Üye olarak görev yapmaktadır.

4 Solmaz Altın Yönetim Kurulu Üyesi

1974 Almanya doğumludur. University of Duisburg (Almanya) ve University of Technology Sydney'de Ekonomi ve İşletme bölümleri mezundur. İş hayatına Citibank'ta başlamış, daha sonra Dresdner Bank, PWC ve KPMG Almanya'da çalışmıştır. Türkiye'deki çalışma hayatına 2007 yılında KPMG Türkiye'de risk direktörü olarak başlayan Altın, Ocak 2009'dan itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de sırasıyla risk direktörü, Nisan 2010 tarihinden Ocak 2013 tarihine kadar da mali işler direktörü olarak görev yapmıştır. Altın, Ocak 2013 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. icra komitesi başkan vekilliğine atanmış olup, Mart 2013-Ocak 2016 tarihleri arasında yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra icra kurulu başkanlığı, Temmuz 2013-Ocak 2016 tarihleri arasında Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Altın, Mart 2016 itibarıyla yeniden Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi olmuştur. Solmaz Altın, 2016 yılından itibaren Allianz SE'de dijital dönüşüm başkanı olarak görev yapmaktadır.

5 Sirma Gentcheva Gotovats Yönetim Kurulu Üyesi

1971 Plovdiv, Bulgaristan doğumludur. Moskova Devlet Diploması Enstitüsü'nün Uluslararası Ekonomik İlişkiler bölümünden mezun olmuş ve aynı üniversitede ekonomi üzerine yüksek lisans ve doktora çalışmalarını tamamlamıştır. 1995 yılında kariyerine The Boston Consulting Group'ta danışman yardımcısı olarak başlayan Gotovats, 1998-2004 yılları arasında Remedium Group'ta çalışmıştır. 2005-2010 yılları arasında Renaissance Insurance Group'ta COO, icra kurulu ve yönetim kurulu üyeliği gibi çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2011 yılından 2015 yılına dek Uralsib Insurance Group'un hayat dışı branşında CEO'luk, hayat ve sağlık branşlarında ise yönetim kurulu başkanlığı görevini sürdüren Sirma Gentcheva Gotovats, Ağustos 2015 itibarıyla Allianz SE Güney ve Batı Avrupa bölge sorumlusu olarak çalışmaktadır. Bu görevinin yanında, Ocak 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

6 Shinji Urano Yönetim Kurulu Üyesi

1963 Hyogo, Japonya doğumludur. Kyoto Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. 1985 yılında Tokio Marine and Fire Insurance Co. Ltd.'de çalışmaya başlayan Urano 2004-2009 yılları arasında şirketin üretim departmanında müdür; 2009-2013 yılları arasında Kansai üretim departmanında genel müdür; 2013-2015 yılları arasında ise nakliyat sigortaları departmanında genel müdür olarak görev yaptıktan sonra 2015 yılında nakliyat sigortaları departmanının genel müdür ve direktör yardımcılığı görevini üstlenmiştir. Nisan 2016 itibarıyla, Tokio Marine and Fire Insurance Co. Ltd. şirketine CEO, Avrupa ve Afrika bölümü başkan temsilcisi, Londra irtibat ofisi sorumlusu olarak atanmıştır. Urano, Mart 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

7

Ahmet Turul

İç Kontrol ve Risk Yönetimi ile Uyum Programından Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkan Vekili

1959 Van doğumludur. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur. 1980-1988 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzman yardımcısı ve hesap uzmanı olarak görev yapmış, 1988-1999 yılları arasında Koç Holding A.Ş.'de mali işler koordinatör yardımcılığı ve mali işler koordinatörlüğü, 1999-2002 yılları arasında da Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.'de mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcılığı yapmıştır. 2002-2010 yılları arasında Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. mali işler genel müdür yardımcısı olan Turul, Mart 2010'dan itibaren Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş., Temmuz 2013'ten itibaren Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, 2014 yılından itibaren ise Tüpraş A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bu görevlerinin yanında Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'nde (TSB) hayat dışı yönetim komitesi ve yönetim kurulu üyeliği, Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve TSB'yi temsilen vergi konseyi üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

8

Ömür Şengün

Yönetim Kurulu Üyesi

1951 İstanbul doğumludur. İstanbul Üniversitesi Fen Fakültesi Matematik-Fizik bölümü mezunudur. Sigortacılık sektöründe 1984 yılında Sigorta Denetleme Kurulu'nda aktüer yardımcısı olarak çalışmaya başlamış olup, aynı yıl İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü'nü 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.'de çalışmaya devam etmiştir. 1995'te Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de teknik koordinatörlüğe, 1997'de ise teknikten sorumlu genel müdür yardımcılığına terfi etmiştir. Şengün, hayat ve sağlık dışında BES faaliyetlerinden de sorumlu olmuştur. 2005-2010 yılları arasında Aktüerler Derneği'nin başkanlığını yürütmüştür. 2010-2014 yılları arasında Aktüerya Sınav Düzenleme Kurulu'nun başkan yardımcılığı yürütmüş olan Şengün, aynı yıllarda Allianz'ı temsilen Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Bir süre hayat dışı bireysel ve kurumsal sigortalardan sorumlu direktör olarak da görev yapan Şengün, 2010-2012 yılları arasında Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. genel müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliği yapmış olup, halen Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliğini sürdürmektedir.

9

Prof. Dr. Güler Aras

İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü, Finans anabilim dalında profesör olarak görev yapan Güler Aras, Finans Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Araştırma ve Uygulama Merkezi'nin kurucu direktörlüğünü yürütmektedir. Aras, akademik kariyeri süresince; İ.İ.B.F. dekanlığı, Sosyal Bilimler Enstitüsü müdürlüğü, üniversite senato ve yönetim kurulu üyeliği başta olmak üzere farklı yönetim kademelerinde yer almış olup, aynı zamanda çeşitli kamu kurum ve kuruluşlarının çalışma komisyonlarında aktif olarak görev yapmıştır. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Sektör Strateji Geliştirme Komisyonu, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İstihdam Seferberliği Çalışma Komisyonu, Kalkınma Bakanlığı, Kalkınma Planları, Finansal Hizmetler İhtisas Komisyonu ile KOBİ'ler ve Esnaf Sanatkarlarının Güçlendirilmesi İhtisas Komisyonları'nda yer almıştır. Çok sayıda sivil toplum kuruluşunda aktif görev alan Aras, uzun yıllar TÜSİAD Kurumsal Yönetim Komitesi'nde çalışma grubu üyesi olarak görev almıştır ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Akademik Kurulu'nda da kurucu üye olarak görev yapmaktadır. Prof. Dr. Aras, 2016 yılından itibaren Entegre Raporlama Türkiye Ağı'nın (ERTA) kurucu başkanlığını yürütmekte ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak yer almaktadır. Aras, Mart 2015 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

10

Arif Aytekin

Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

1971 Ankara doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği bölümü mezunudur. 1995-1997 arasında Zeytinoğlu Holding ve Enka Pazarlama'da satış temsilcisi, 1997-2000 arasında Zeytinoğlu Holding'de satış ve pazarlama müdürü, 2000-2005 arasında Axa Sigorta A.Ş.'de acente satış müdürü ve 2005-2008 yılları arasında satış ve pazarlama grup müdürü olarak çalışmıştır. Allianz Sigorta A.Ş.'de Eylül 2008'de satış ve pazarlama direktörü olarak göreve başlamıştır. Nisan 2010'dan itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görevine devam etmektedir. Bu görevlerinin yanında, Allianz Sigorta A.Ş.'yi temsilen Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesidir.

Toplantılar ve Katılım

2016 yılında Allianz Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Cansen Başaran-Symes danışma kurulu başkanı olarak, Sayın Aylin Somersan-Coqui icra kurulu başkanı, danışma kurulu başkan vekili, ücret ve prim tespit komitesi başkanı olarak, Sayın Sirma Gentcheva Gotovats denetim komitesi, ücret ve prim tespit komitesi üyesi olarak, Sayın Ahmet Turul iç kontrol ve risk yönetimi ile uyum

programından sorumlu yönetim kurulu üyesi, icra kurulu başkan vekili, kurumsal yönetim komitesi başkanı, ücret ve prim tespit komitesi üyesi olarak, Sayın Prof. Dr. Güler Aras iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesi ve denetim komitesi başkanı olarak, Sayın Arif Aytekin ise icra kurulu başkan vekili, ücret ve prim tespit komitesi üyesi olarak görev yapmıştır.

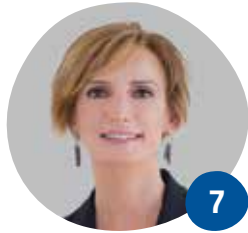
Tarih	Toplantı No	Cansen Başaran Symes	Sergio Balbinot	Aylin Somersan Coqui	Solmaz Altın (31.03.2016 itibarı ile)	Sirma Gentcheva Gotovats	Yusuke Otsuka	Shinji Urano (31.03.2016 itibarı ile)	Ahmet Turul	Ömür Şengün	Prof. Dr. Güler Aras	Arif Aytekin
1/4/2016	1	✓	Katılmadı				Katılmadı		✓	✓	✓	✓
1/6/2016	2	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı			✓	✓	✓	✓
1/25/2016	3	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
1/29/2016	4	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
2/10/2016	5	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
2/15/2016	6	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
2/26/2016	7	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/1/2016	8	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/3/2016	9	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/11/2016	10	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/28/2016	11	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/28/2016	12	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/28/2016	13	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	Katılmadı		✓	✓	✓	✓
3/31/2016	14	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
3/31/2016	15	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	✓		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
3/31/2016	16	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
3/31/2016	17	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
4/1/2016	18	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
4/29/2016	19	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
5/5/2016	20	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
5/31/2016	21	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
6/24/2016	22	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
6/30/2016	23	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
7/18/2016	24	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
7/22/2016	25	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
8/2/2016	26	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
8/12/2016	27	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
8/15/2016	28	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
8/25/2016	29	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
9/1/2016	30	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
9/1/2016	31	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
9/8/2016	32	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
10/1/2016	33	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
10/3/2016	34	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
10/24/2016	35	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
10/28/2016	36	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
11/2/2016	37	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
11/7/2016	38	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
12/13/2016	39	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
12/16/2016	40	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓
12/22/2016	41	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı		Katılmadı	✓	✓	✓	✓

Üst Düzey Yöneticiler

Yetki ve Sorumluluklar

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihindeki üst düzey yöneticilerine dair bilgiler:

Adı Soyadı	Unvanı	Üst Düzey Yöneticiliğe Atanma Tarihi
Aylin Somersan-Coqui	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı	Ocak 2013
Arif Aytekin	Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Nisan 2010
Ersin Pak	İcra Kurulu Başkan Vekili ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Ocak 2014
İlkay Özel	İcra Kurulu Üyesi ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı	Ağustos 2013
Klaus Peter Karl Mangold	İcra Kurulu Üyesi ve Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı	Nisan 2016
Okan Özdemir	İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı	Eylül 2016
Pınar Lembet	İcra Kurulu Üyesi ve Sağlık Genel Müdür Yardımcısı	Eylül 2016
Şebnem Seniye Karaduman	İcra Kurulu Üyesi ve Hukuk Genel Müdür Yardımcısı	Temmuz 2015
Tolga Gürkan	İcra Kurulu Başkan Vekili ve Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı	Nisan 2010



Özgeçmişler

1 **Aylin Somersan-Coqui** Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

1976 İstanbul doğumludur. Amerika'da bulunan Davidson College'in Ekonomi ve Almanca ana bölümlerinden ve Uygulamalı Matematik alt bölümünden mezundur. Ayrıca Harvard Üniversitesi İşletme yüksek lisansını bitirmiş olup, "Lisanslı Finansal Danışman" (CFA) sertifikasına sahiptir. 1998 yılında kariyerine New York'ta bulunan Morgan Stanley Bankası'nda yatırım bankacısı olarak başlamıştır. 2003 yılında Münih'te Allianz Global Investors şirketine katılmış, 2005-2010 yılları arasında PIMCO'nun Münih, Newport Beach ve Londra ofislerinde, son olarak da üst düzey başkan yardımcısı ve kurumsal müşteriler, İsviçre sorumlusu olarak görev yapmıştır. Kariyerine Allianz SE'nin CEO ofisi eş başkanı olarak devam eden Aylin Somersan-Coqui, Ocak 2013 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de mali işler genel müdür yardımcılığı, Temmuz 2013 itibarıyla da Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve Ağustos 2013 itibarıyla mali işler genel müdür yardımcılığı yapmıştır. Somersan-Coqui, Ocak 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve icra kurulu başkanı, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve Murahhas Üye olarak görev yapmaktadır.

2 **Arif Aytekin** Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

1971 Ankara doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Çevre Mühendisliği bölümü mezundur. 1995-1997 arasında Zeytinoğlu Holding ve Enka Pazarlama'da satış temsilcisi, 1997-2000 arasında Zeytinoğlu Holding'de satış ve pazarlama müdürü, 2000-2005 arasında Axa Sigorta A.Ş.'de acente satış müdürü ve 2005-2008 yılları arasında satış ve pazarlama grup müdürü olarak çalışmıştır. Allianz Sigorta A.Ş.'de Eylül 2008'de satış ve pazarlama direktörü olarak göreve başlamıştır. Nisan 2010'dan itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görevine devam etmektedir. Bu görevlerinin yanında, Allianz Sigorta A.Ş.'yi temsilen Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesidir.

3 **Ersin Pak** İcra Kurulu Başkan Vekili ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

1977 Bursa doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümü mezundur. Yüksek lisansını Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği ve Bahçeşehir Üniversitesi Aktüerya Bilimleri'nde yapmıştır. 2011 yılında Allianz Sigorta A.Ş.'nin ürün ve fiyatlandırmadan sorumlu grup başkanı olan Ersin Pak, 2014-2016 yılları arasında teknik işler genel müdür yardımcısı olarak görev yapmıştır. Ocak 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'ye mali işler genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır.

4 **İlkay Özel** İcra Kurulu Üyesi ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünden mezundur. 1994-1997 yılları arasında Deloitte and Touche'da denetçi, 1997-2001 yılları arasında Finansbank ve Finansbank Hollanda'da finansal kontrol müdürü, 2001-2006 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nda planlama ve kontrol grup başkanı, 2006-2009 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nda insan kaynakları uygulamaları ve planlama grup başkanı, 2009-2013 yılları arasında Yapı Kredi Sigorta Grubu bünyesinde mali grup ve insan kaynakları genel müdür yardımcısı olarak görev alan Özel, Ağustos 2013'ten itibaren Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de insan kaynakları genel müdür yardımcısıdır.

5 **Klaus Peter Karl Mangold** İcra Kurulu Üyesi ve Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı

1958 Stuttgart doğumlu olan Klaus Peter Karl Mangold, 1981 yılında Stuttgart Üniversitesi'nden, 1986 yılında ise Ludwig-Maximilians Üniversitesi'nden mezun olmuştur. 1986-1992 yılları arasında Munich Re şirketinde Analiz ve Planlama ile Reasürans AR-GE'de aktüer görevinde bulunmuştur. 1992-2001 yılları arasında Allianz Versicherungs-AG Münih'te bireysel aktüerya başkanı, 2002-2003 yıllarında Allianz Asya Pasifik Singapur'da bölgesel ürün hizmet ekibi başkanı ve aktüerya genel sigorta bölge başkanı olmuştur.

2003-2005 Allianz AG, Münih'te Allianz uluslararası fiyatlandırma ve puanlama uzman ekibi yöneticisi ve aktüerya uyum, merkez grup, grup aktüerya başkanı olarak görevini sürdürmüştür. 2006 yılında Allianz Elementar Versicherungs-AG Viyana'da oto-dışı aktüerya danışmanlığı ve proje yöneticiliği yapmıştır. 2006-2016 yılları arasında Allianz Versicherungs-AG Münih'te ürün ve aktüerya direktörü ve başkanı olarak görevini sürdürmüştür. Nisan 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş.'de teknik işler genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir.

6

Okan Özdemir

İcra Kurulu Üyesi ve
Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

1974 İstanbul doğumlu olan Okan Özdemir, İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünü bitirdikten sonra European School of Management and Technology'de İşletme alanında yüksek lisans yapmıştır. 1996 yılında Barem Research International'da kantitatif araştırmalar bölümünde göreve başlamış ve 1998-2000 yılları arasında kantitatif araştırma müdürü olarak görev yapmıştır. Allianz Sigorta A.Ş. bünyesinde Mayıs 2001-Ağustos 2005 tarihleri arasında müşteri temsilcisi, Ağustos 2005-Eylül 2008 tarihleri arasında bölge müdürü, Eylül 2008-Mart 2011 tarihleri arasında acenteler satış grup müdürü, Nisan 2011-Aralık 2013 tarihleri arasında dağıtım kanalları grup müdürü, Ocak 2014-Ağustos 2016 tarihlerinde satış ve dağıtım kanalları direktörü olarak görev yapmıştır. Eylül 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de pazarlama genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir.

7

Pınar Lembet

İcra Kurulu Üyesi ve
Sağlık Genel Müdür Yardımcısı

1967 Ankara doğumlu olan Pınar Lembet, 1988 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olup, eğitimini Bilkent Üniversitesi'nde 1990 yılında tamamladığı MBA ile sürdürmüştür. İş hayatına 1990 yılında Özelleştirme İdaresi ve TAIB Yatırım Bankası'nda uzman olarak başlayan Lembet, 1997-2003 yılları arasında Fieldstone Private Capital Group'ta müdür olarak devam etmiştir. Sonrasında 2005 yılında Acıbadem Sağlık Grubu'nda, hastane direktör

yardımcısı olarak göreve başlamış olup, 2010 yılına kadar aynı grupta, sağlık merkezleri koordinatörlüğü, pazarlama ve iletişim direktör vekilliği, kurumsal finansman ve yatırımcı ilişkileri direktörlüğü, yönetim kurulu sekreterliği ve son olarak mali işler genel müdür yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 2011-2012 yılları arasında Universal Hastaneleri'nde pazarlama, iletişim, insan kaynakları ve iş geliştirme departmanlarından sorumlu genel müdür yardımcısı olarak görevde bulunan Lembet, 2013-2014 yılları arasında da Merck Sharp & Dohme şirketinde iletişim direktörlüğü ve "chief of staff" pozisyonunu üstlenmiştir. Sonrasında ValueHealth Sağlık Sektörü Danışmanlık Şirketi'nde kurucu ortak olarak yer alan Pınar Lembet, Eylül 2016 tarihinden itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de sağlık genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir.

8

Şebnem Seniye Karaduman

İcra Kurulu Üyesi ve
Hukuk Genel Müdür Yardımcısı

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezundur. 1998-2002 yılları arasında Finansbank'ta avukat, 2002-2003 yılları arasında Fibabank'ta hukuk müşaviri, 2003-2007 yılları arasında Finansbank'ta sırasıyla müdür ve bölüm müdürü, 2007-2010 yılları arasında yine aynı şirkette yönetim kurulu genel sekreteri, 2010-2015 yılları arasında ise sırasıyla baş hukuk müşaviri ve genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. Temmuz 2015'ten bu yana Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de hukuk genel müdür yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

9

Tolga Gürkan

İcra Kurulu Başkan Vekili ve
Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı

1972 İstanbul doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun olmuş ve Penn State Üniversitesi'nde yüksek lisans yapmıştır. 1995-1997 yılları arasında Ford Otosan'da uzman, 1999-2007 arasında Booz Allen Hamilton'da proje müdürü olarak çalışan Tolga Gürkan, 2007'de Allianz bünyesine katılmış ve program yönetimi direktörü olmuştur. Nisan 2010'dan bu yana Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş., Ocak 2015'ten bu yana Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de operasyonlar genel müdür yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Denetim Komitesi, İç Denetim, Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Uyum

Yetki ve Sorumluluklar

31 Aralık 2016 itibarıyla:

Adı Soyadı	Unvanı	Atanma Tarihi
Prof. Dr. Güler Aras	İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	Mart 2015
Sirma Gentcheva Gotovats	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	Ocak 2016
Kader Karakaya	İç Denetim Grup Başkanı	Temmuz 2015
Zeynep Karayurt Özhan	Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Uyum Direktörü	Ocak 2015

Özgeçmişler

Prof. Dr. Güler Aras

İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı

Yıldız Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü, Finans anabilim dalında profesör olarak görev yapan Güler Aras, Finans Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Araştırma ve Uygulama Merkezi'nin kurucu direktörlüğünü yürütmektedir. Aras, akademik kariyeri süresince; İ.İ.B.F. dekanlığı, Sosyal Bilimler Enstitüsü müdürlüğü, üniversite senato ve yönetim kurulu üyeliği başta olmak üzere farklı yönetim kademelerinde yer almış olup, aynı zamanda çeşitli kamu kurum ve kuruluşlarının çalışma komisyonlarında aktif olarak görev yapmıştır. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Sektör Strateji Geliştirme Komisyonu, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İstihdam Seferberliği Çalışma Komisyonu, Kalkınma Bakanlığı, Kalkınma Planları, Finansal Hizmetler İhtisas Komisyonu ile KOBİ'ler ve Esnaf Sanatkarlarının Güçlendirilmesi İhtisas Komisyonları'nda yer almıştır. Çok sayıda sivil toplum kuruluşunda aktif görev alan Aras, uzun yıllar TÜSİAD Kurumsal Yönetim Komitesi'nde çalışma grubu üyesi olarak görev almıştır ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Akademik Kurulu'nda da kurucu üye olarak görev yapmaktadır. Prof. Dr. Aras, 2016 yılından itibaren Entegre Raporlama Türkiye Ağı'nın (ERTA) kurucu başkanlığını yürütmekte ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nde bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak yer almaktadır. Aras, Mart 2015 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Sirma Gentcheva Gotovats

Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi

1971 Plovdiv, Bulgaristan doğumludur. Moskova Devlet Diploması Enstitüsü'nün Uluslararası Ekonomik İlişkiler bölümünden mezun olmuş ve aynı üniversitede ekonomi üzerine yüksek lisans ve doktora çalışmalarını tamamlamıştır. 1995 yılında kariyerine The Boston Consulting Group'ta danışman yardımcısı olarak başlayan Gotovats, 1998-2004 yılları arasında Remedium Group'ta çalışmıştır. 2005-2010 yılları arasında Renaissance Insurance Group'ta COO, icra kurulu ve yönetim kurulu üyeliği gibi çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2011 yılından 2015 yılına dek Uralsib Insurance Group'un hayat dışı branşında CEO'luk, hayat ve sağlık branşlarında ise yönetim kurulu başkanlığı görevini sürdüren Sirma Gentcheva Gotovats, Ağustos 2015 itibarıyla Allianz SE Güney ve Batı Avrupa bölge sorumlusu olarak çalışmaktadır. Bu görevinin yanında, Ocak 2016 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Kader Karakaya

İç Denetim Grup Başkanı

1982 Malatya doğumludur. Almanya Darmstadt Üniversitesi Matematik bölümünden (Finansal Matematik ve Sigorta Matematiği) 2007 yılında mezun olmuştur. Kader Karakaya, kariyerine 2006 yılında Bankhaus Metzler'de (Frankfurt) mali piyasalar alanında yardımcı analist olarak başlamıştır. 2008 yılında Frankfurt'ta Dresdner Bank bünyesinde yardımcı denetçi olarak işe başlayıp, Dresdner Bank ve Commerzbank birleşmesinden sonra yeni yapıda kıdemli denetçi olarak görevine devam etmiştir. Karakaya, Allianz'ın Türkiye operasyonları bünyesine katılmadan önce, 2013 yılında Allianz Grubu şirketlerinden Allianz Asset Management Holding'in iç denetim biriminde kıdemli denetçi olarak çalışmaya başlamış ve bu kapsamda gerek Allianz Asset Management Holding gerekse alt şirketleri Allianz Global Investors ve PIMCO'da global denetimler yönetmiştir. Çalışma hayatı boyunca global şirketlerde uluslararası denetim tecrübeleri edinmiş ve birçok ülkede çalışmıştır. Temmuz 2015'te Allianz'ın Türkiye operasyonlarına iç denetim müdürü olarak katılmış olup, Ocak 2016'dan itibaren iç denetim grup başkanı olarak görev yapmaktadır.

Zeynep Karayut Özhan

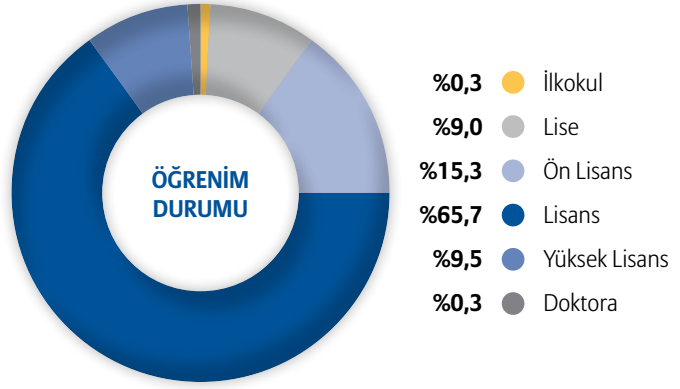
Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Uyum Direktörü

1978 İzmir doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunudur. Yüksek lisansını Galatasaray Üniversitesi Ekonomi Hukuku'nda tamamlamıştır. 2002 yılında Anadolu Sigorta'da müfettiş yardımcısı olarak başladığı iş hayatına 2007-2009 yılları arasında KPMG Türkiye'de iç denetim, risk ve uyum hizmetleri müdürü olarak devam etmiştir. Mayıs 2009-Aralık 2014 döneminde Allianz Sigorta A.Ş.'de risk yönetimi ve iç kontrolden sorumlu grup başkanı olarak görev yapmıştır. Ocak 2015'ten itibaren sorumluluk alanına uyum fonksiyonu da eklenmiş olup, halen risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörü görevini sürdürmektedir. İç denetim ve risk yönetimi alanlarında uluslararası sertifikalara sahiptir.

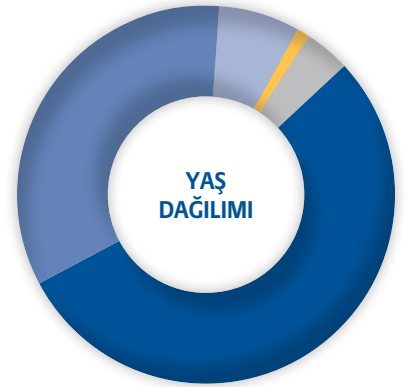
İnsan Kaynakları

Demografik Yapı

Allianz Sigorta A.Ş.'de çalışan 1.584 kişiyle ilgili istatistikî bilgiler:



%40,3 ● Erkek
%59,7 ● Kadın



%3,7 ● <25
%54,4 ● 25-34
%34,3 ● 35-44
%7,3 ● 45-54
%0,4 ● 55-64

Çalışma Esasları ve Ücretler

Çalışma günleri hafta içi (pazartesi-cuma), çalışma saatleri ise genel müdürlük çalışanları için 08:00-17:00 saatleri arasında olacak şekilde düzenlenmiştir.

Bölge müdürlüklerinde çalışma saatleri, satış kadroları için 09:00-18:00, idari personel için 08:30-17:30 olacak şekilde 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, Ocak ayından itibaren geçerli olacak şekilde yapılmaktadır.

Sosyal Olanaklar

Allianz Grup Sağlık Sigortası: Allianz çalışanlarının tümüne limitleri her yıl yenilene grup sağlık sigortası sağlanır.

Grup Yıllık Hayat Sigortası: Allianz çalışanlarının tümüne limitleri her yıl gözden geçirilen grup hayat sigortası yaptırılır.

Allianz Çalışanları Grup Emeklilik Planı: Allianz çalışanlarının tümü işveren 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 yemek kartlarına yüklenen yemek ücretleriyle genel müdürlük yemekhanesi ya da şirket dışında kartın geçerli olduğu her işletmede yemek yiyebilir. Akşam mesaisine kalanlara ayrıca yemek ücreti verilir.

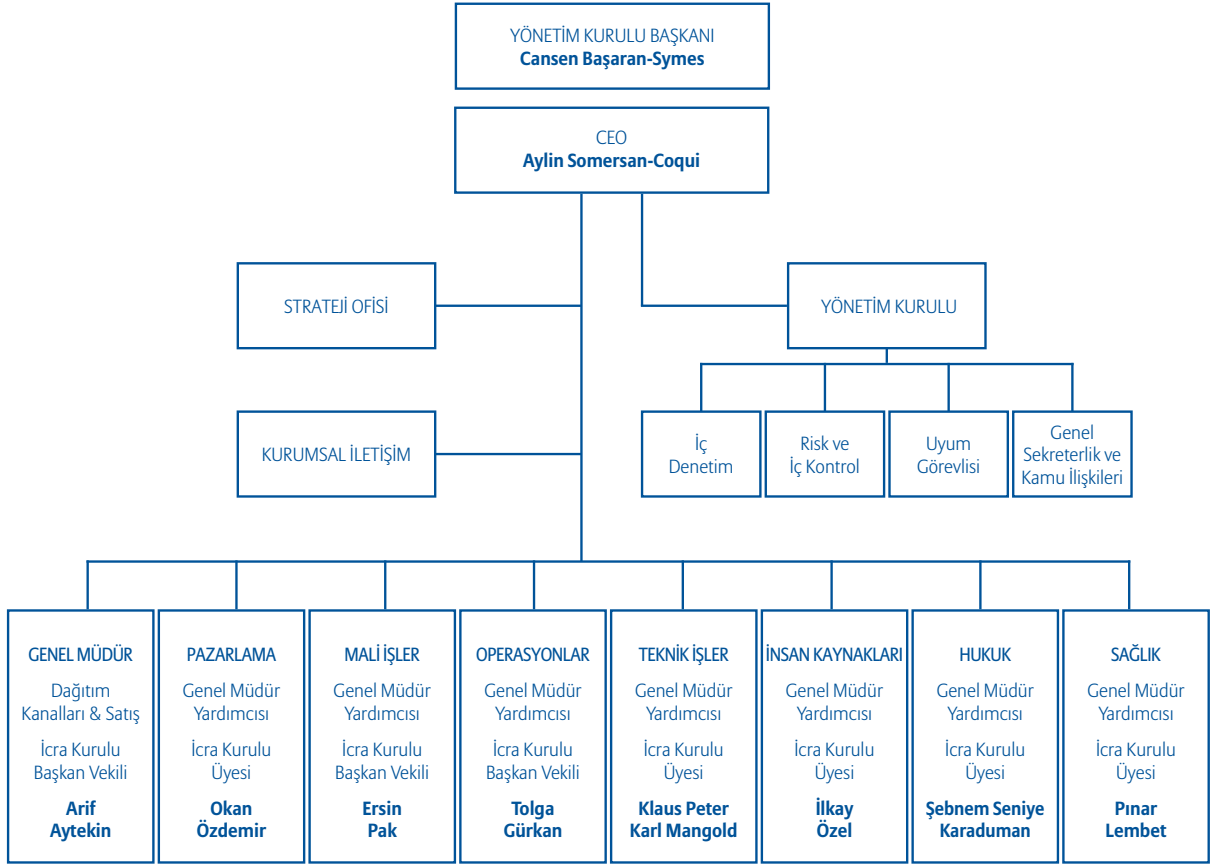
Sosyal Aktiviteler: Çalışanlarımıza verdiğimiz değeri hissettiren keyifli bir ortam yaratmak, çalışanlarımızın arasındaki takım ruhunu artırmak, aynı geminin yolcuları olarak birbirlerini daha iyi tanımalarını ve anlamalarını sağlamak amacıyla kurulan bi'mola sosyal aktiviteler kulübü kapsamında spor, gezi, eğlence, kültür ve hobilere yönelik çeşitli aktiviteler düzenlenir.



Organizasyon Yapısı

Şirketimizin stratejik öncelikleri arasında yer alan Sağlık branşına odaklanarak eşsiz müşteri deneyimi yaratacak yeni ve öncü uygulamaları hayata geçirmek ve pazar liderliğindeki konumumuzu daha da güçlendirmek amacıyla 1 Eylül 2016

itibarıyla ayrı bir sağlık genel müdür yardımcılığı fonksiyonu oluşturulmuş ve sağlık genel müdür yardımcılığına Pınar Lembet atanmıştır. Şirketimiz pazarlama genel müdür yardımcılığına 1 Eylül 2016 itibarıyla Okan Özdemir atanmıştır.



Esas Sözleşme

Güncel esas sözleşme metni www.allianzsigorta.com.tr internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket Genel Kurulu İzniyle Yönetimin Yaptığı İşlemler ve Rekabet Yasağı Gereği Kapsamında Faaliyetler

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde, yönetim organı üyelerinin şirketle kendileri veya başkaları adına yaptıkları işlemler ve rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

Mevzuata Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Oluşan Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 34. maddesinin ikinci fıkrasının (j) bendi uyarınca, 11 Mart 2016 tarihinde 13.444,38 Türk lirası, 04 Ekim 2016 tarihinde 24.000,00 Türk lirası ve 18 Kasım 2016 tarihinde 12.000,00 Türk lirası idari para cezası uygulanmıştır. Ceza bedelleri yasal süre içinde ödenmiştir.

Grup Şirketlerinin Hakim Şirketle ve Bağlı Şirketlerle İlgili Hukuki İşlem 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 Yukarıdaki Bende Dair Edimleri ve Zarar Denkleştirme Durumu

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

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 13.854.409 Türk lirasıdır.

AI

Bir oluak isiuizde var

Allianz 



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



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

Sigortacılık Sektörü

Küresel Bakış

Hayat Dışı Sigortalar

Swiss Re tarafından 2016 yılının Kasım ayında yayınlanan *Global Insurance Review 2016 and Outlook 2017/2018* raporuna göre, dünyada 2016 yılında hayat dışı sigortalarda prim üretimi reel büyüme oranının, 2015 yılının 0,6 puan altında kalması ve yüzde 2,4 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Gelişmiş ülke piyasalarında bu oranın, zayıf ekonomik büyüme ve ticari sigortalarda fiyat seviyesinin düşmesi ile 2015 yılında gerçekleşen yüzde 2,5 seviyesinden yüzde 1,7 seviyesine düşmesi öngörülmektedir. Almanya ve İspanya'da sigortacılık sektörü, oto sigortalarının etkisi ile hareketlilik gösterirken, İngiltere ve Fransa zayıf ama stabil bir tablo sunmuştur. İtalya'da ise prim üretimi, geçen yıla göre daha düşük seviyede de olsa azalmıştır. Diğer büyük pazarlar arasında Kanada, Japonya ve Güney Kore artan büyüme rakamları ile dikkat çekmektedir.

2016 yılında hayat dışı sigortalar piyasasında, gelişmekte olan ülkelerde, prim üretimi reel büyüme hızının yüzde 5,3 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Reel büyüme oranı 2015 yılına göre iyileşmiş olsa da, 2010-2014 yılları arasında gerçekleşen ortalama yüzde 8 seviyesinin altındadır. Bu düşük büyüme oranının nedenleri arasında Latin Amerika piyasasında yaşanan ekonomik yavaşlamaya bağlı olarak Brezilya, Arjantin ve Venezuela'da gerçekleşen enflasyona görece gerileme yanında, Güney Afrika'daki önemli pazarların vasatın altında bir gelişim göstermiş olması ve Çin'deki büyüme seviyesinin yüzde 10'dan yüzde 7'ye düşmesi yer almaktadır. Gelişmekte olan ülkelerde büyümeyi destekleyen olumlu etkenler arasında ise, Orta ve Doğu Avrupa ülkelerinde sigortacılık sektörünün toparlamaya başlamasını ve Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde yüzde 9 seviyesinde gerçekleşen reel büyümenin altını çizmek gerekmektedir. Bu sayede gelişmekte olan ülkeler piyasasındaki düşen büyüme ivmesi kısmen telafi edilmiştir.

Günümüzde siber risk sigortaları küresel piyasada her geçen gün önemini arttırmaktadır. Önümüzdeki 10 yılda siber saldırıların çok daha önemli bir risk haline gelmesi ve siber atakların frekansının ve yol açtığı zararların büyüklüğünün artması

beklenmektedir. Siber saldırıların sadece veri ve para kaybına değil aynı zamanda şirketler için itibar kaybına da neden olduğunun altını çizmek gerekmektedir. Günümüzde, elektronik, petro-kimya ve endüstriyel ürün sektörleri siber risklere karşın sigorta tercih eden sektörlerin başında gelmektedir. Küçük şirketler, henüz siber risk sigortalarına yönelmemiş olsalar da güvenlik önlemlerinin daha düşük seviyede olması onları siber korsanların saldırılarına daha açık hale getirmektedir. 2010 yılından günümüze yılda yüzde 30-40 seviyesinde büyüyen siber risk sigortaları prim üretiminin büyük bir kısmı, Amerika'da geçerli olan riskler için ya da Amerikan sigorta şirketleri tarafından yazılmaktadır. 2015 yılında yaklaşık 2 milyar dolar prim üretimi olan pazarın 10 yıl içinde 20 milyar dolar prim üretimine ulaşması beklenmektedir. Avrupa Birliği'nin 2018'den itibaren geçerli olacak veri güvenliği düzenlemelerinin bu alanda uluslararası prim üretimini artıracığı tahmin edilmektedir.

ABD hayat dışı sigortacılık endüstrisinin birleşik rasyosu 2016 yılının ilk yarısında, 2015 yılına göre 2,2 puan kötüleşerek yüzde 99,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu sonuçta, doğal afetlerden kaynaklanan hasarlardaki artış ile birlikte bir önceki yıla göre daha düşük seviyede serbest bırakılan rezervlerin etkisi gözlemlenmektedir. Rezerv hareketlerinin etkileri hariç olarak bakıldığında 2016 yılının ilk yarısındaki bileşik rasyo, geçen yılın aynı dönemine göre 1,7 puan artarak yüzde 102,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Fiyat artışları bireysel kanallarda büyümeyi sağlarken ticari kanallardaki fiyat düşüşleri büyümeyi olumsuz etkilemiştir. Buna ek olarak, Matthew kasırgasının ortalamasının üzerinde bir doğal afet yükü doğuracağı beklenmektedir.

Avrupa hayat dışı sigortacılık piyasasının kârlılık düzeyi 2016 yılının ilk iki çeyreğinde, 2015 yılının aynı dönemi ile benzer seviyede kalmış ve birleşik rasyo yüzde 95 olarak gerçekleşmiştir. Almanya ve Fransa'da şiddetli fırtınalar ile birlikte Elvira ve Friederike selleri kârlılığı olumsuz etkilemiş, sektörün bileşik rasyosu Almanya'da bir, Fransa'da iki puan kötüleşmiştir. Kârlılık sonuçları İsviçre'de stabil

kalırken İtalya’da, hala kârlı olmasına rağmen güç kaybeden oto sigortalarının etkisiyle, bir miktar kötüleşmiştir. İtalya’da, Ağustos ve Ekim aylarında gerçekleşen depremlerin düşük sigortalanma oranı sebebiyle kârlılığa çok ciddi bir etkisi olmayacağı öngörülmektedir. İngiltere, Kuzey Avrupa ülkeleri ve İspanya’da ise oto branşının etkisi ile kârlılıkta iyileşme kaydedilmiştir.

Asya Pasifik’in en büyük gelişmiş piyasalarından biri olan Japonya’da kârlılık Kumamoto depremi ve oto sigortalarında gerçekleşen yüksek hasarlarla olumsuz etkilenirken, Avustralya’da sorumluluk ve oto sigortalarındaki kötüleşmeye rağmen, iyileşen oto-dışı branşların etkisi ile kârlılığın arttığı gözlemlenmektedir.

ABD’de ticari sigortalarda geçmiş dönemlerde gerçekleşen fiyat düşüşünün 2016 yılında azaldığı gözlemlenmektedir. Global Insurance Review 2016 and Outlook 2017/2018 raporuna göre Marsh, ticari sigortalarda tüm bölge ve branşlarda fiyat seviyesinin düştüğünü belirtmiştir. 2016 yılının ikinci çeyreğinde ticari sigortalardaki fiyat seviyesinde aralıksız on üç çeyrektir düşüş tespit edilmiştir. Fiyat seviyelerindeki bu düşüşün nedenleri arasında doğal afet hasarlarının düşük seviyede gerçekleşmesi ve kapasite fazlası sayılabilir. Fiyat seviyelerindeki en ciddi düşüş -yüzde 4,5 oranı ile mülk sigortalarında gerçekleşmiştir. Ancak 2016’ın üçüncü çeyreğinde düşüş daha ılımlı bir değişim göstermiştir. Avrupa, Latin Amerika ve Asya-Pasifik ülkelerinde fiyat seviyelerindeki düşüş azalırken ABD’de, 2016’nın ilk yarısında daha ciddi oranlarda gerçekleşen fiyat seviyelerindeki düşüş üçüncü çeyrekte diğer ülkelerde olduğu gibi daha düşük bir seviyede gerçekleşmiştir.

Hayat dışı sigortalarında, yüksek sermaye ve uygun hasar gelişimi nedeniyle fiyatlandırma zorlu olmaya devam etmektedir. Ancak fiyat seviyelerindeki rekabetçilik açısından bakıldığında hayat dışı sigortacılık sektöründe fiyat seviyelerindeki düşüşü tersine çevirecek çeşitli faktörler göze çarpmaktadır. Amerika gibi önemli pazarlarda yakın gelecekte rezervlerin yetersiz kalması beklenmektedir. Rezerv

serbest bırakılmaya devam edilmesi ileride rezervlerin yetersiz kalmasına ve yeniden arttırılmasına ihtiyaç doğuracaktır. Bu doğrultuda daha katı “solvency” (sermaye yeterliliği) düzenlemelerinin yol açacağı yüksek sermaye gereksinimleri sektörün değişmesini sağlayacaktır. Sermaye piyasasındaki değişken durumun sigorta sektörü için daha yüksek sermaye gereksinimi yaratacak olması da fiyat seviyesinin yükselmesini tetikleyebilecek bir diğer etken olarak göze çarpmaktadır.

Yatırım gelirleri bakımından, hayat dışı sigortacılık sektörünün üzerindeki baskının devam ettiği gözlemlenmektedir. Bir süredir devam eden ekstra düşük faiz oranları sigortacıların yatırım gelirlerinin düşük kalmasına neden olmayı sürdürmektedir. Ayrıca, yavaşlayan prim büyümesi ve düşük kârlılık sonuçları nedeniyle getiriler yükselmeyecek, operasyonel nakit akışları zayıf kalmaktadır. Sigorta şirketlerinin yatırımlarının ciddi bir bölümünü uzun süreli tahvillere yönlendirdiği düşünüldüğünde, yatırım gelirlerinin bir süre daha güçlenmeyeceği öngörülmektedir. Faiz oranlarının yavaş yavaş yükselmesi ile yatırım gelirleri daha da yavaş bir şekilde artacaktır. 2016 yılında, yatırım gelirlerinin net kazanılan prime oranı yüzde 10,3’ten yüzde 9,5 seviyesine gerilemiş, buna ek olarak genel kârlılık seviyesi azalarak özsermaye kârlılığı (RoE) yüzde 6 seviyesine düşmüştür. Ortalama doğal afet hasarı beklentileri ve azalan rezerv serbest bırakmaları dikkate alındığında kârlılık seviyelerinin 2017 ve 2018 yıllarında azalacağı ve özsermaye kârlılığının 2016 yılı ile benzer seviyede kalacağı öngörülmektedir.

Küresel ekonominin 2017-2018’de mütevazı bir büyüme gerçekleştirmesi beklenmektedir. Hayat dışı sigortacılık sektöründe gelişmekte olan ülkelerin, yüzde 6-7 reel büyüme oranı ile prim büyümesinin lokomotifleri olmaya devam edeceği öngörülmektedir. Makro ekonomik dinamiklerdeki mutedil gelişmeler ve enflasyonun artması ile gelişmiş ülkelerdeki reel büyümenin biraz daha yavaşlayacağı tahmin edilmektedir. Dünya genelinde hayat dışı prim büyümesinin 2017 yılında yüzde 2,2, 2018 yılında yüzde 3,0 seviyesinde olması öngörülmektedir.

Hayat Dışı Sigortalarda Prim Üretiminde Reel Büyüme Oranları 2014 – 2018 T

	2014	2015	2016 B	2017 T	2018 T
ABD	%3,0	%3,6	%2,3	%1,3	%1,5
Kanada	%1,9	%4,1	%0,8	%1,7	%2,6
Japonya	%1,2	%1,3	-%1,0	%1,2	%2,2
Avusturalya	%1,3	%0,5	-%0,4	%0,6	%1,4
İngiltere	-%1,7	%1,3	%1,5	%0,3	%1,4
Almanya	%1,8	%3,3	%2,5	%0,9	%1,1
Fransa	%0,3	%1,0	%0,8	%0,4	%2,8
İtalya	-%3,0	-%2,9	-%1,8	%0,3	%2,3
İspanya	-%0,2	%3,0	%4,6	%4,1	%4,3
Gelişmiş Piyasalar	%1,8	%2,5	%1,7	%1,3	%1,9
Gelişmekte Olan Piyasalar	%6,4	%4,9	%5,3	%5,7	%6,7
Dünya	%2,7	%3,0	%2,4	%2,2	%3,0

Hayat Dışı Reasürans

Hayat dışı reasürans sektörü 2016 yılında, önceki yıllara kıyasla azalmış olsa da 5 yıldır sürdürdüğü güçlü teknik sonucunu devam ettirmiştir. Bu azalışta 2016'nın ilk yarısında artan doğal ve insan kaynaklı afetlerin yarattığı hasar yükünün de etkisi olmuştur. Bu sebeple oldukça düşük doğal afet hasarlarının yaşandığı geçmiş senelerle karşılaştırıldığında, birleşik rasyonun az da olsa artarak, yüzde 93-94 seviyelerinde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Ancak bu birleşik rasyo seviyesi teknik kârlılığı tam olarak yansıtmamaktadır. Doğal afetlerin tahmin edilenden daha düşük seviyede gerçekleşmiş olması ve hayat dışı sigortalar ile benzer olarak, rezervlerin serbest bırakılması hasar rasyosunu düşürmüştür. Bu iki durum göz ardı edildiğinde ise birleşik rasyo yüzde 99 seviyesine çıkmaktadır. Bu durum da hayat dışı reasürörler için risk fiyatlamasının kârlılık için ana etmenlerden biri olduğunu göstermektedir.

Son iki yılda hayat dışı reasürans sektörünün kârlılığında yaşanan düşüşle beraber, mal sigortaları için doğal afet risklerine yönelik reasürans fiyatları en düşük seviyelerine ulaşmıştır. Ortalama fiyatların düşme trendinin ise tüm branşlar için yavaşlaması beklenmektedir. Özel riskler ve sorumluluk branşlarında ise

fiyat seviyesinin, piyasa ve bransa göre önemli farklılıklar göstereceği beklenmektedir.

2017 yılında global hayat dışı reasürans sektöründe gelişmekte olan piyasalardan gelen devirler sayesinde reel prim büyümesi öngörülmektedir. Gelişmiş piyasaların prim büyümesinin ise fiyat baskısındaki hafifleme, sigorta sektöründeki yavaşlayan büyüme ve ivmelenen enflasyondan etkilenmesi beklenmektedir. 2018 yılı için ise global sigorta primlerinin, tüm piyasalardaki güçlü sigorta satışlarına bağlı olarak toparlanmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Ortalama seviyede yaşanması beklenen doğal afetler, düşen fiyatlar, daha kötümser bir hasar ortamı ve serbest bırakılacak rezerv marjların azalmakta olduğu göz önüne alındığında; 2017 ve 2018 yıllarında hayat dışı reasürans birleşik rasyosunun yüzde 94-96 civarında olacağı ve teknik kârlılığın geçmiş yılların ortalamasının altında seyredeceği tahmin edilmektedir. Ayrıca gelişmiş piyasalarda yükselmesi beklenen faiz oranları ile birlikte yatırım gelirlerinin, orta vadede iyileşeceği öngörülmektedir. Bu sebeplerle özsermaye bazındaki kârlılığın önümüzdeki 2 senede, doğal afetlerin ortalama seyrettiği varsayıldığında, yüzde 7 civarında olması beklenmektedir.

Hayat Dışı Reasürans Prim Üretiminde Reel Büyüme Oranları 2014 – 2018 T

	2014	2015	2016 B	2017 T	2018 T
Gelişmiş Piyasalar	-%1,2	%0,8	%1,6	%1,1	%1,7
Gelişmekte Olan Piyasalar	%3,7	%2,9	-%0,7	%5,3	%6,3
Dünya	%0,0	%1,4	%1,0	%2,2	%2,9

Hayat Sigortaları

Hayat sigortalarındaki büyüme eğilimi 2016 yılında devam etmiştir. Prim üretimindeki reel büyüme oranının yüzde 5,4 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir. Gelişmekte olan ülke piyasalarında yüzde 20 olması beklenen büyüme

oranı bu sonuçtaki en önemli etkidir. Gelişmiş ülke piyasalarında ise yüzde 2 seviyesinde kalacağı tahmin edilen büyüme oranı küresel sonuçları olumsuz yönde etkilemiştir.

Hayat Sigortacılığı Prim Üretiminde Reel Büyüme Oranları 2014 – 2018 T

	2014	2015	2016 B	2017 T	2018 T
ABD	-%1,7	%4,3	%1,6	%1,7	%1,7
Kanada	%7,6	%3,5	%3,0	%3,6	%3,7
İngiltere	-%11,9	%17,6	%2,2	%1,5	%2,0
Japonya	-%6,8	%1,5	%2,6	%2,0	%1,3
Avustralya	%26,5	-%7,4	-%5,7	%4,1	%4,1
Fransa	%8,4	%1,3	%1,4	%1,4	%2,6
Almanya	%2,4	-%2,7	-%2,3	%0,9	%1,3
İtalya	%29,5	%4,0	-%2,1	%0,2	%1,1
İspanya	-%2,5	%3,4	%23,9	%1,5	%0,9
Hollanda	-%4,6	-%16,9	%2,9	%1,6	%1,6
Gelişmiş Piyasalar	-%4,0	-%3,4	%2,0	%2,1	%2,1
Gelişmekte Olan Piyasalar	%7,8	%13,2	%20,1	%14,9	%10,9
Dünya	-%4,7	%5,0	%5,4	%4,8	%4,2

Devam eden “düşük faiz ortamı” hayat sigortacıları için tehdit oluşturmaya devam etmektedir. Hayat sigortacılarının, branşın üretimindeki payı yüzde 85’e varan “tasarruf tipi” sigortalar için çekici ürünler sunmasına engel olan bu ekonomik koşullar, aynı zamanda devam eden işlerdeki kârlılıklar üzerinde de olumsuz etki yaratmaktadır. Hayat sigortacılığı, ekonomik koşulların ülkeler bazındaki gelişim ve değişimlerine bağlı olarak yönetmelik ve kanunlarla desteklenmeye çalışılmaktadır. Almanya ve Belçika, yüksek faizli

yürürlükteki poliçeler için ilave rezerv tutulması, Hong Kong ise yüksek getirili ürünler için sermaye artırımını yapılması gibi tedbirler alırken diğer ülkelerde önlemler, bazı teminatlar ve yeni işler için yeni kuralların tanımlanması ve kısıtlama getirilmesi şeklinde olmuştur. Diğer taraftan, şirketler bilanço dengelerini koruyabilmek amacıyla portföylerindeki ürün bileşimini daha düşük teminatlı ve esnek teminat seçimli ürünlere doğru kaydırma yoluna gitmiştir.

Hayat şirketleri, global ekonomik değerlerdeki bozulmaların bir sonucu olarak odağını "tasarruf" ürünlerinden hayat sigortalarına çevirmeye başlamıştır. Örneğin Amerika Birleşik Devletleri'nde tasarruf bazlı sigortaların payı 2008 yılında yüzde 82 iken 2015 yılında yüzde 79 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte vadeli hayat ve sakatlık sigortalarının payının önemli ölçüde arttığı gözlemlenmiştir.

2017 ve 2018 yıllarında hayat sigortaları primlerindeki reel büyümenin sırasıyla yüzde 4,8 ve yüzde 4,2 olması beklenmektedir. Bu oranın gelişmiş piyasalarda her iki yılda da yüzde 2,1 seviyesinde gelişmekte olan piyasalar için ise 2017 yılında yüzde 14,9, 2018 yılında yüzde 10,9 olacağı tahmin edilmektedir. Dengeli ekonomik büyüme, artan nüfus, kentleşme ve gelişen orta sınıfın sigortacılığı ve sigortalılığı desteklediği gelişmekte olan ekonomiler, 2017 ve 2018 yılları için yine yön verici olacaktır. Gelişmekte olan pazarlardaki düşen büyüme oranının gelişmiş ülkelerdeki büyümeyi de yavaşlatması beklentiler arasında yer almaktadır.

Ürün ve yatırım portföylerinde yapılması gereken ayarlamalar yanında geleneksel hayat sigortacılarının iş modellerini gelişen teknolojiyle hizalandırması gerekecektir. Uzmanlaşmış küçük niş oyuncular hayat sigortalarının değer zincirini kullanma yönünde adımlar atmaktadırlar. Nitekim müşteriler ile ilgili kapsamlı bilgilere ve veri analizi yeteneklerine sahip Google ve Amazon gibi teknoloji devleri hayat ve sağlık sigortacılığı için fırsat kollamaktadır.

Bu yıl içinde meydana büyük felaketlere ilişkin bilgiler aşağıdadır:

Dönem	Sigorta hasarı*	Toplam hasar*	Hasar sebebi	Ülke
Nisan	5,0	20,0 ila 40,0	Kumamoto depremi	Japonya
Ekim	>4,0	8,0	Matthew kasırgası	ABD
Nisan	3,0	3,5	Dolu fırtınası	ABD
Mays/Haziran	2,9	3,9	Sel ve fırtınalar	Avrupa
Mays	2,8	3,9	Büyük yangınlar	Kanada

*Tüm rakamlar milyar dolar olarak ifade edilmiştir.

Doğal Afetler

Munich Re tarafından hazırlanan rapora göre doğal afetler ve insan kaynaklı felaketlerin (terör, yangın vb.) 2016 yılında sebep olduğu maddi zararın 158 milyar ABD doları, can kaybının ise 10.000 civarında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Bu maddi zarar rakamı 2015 senesi için hesaplanan 94 milyar doların oldukça üzerindedir.

Toplam hasardaki bu yüzde 70'lere yaklaşan artışa karşın, sigortalı hasarlar yaklaşık yüzde 32 artarak 37 milyar dolardan 49 milyar dolara çıkmıştır. Doğal afetlerin meydana geldiği bölgelerde sigortalılık oranının düşük olması böyle bir sonucun ortaya çıkmasına neden olmuştur.

49 milyar dolar düzeyindeki toplam sigortalı hasarın 42 milyar doları doğal afetlerden kaynaklanırken, insan kaynaklı felaketlerden de 7 milyar dolar seviyesinde zarar oluşmuştur. 2016 yılında meydana gelen doğal afet kaynaklı hasar toplamı, 10 yıllık ortalama olan 46 milyar doların altında gerçekleşmiştir.

Yılın ikinci yarısında İtalya'nın orta kısımlarını etkileyen depremler 5 milyar doların üzerinde kayba sebep olmasına karşın, çok düşük sigortalılık oranı nedeniyle sigortalı hasar tutarının 70 milyon dolar seviyelerinde kalacağı öngörülmektedir.

Türkiye’de Sigortacılık

Türkiye’de sigorta sektörü, halen büyümekte olan pazarlardan biridir. Kişi başına düşen prim üretiminin ve hayat dışı prim üretiminin GSYH’deki payının AB ülkelerindeki emsallerine göre düşük oluşu, sektörde önemli bir potansiyel olduğuna işaret etmektedir. Ancak ekonominin dalgalı seyri ve toplumun sigorta bilincinin yavaş gelişmekte olması sebebiyle, bu potansiyelin açığa çıkmasının kısa vadede olmayacağı öngörülmektedir.

Ülkemiz sigortacılık sektöründe kişi başı düşen prim miktarı, 2016 Aralık¹ sonu itibarıyla lira bazında yaklaşık yüzde 28 artarken; özellikle yılın ikinci yarısından sonra yaşanan kur değişimleri ile döviz endeksli prim üretimi 2015 yılında 136 dolar iken 2016 yılı Kasım ayı sonunda 129 dolara düşmüştür. Toplam prim üretiminin GSYH’deki payı ise Eylül ayı itibarıyla 2015’te gerçekleşen yüzde 1,30 oranından yüzde 1,58’e yükselmiştir.

Üretim Artış ve Reel Büyüme Oranları

	2016 Aralık /2015 Aralık		2015 Aralık /2014 Aralık	
	Üretim Artışı	Reel Büyüme	Üretim Artışı	Reel Büyüme
Hayat Dışı	%30,0	%19,8	%20,1	%10,3
Hayat	%34,0	%23,4	%14,7	%5,4
Toplam	%30,5	%20,2	%19,4	%9,7

Standard & Poor’s Ratings Services’in “Turkish Property/Casualty Insurance Sector Carries Moderate Industry And Country Risk” raporunda belirttiği 2016 yılı beklentilerinin aksine sigorta sektörü bu yıl da toplam prim üretimi bakımından büyümeye devam etmiştir. Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tarafından yayımlanan istatistiklere göre 2016 yılında toplam prim üretimi, 2015 yılına göre yüzde 30,5 oranında artmış ve sene sonu itibarıyla 40,5 milyar liraya ulaşmıştır. Geçtiğimiz yılın aksine hayat branşındaki reel büyüme ile hayat dışı branşlardaki reel büyüme arasındaki fark kapanmıştır. Hayat branşı büyüme oranı 2015 yılında yüzde 5,4 iken 2016 yılında bu oran, yüzde 23,4’e yükselmiştir.

Hayat ve hayat dışı branşlarının toplam üretim içindeki paylarında, yıllar arasında farklılık gözlenmekle birlikte, hayat dışı branşların dağılımında özellikle trafik branşının payının önemli ölçüde arttığı, kasko ve yangın branşlarının paylarının düştüğü, hastalık/sağlık branşının payının ise benzer seviyede kaldığı görülmektedir.

2015 yılında toplam hayat dışı prim üretiminin yüzde 47,8’ini oluşturan oto branşının payı, 2016 yılında trafik branşında fiyat artışına bağlı olarak yaşanan büyümenin etkisi ile yüzde 53,9’a ulaşmıştır. Trafik branşının hayat dışı üretim içindeki payı yüzde 25,5’ten yüzde 35,1’e yükselirken kasko branşında ise bu oran, yüzde 20,4’ten yüzde 17,4’e gerilemiştir.

Trafik branşının 2016 yılı toplam üretimi 12,4 milyar lira olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılının sonunda asgari ücrete yapılan yüzde 30 oranındaki zammın yanı sıra 2016 yılında giderek artan sakatlık tazminatı talepleri, şirketlerin hasar maliyetlerini olumsuz olarak etkilemiş ve trafik branşında fiyat artışlarının yılın ilk yarısında da devam etmesine sebep olmuştur. Sigortalılık oranı ise bir önceki yıla göre yaklaşık üç puan düşmüş ve yüzde 78,2 oranında gerçekleşmiştir. Bu sonuçta ilk yarıyıldaki kaydedilen prim artışlarının önemli etkisi olduğu düşünülmektedir. Trafik branşında sıkça değişmeye devam eden kanun, yönetmelik ve uygulamalar, bu senenin sigorta pazarı açısından en önemli gelişmeleri arasında yer almıştır.

¹ Aralık ayında yapılan hesaplama değişikliği nedeniyle GSYH miktarında bir artış olsa da prim üretimin revize tutar içindeki payı ile ilgili yorum yapabilmek için bir önceki yılın GSYH tutarını da aynı şekilde hesaplamak gerekmektedir. Bu nedenle prim üretiminin GSYH’deki payı Eylül 2016 sonuçlarına göre yorumlanmıştır.

2016 yılı sonunda kasko branşının toplam prim üretimi 6,2 milyar lira olmuştur. Hayat dışı branşlardaki payı düşmesine rağmen prim üretiminde 2015 yılına göre yüzde 11,2 oranında büyüyen branştaki reel büyüme oranı yüzde 2,42 olarak gerçekleşirken poliçe adedi anlamında kayda değer bir gelişme gözlenmemiştir.

Yangın ve doğal afetler branşının 2016 Aralık sonu itibarıyla DASK hariç üretimi yaklaşık yüzde 9,5 büyüyerek 3,9 milyar lira seviyesine ulaşmıştır. Geçmiş beş yılda ortalama yüzde 16,0 civarındaki büyüme oranı düşünüldüğünde, 2016 yılı büyüme performansı açısından oldukça zayıf kalmıştır. Güneydoğu'da ilçe merkezlerindeki terör olayları ile büyük şehirlerdeki diğer terör olayları, 15 Temmuz darbe teşebbüsü, ABD'nin faiz artırımına başlaması, Avrupa Birliği'yle gerilen ilişkiler, Suriye ve Irak'taki gelişmeler gibi ekonomiyi olumsuz etkileyen iç ve dış faktörler ticari aktiviteyi duraksatmış ve bu sonucun ortaya çıkmasına neden olmuştur.

Branşın detaylarına bakıldığında sivil rizikolarda prim üretimi Aralık sonu itibarıyla yüzde 17,3 oranında

büyürken, ticari ve sınıai rizikolarda büyüme oranı yüzde 5,4 olarak gerçekleşmiştir. Adetsel olarak ise sivil rizikolar yüzde 4,7 büyürken ticari ve sınıai rizikolarda yüzde 9,8 küçülme görülmektedir. DASK üretiminde ise sene sonu itibarıyla yaklaşık yüzde 11,8 oranında büyüme gerçekleşmiştir.

Hastalık ve sağlık branşında prim üretimlerinde, bir önceki yılın aynı dönemi için yüzde 22,9 oranında nominal, yüzde 13,3 oranında reel artış meydana gelmiştir. 2016 yılında kaydedilen bu büyümenin arkasındaki en önemli etkenin sigortalı adetindeki artış olduğu gözlemlenmektedir. Ürün bazında ise "Tamamlayıcı Sağlık" ürünü üretime sağladığı destek bakımından dikkat çekmektedir. 2015 yılında yaklaşık 72 milyon Türk lirası üretilen Tamamlayıcı Sağlık ürünü 2016 yılında yüzde 183 artış göstererek 206 milyon Türk lirasına, 4,2 milyarlık toplam sağlık üretimi içindeki payı ise yüzde 4,9 seviyesine ulaşmıştır. Yabancı Sağlık ürününde ise adetsel yüzde 42,7'lik artışa rağmen ortalama primlerdeki düşüş nedeni ile büyüme rakamı beklenenin altında kalmıştır.

Branşların Pazar Pay ve Toplam Prim Değişimleri (Genel)

	Pazar Payı		2016 – 2015 Prim Üretimi Değişimi	
	2016/12	2015/12	Brüt	Reel
Kaza	%4,0	%4,4	%19,6	%10,2
Hastalık-Sağlık	%11,9	%12,6	%23,0	%13,3
Kara Araçları	%17,4	%20,4	%11,2	%2,4
Kasko	%17,4	%20,4	%11,2	%2,4
Raylı Araçlar	%0,0	%0,0	-%34,3	-%39,4
Hava Araçları	%0,3	%0,3	%40,0	%29,0
Su Araçları	%0,5	%0,7	%0,4	-%7,5
Nakliyat	%1,6	%1,9	%2,9	-%5,2
Yangın ve Doğal Afetler	%13,6	%16,1	%9,9	%1,3
Genel Zararlar	%9,9	%10,9	%17,5	%8,3
Kara Araçları Sorumluluk	%36,5	%27,5	%72,7	%59,2
Trafik (Yeşil kart dahil)	%35,1	%25,5	%79,1	%65,1
Hava Araçları Sorumluluk	%0,4	%0,5	%4,5	-%3,7
Su Araçları Sorumluluk	%0,1	%0,1	%32,0	%21,6
Genel Sorumluluk	%2,3	%2,8	%7,7	-%0,8
Kredi	%0,5	%0,7	-%7,4	-%14,6
Kefalet	%0,1	%0,1	%4,3	-%4,0
Finansal Kayıplar	%0,7	%0,8	%3,7	-%4,5
Hukuksal Koruma	%0,4	%0,4	%28,4	%18,3
Destek	%0,0	%0,0	-%19,9	-%26,2
Hayat Dışı toplam	%87,6	%87,9	%30,0	%19,8
Hayat toplam	%12,4	%12,1	%34,0	%23,4
Genel toplam	%100,0	%100,0	%30,5	%20,2

TSB tarafından yayımlanan sonuçlara göre, 2015 yılı sonu itibarıyla 498,9 milyon lira teknik zarar açıklanan hayat dışı branşlarda² 2016 yılı üçüncü çeyreğinde 948,3 milyon lira kâr kaydedilmiştir. Bu sonucun oluşmasındaki en önemli etken, trafik branşında uzun yıllardır katlanarak artan zararın 2016 yılında büyük ölçüde azalmış olmasıdır. Kasko ve yangın branşlarında azalan kâr ile Genel Sorumluluk branşında geçtiğimiz yıl elde edilen yüksek kâr miktarının zarara dönmesi, 2016 yılı üçüncü çeyrek sonuçları içerisinde dikkat çeken diğer değişikliklerdir.

2015 yılında 2,1 milyar liraya ulaşan trafik³ branşının teknik zararı, 2016 yılının üçüncü çeyreğinde 64,1 milyon liraya düşmüştür. Trafik branşının teknik zararındaki bu keskin düşüşün en önemli nedeni, ortalama primin bir önceki seneye göre yüzde 76,1 oranında artmasıdır. 2016 yılının ilk yarısında devam eden fiyat artış trendi Nisan sonunda yayınlanan kanun değişikliklerinden sonra düşüş eğilimine geçmiştir.

2016 yılının üçüncü çeyreğinde kaza branşından sonra en kârlı ikinci branş kasko olmuştur. Trafik branşında bir süre daha devam edeceği öngörülen belirsizlikler, şirketleri portföylerindeki branş dengesini yeniden yapılandırmaya itmiş ve 2015 yılında ortaya çıkan güçlü teknik sonuçların da etkisiyle kasko branşına olan yönelim artmıştır. Bu yönelim ile branşta, fiyat seviyesi hasar maliyetlerine kıyasla daha az artmıştır. Bu gelişmelere bağlı olarak, kasko branşında teknik kâr geçtiğimiz yılın Eylül sonuçlarına göre yaklaşık yüzde 12,2 oranında azalmış ve 328,1 milyon lira olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılının ikinci yarısında döviz kurunda etkili olan artış, 2016 yılında hız kesmiş olsa da son çeyrekte kazandığı ivme ile kurda rekor seviyeler test edilmiştir. 2017 yılının Ocak ayında da devam eden kur artışının araç satışlarında düşüşe neden olacağı beklentiler arasındadır. 2016 yılının son çeyreğinde yapılması öngörülen ÖTV artışlarına ilişkin haberlerin yayılması ile birlikte, Kasım ayı satışlarında geçici olduğu tahmin edilen bir yükseliş gözlemlenmiştir.

2017 yılında araç fiyatlarında beklenen ortalama yüzde 15 oranındaki artışın otomotiv sektöründe yaratacağı daralma ile kasko branşını da olumsuz olarak etkileyeceği öngörülmektedir. Finansal göstergelerdeki bu durum, özellikle oto branşı ağırlıklı üretim yapan tüm sigorta şirketleri için 2017 yılının daha zorlu bir yıl olacağına işaret etmektedir.

Yangın branşının önceki yıllarda yüzde 6-7 bandında olan teknik karlılığı, 2016 Eylül sonu itibarıyla yüzde 1 seviyesinin altına inmiştir. Yıl içinde meydana gelen terör olayları, branşın kârlılığını olumsuz etkileyen en önemli faktörlerdir. Bunun yanı sıra yatırım gelirlerinin azalması, faaliyet giderlerinin nispi artışı ve branşta uzun süredir devam etmekte olan fiyata dayalı rekabetin sürmesi de kârlılığın keskin düşüşünde önemli rol oynamıştır. 2016 Eylül itibarıyla önemli bir doğal afet gerçekleşmemiş olması, performansın daha kötü olmasını engellemiştir.

Sektörde zorunlu deprem tarifesine yakın fiyatlarla poliçe yazma eğiliminin devam etmesi halinde uzun vadeli kârlılığın baskı altında kalmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Sağlık branşının sorumluluk sigortalarına göre daha kısa kuyruklu ve hâlâ gelişmeye açık yapısı, sigorta şirketlerini bu branşa yatırım yapmaya itmiştir. Pazarda daha büyük yer edinmek isteyen şirketler ürünlerini rekabetçi fiyatlarla sunmuşlardır. Bunlara ek olarak ilk çeyrekte yükselen frekansla toplam tazminatlarla yaşanan artışlar, branşın 2015 yılının üçüncü çeyreğindeki 184,7 milyon Türk lirası teknik kârının, 2016 yılının üçüncü çeyreğinde 119,2 milyon Türk lirasına düşmesine neden olmuştur.

2 Hayat dışı şirketler tarafından üretilen rakamlar dikkate alınmıştır.

3 Trafik ve yeşilkart toplamı

		Ara.12	Ara.13	Ara.14	Eyl.15	Ara.15	Eyl.16
Trafik	Yazılan Prim (mn TL)	3.937,87	5.385,18	5.530,43	4.739,29	7.354,06	9.535,76
	Teknik K/Z (mn TL)	-1.100,55	-479,82	-683,99	-1.432,02	-2.109,20	-64,14
	Teknik K/Z	-%27,95	-%8,91	-%12,37	-%30,22	-%28,68	-%0,67
	H/P	%106,79	%91,56	%96,50	%124,35	%128,87	%90,61
Kasko	Yazılan Prim (mn TL)	4.534,00	5.026,03	5.085,93	3.942,63	5.539,86	4.407,41
	Teknik K/Z (mn TL)	-61,12	702,04	751,01	373,64	438,40	328,13
	Teknik K/Z	-%1,35	%13,97	%14,77	%9,48	%7,91	%7,44
	H/P	%75,83	%61,87	%63,16	%70,42	%71,83	%68,67
Yangın	Yazılan Prim (mn TL)	2.645,85	3.324,96	3.845,69	3.117,42	4.383,03	3.376,68
	Teknik K/Z (mn TL)	47,54	218,84	301,47	142,97	274,24	9,52
	Teknik K/Z	%1,80	%6,58	%7,84	%4,59	%6,26	%0,28
	H/P	%46,13	%31,31	%39,23	%42,32	%39,84	%39,44
Sağlık	Yazılan Prim (mn TL)	2.227,16	2.472,37	2.470,70	2.073,34	2.868,78	2.411,42
	Teknik K/Z (mn TL)	167,70	112,62	117,33	184,65	178,52	119,17
	Teknik K/Z	%7,53	%4,56	%4,75	%8,90	%6,22	%4,94
	H/P	%72,51	%74,80	%74,70	%73,35	%73,69	%74,37
Hayat Dışı Toplam	Yazılan Prim (mn TL)	17.118,66	15.251,99	22.017,20	18.425,41	26.194,91	24.911,62
	Teknik K/Z (mn TL)	-567,05	615,74	1.039,49	-124,92	-498,98	948,32
	Teknik K/Z	-%3,31	%4,04	%4,68	-%0,68	-%1,90	%3,81
	H/P	%69,90	%62,85	%64,61	%73,10	%74,71	%66,31

*Rakamlar hayat dışı şirketlere aittir.

Swiss Re tarafından yayımlanan "Global Review 2016 and Outlook 2017/18" raporuna göre 2017 yılında dünyada hayat dışı branşların prim üretimindeki büyüme beklentisi yüzde 2,2, 2018 yılında ise yüzde 3 seviyelerindedir. Türkiye gibi gelişmekte olan pazarlarda ise hayat dışı branşlarda prim üretiminin yüzde 5,7 oranında artacağı öngörülmektedir. TSB tarafından yapılan açıklamaya göre Türkiye sigorta pazarında 2016 yılında gerçekleşen büyümenin 2017 yılında yarı yarıya düşeceği öngörülmektedir.

Ekonomideki dalgalanmaların sigortacılıkta yaratacağı olumsuz etkilerin yanı sıra sigortacılığın dijital dünyaya yönelimi ile 2017 yılında özellikle bireysel ürünlerde yeni açılımlar beklenmektedir. Elektrikli araçlardan sürücüsüz araçlara, akıllı ev sistemlerinden giyilebilir sağlık teknolojilerine kadar uzanan gelişmelerin, 2017 yılında yeni iş modellerine zemin hazırlayacağı düşünülmektedir.

Mevzuattaki Gelişmeler

26 Nisan 2016 Tarihli Torba Kanun

26 Nisan 2016 Tarihli ve 29695 Sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan “65 Yaşını Doldurmuş Muhtaç, Gücsüz ve Kimsesiz Türk Vatandaşlarına Aylık Bağlanması Hakkında Kanun ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında Karayolları Trafik Kanunu’nun bazı maddelerinde yapılan değişikliklerle, trafik sigortaları ile ilgili tazminat talepleri Genel Şartlar’da belirtilen usul ve esaslara bağlanmıştır. Böylece Genel Şartlar’ın trafik sigorta uygulamalarındaki belirleyiciliği yasal bir zemin kazanmıştır.

Kanun ile birlikte, sorumluluk sigortalarının temel unsurlarından biri olan, sigortalının ve/veya sigorta ettirenin/işletenin kusuru ile meydana gelen kazalarda kazaya sebebiyet veren kişinin bakmakla yükümlü olduğu kişilere tazminat ödenmeyeceği hususu açıklığa kavuşturulmuştur. Trafik sigortasının kanunda Genel Şart hükümlerine tabi hale getirilmesinin; Genel Şart’ta bahsi geçen ancak gerçek süreçlerde tatbiki mümkün olmayan, zarar görenin dava açmadan önce sigorta şirketine yazılı başvurusu gerekliliği, destekten yoksun kalma ve sürekli sakatlık tazminat hesaplamalarının standart hale getirilmesi gibi, uygulamalara da yasal zemin oluşturacağı öngörülmektedir. Böylece sigorta şirketlerinin aleyhine açılacak dava sayısının ve dolayısıyla dava maliyetlerinin önemli ölçüde azalması ve ayrılacak muallak karşılıkların daha tahmin edilebilir bir hale gelmesi beklenmektedir.

Kanunun yürürlüğe girmesi ile birlikte trafik sigortasında süregelen fiyat artışları hızını keserek yılın ikinci yarısından itibaren düşüş eğilimi göstermeye başlamıştır.

Zorunlu Trafik Sigortasının İptaline İlişkin Usul ve Esaslarda Değişiklik

Hazine Müsteşarlığı’nın 2016/24 sayı ve 31 Ağustos 2016 tarihli “Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasının Sonlandırılmasına İlişkin Sektör Duyurusunda

Değişiklik Yapılmasına İlişkin Sektör Duyurusu” ile trafik poliçelerinin iptaline ilişkin uygulamalara bazı esneklikler getirilmiştir. Buna göre aracın el değiştirmesi hali dışında, mükerrer poliçenin tanzim edilmiş olması koşulu ile trafik poliçelerinin, üç ayda iki kere herhangi bir ek prime veya prim iadesinde kesintiye tabi olmaksızın iptal edilmesine olanak sağlanmıştır. Üç aydan sonra ise sigortalıya iade edilecek prim üzerinden yüzde 5 oranında kesinti ile trafik poliçeleri iptal edilebilecektir.

SBM Online Teklif Ekranı

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 2 Eylül 2016 tarih ve 2016 /26 sayılı “Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Teklif Ekranı Oluşturulmasına İlişkin Sektör Duyurusunda Değişiklik Yapılmasına Dair Sektör Duyurusu” ile branşta ruhsat sahibi tüm sigorta şirketlerinin trafik sigortası prim tekliflerini Sigorta Bilgi Merkezi tarafından tesis edilecek bir internet sitesi üzerinden sigortalılara sunulması zorunluluğu getirilmiştir. Bu internet sitesi sayesinde sigortalıların piyasada var olan tüm şirketlerin verdiği prim tekliflerine erişimi sağlanmıştır. Uygulama ile birlikte sektör genelinde trafik sigortası ortalama prim seviyesi bir miktar düşmüştür.

Hazine Müsteşarlığı Tarafından Şirketlerin Trafik Sigortası Teklif ve Poliçe Primlerinin İncelenmesi

Hazine Müsteşarlığı 2016 yılı Eylül ayı itibarı ile sigorta şirketlerinin verdikleri teklif ve poliçe primlerini, primlerin makul seviyelerde olmadığını belirterek, inceleme altına almış ve sigorta şirketlerinin prim seviyelerinin makul seviyelerde olmadığını tespit edilmesi durumunda cezai yaptırım uygulanacağını belirtmiştir. Bu kapsamdaki ilk inceleme ve savunma talebi Mayıs - Ağustos 2016 dönemi için yürütülmüştür. Daha sonra 6 farklı yazı ile 2016 yılının 30 Eylül-6 Ekim, 7 Ekim-10 Ekim, 11 Ekim-18 Ekim, 19 Ekim-23 Ekim, 24 Ekim-3 Kasım, 4 Kasım-13 Kasım dönemleri de mercek altına alınmıştır.

Trafik Sigortası Genel Şartları Bazı Maddelerinde Yürütmenin Durdurulması

Trafik sigortasının kapsam ve uygulamasına belirli bir tanım ve standart getiren yeni Trafik Genel Şartlarının 1 Haziran 2015 tarihinde yürürlüğe girmesinden hemen sonra Ankara ve İstanbul Barosu ile bazı özel sektör birlikleri tarafından yeni genel şartlarının tamamının veya bir kısmının iptaline yönelik davalar açılmıştır. Bu davalara istinaden, 2 Aralık 2016 tarihinde Danıştay kararı ile Genel Şartlar'ın "değer kaybı, orijinal parça kullanımı ve ağır kusur halinde sigortalıya rücu hakkı" ile ilgili maddelerinin yürütmesi durdurulmuştur.

Bu karar ile değer kaybı tanımı genişletilmiş ve her türlü hasar, zararın meydana geldiği parça, kayıp oranı ve kullanım tarzı bağımsız bir şekilde eksper tarafından belirlenen tutar kadar ödeneceği ifade edilmiştir. Orijinal parça kullanılmaması halinde oluşabilecek risk, eski parçalarla gerçek zararın karşılanamayacağı ve mülkiyet hakkının kısıtlanacağı gerekçeleri ile sigortalılara "orijinal parça" dışında da parça kullanım hakkı veren madde durdurulmuş, "orijinal parça" ile değişim veya onarım esas hale getirilmiştir. Hasarın, sigortalının veya eylemlerinden sorumlu olduğu kişilerin kasti bir hareketi veya trafik kuralı ihlali/ağır kusuru sonucunda meydana gelmiş ise ya da sürücü ehliysiz ise sigortacının sigortalıya rücu etme hakkı da Danıştay'ın yürütmeyi durdurma kararına tabi olan maddeler arasındadır.

Sigorta şirketlerinin maliyetlerini belirli ölçüde azaltacak bu maddelerin yürütülmesinin Danıştay kararı ile durdurulması, trafik sigortasında beklenen maliyet düşüşünü olumsuz yönde etkilenmiştir.

2016/11 Sayılı Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge

29 Şubat 2016 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan ve yayım tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 2016/11 sayılı genelge ile, 2014/16 sayılı Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge'nin en iyi IBNR tahminine kademeli geçişi tanımlayan 5.A. maddesinde değişikliğe gidilmiştir. Buna göre, söz konusu genelgeden önce aynı uygulamaya ilişkin olarak yürürlükte olan 2015/28 sayılı genelgede, en iyi IBNR tahmini tutarına 2015 yılından başlamak suretiyle 2017 yıl sonuna kadar tanımlanan kademeli IBNR geçişi, şirketlere mali tablolarında ve sermaye yeterliliği bakımından daha fazla rahatlık sağlamak amacıyla 2019 yılı sonuna kadar uzatılmıştır.

2016/11 sayılı Genelge'de, 2015/28'e ek olarak, söz konusu kademeli geçiş uygulaması sonucunda oluşacak dönem kârının şirket bünyesinde bırakılması ve kâr dağıtımına konu edilmemesi ifade edilmiştir.

2016/22 Sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge

10 Haziran 2016 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2016 itibarıyla yürürlüğe giren 2016/22 sayılı genelge ile, sigorta şirketlerinin sigortacılık mevzuatına uygun şekilde hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığına ilişkin oluşacak net nakit akışlarının aynı genelgede tanımlanan esaslar çerçevesinde iskonto edilebileceği belirtilmiştir. Söz konusu uygulama zorunlu olmayıp şirketlerin tercihine bırakılmıştır. Muallak tazminat karşılığına ilişkin nakit akımlarına iskonto uygulanması durumunda, önceki mali dönemden devreden muallak tazminat karşılığının da iskonto edilme zorunluluğu getirilerek, ilgili mali döneme iskonto tutarının değişimi kadar etki bırakılmıştır. Söz konusu genelge ile sigorta şirketlerinin hem gelir tablolarında olumlu bir etki yaratılmış hem de bilanço yükümlülüklerinde sağlanan azalma ile birlikte şirketlerin sermaye yeterlilik oranlarında olumlu etki yaratılmıştır.

2016/37 Sayılı Devam Eden Riskler Karşılığına İlişkin Genelge

İlgili genelge 11 Kasım 2016 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanarak yayım tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. 2016/37 sayılı genelge ile, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği 6. maddesi doğrultusunda son bir yıllık net H/P oranının yüzde 95'i aşması durumunda hesaplanmakta olan Devam Eden Riskler Karşılığının; Kasko, Zorunlu Trafik, İMM ve Genel Sorumluluk branşları için isteğe bağlı olarak genelgede yapılan düzenleme doğrultusunda son bir kaza yılına ait brüt nihai HP üzerinden hesaplanabileceği ifade edilmiştir. Son bir kaza yılı için hesaplanan brüt HP oranının (endirekt işler dâhil edilerek) 2016 yılı için yüzde 95, 2017 yılı için yüzde 90, 2018 ve sonrası için ise yüzde 85'i aşması durumunda aşan kısmın brüt KPK çarpılarak brüt DERK, net KPK ile çarpılarak net DERK bulunacaktır.

Doğrudan Tazmin Sistemi

Trafik sigortalarında "Doğrudan Tazmin Sistemi"ne geçiş, 2015 ve 2016 yıllarında yapılan birçok mevzuat ve kanun değişikliği sebebi ile yeniden değerlendirilmiş ve daha önce öngörülen 1 Ocak 2017 tarihinden 1 Ocak 2019 tarihine ertelenmiştir.

Doğrudan tazmin sisteminde yer alan sigorta şirketlerinin birbirleri ile gerçekleştirecekleri finansal işlemlerin temeli, hesaplanacak ortalama hasar tutarına dayanmaktadır. Bu sebepten, sistemin güvenilir ve sağlıklı bir şekilde çalışabilmesi için geçiş süreci öncesinde güçlü bir veri yönetim modeli oluşturulması gerekmektedir. Diğer taraftan sisteme geçiş ile birlikte artması muhtemel hasar maliyetlerinin kontrolünü sağlamak amacı ile TSB tarafından yürütülen yedek parça ve tamirhane sertifikasyon projeleri önem kazanmaktadır.

İhtiyari Deprem Tarife Talimatında Yapılan Değişiklikler

İhtiyari deprem teminatına ilişkin tarife ve talimat 12 Şubat 2016 tarihinde güncellenmiştir. Tarife fiyat ve şartlarında önemli bir değişiklik olmamasına karşın, özellikle sigorta bedeli 125.000.000 lira ve üzerindeki risklere dönük uygulamalarda yorum farklarını ortadan kaldırarak uygulama birliği sağlamak için talimattaki tanımları netleştirmeye yönelik eklemeler söz konusu olmuştur. Yine aynı rizikolar için sunulan depreme bağlı kâr kaybı teminatının fiyatlamasına yönelik uygulama için de açıklamalar eklenmiştir. Bu değişikliklerin haksız rekabeti önleme anlamında olumlu etkileri olmuştur.

Yabancı Sağlık Sigortası Uygulama Değişiklikleri

10 Mayıs 2016 tarihinde yürürlüğe giren 16/2016 sayılı "İkamet İzni Taleplerinde Yaptırılacak Özel Sağlık Sigortalarına İlişkin Genelge" için yapılan bazı önemli değişiklikler yapılmıştır.

İkamet izni başvuruları kapsamında yapılan sağlık sigortası sözleşmelerinin sigortalı talebi ile sonlandırılabilmesi için belirli koşulları yerine getirmesi talep edilmiştir.

Ayrıca sigortacı, primlerin taksitli ödenmesini kabul etmiş ise prim ödeme borcunda temerrüt nedeniyle sözleşmeyi sonlandırma hakkından vazgeçeceği belirtilmiştir.

Şirketin Sektördeki Yeri

70'ten fazla ülkede, 140 bini aşkın çalışanı ile 86 milyon müşterisine 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 hedeflemektedir. Ayrıca stratejisinin temelinde güçlü finansal yapının korunması, yapısal yüklerin azaltılması, sürdürülebilir rekabetin ve marka değerinin artırılması öncelikle yer almaktadır.

Müşteri deneyimi çalışmaları ile demografik değişimle artan yaşam süresi, değişen öncelik ve ihtiyaçları karşılayarak, müşterilerinin hayatlarının tüm evrelerinde yanlarında olabilmek için, sigorta desteği ve finansal çözümler sunmaktadır. Bu amaç doğrultusunda Allianz sahip olduğu küresel deneyimi, yerel birikimiyle birleştirmektedir. Allianz, müşterilerinin ihtiyaç, beklenti ve memnuniyetlerini yakından takip ederek, aldığı geri bildirimler ve yaptığı analizler ışığında, ürün ve hizmetlerini sürekli iyileştirmektedir.

Müşterilerin sunulan ürün ve hizmetlerden duyduğu memnuniyeti artırmak ve onlara eşsiz deneyim yaşatmak için başlatılan müşteri deneyimi yönetimi projesi ile geçtiğimiz senelerde süreçleri iyileştirmeyi hedefleyen bir değişim yaratılmıştır. 2016 yılında da bu alanda çalışmalar devam etmiştir. Bu kapsamda eğitim departmanı ile birlikte, tüm çalışanların eşsiz bir müşteri deneyimi yaratma çabalarının iş süreçlerindeki aksiyon planlarına taşınmaları için eğitimler düzenlenmiştir.

En yeni uygulamaların kullanıldığı teknoloji altyapısıyla da müşterilerine etkin operasyonel hizmet gücüyle hizmet sunan Allianz, müşteri odaklılığının yansıması olarak, aldığı geri bildirimlere önem vermekte ve bu konuda her yıl düzenli araştırmalar yapmaktadır. Örneğin NPS (Müşteri Tavsiye Etme) araştırması ile Allianz müşterilerinin şirketten aldığı hizmetleri başkalarına ne oranda tavsiye ettiğini ölçümlenmektedir. Allianz son beş yıldır en çok tavsiye edilen şirketler arasında yer almaktadır. Benzer şekilde müşteri memnuniyetini ölçümlemek ve sürekli iyileştirmek amacıyla geliştirmeler devam etmektedir.

Marka performansı araştırmalarına ayrıca önem verilmekte ve her yıl Allianz'ın tüketici gözünde nasıl değerlendirildiği ölçümlenmektedir. Marka kimliğinin satın alma eğilimindeki etkisi önemli olduğundan, yıllar bazında artan bir marka algısı yaratmak için araştırma çıktılarında yer alan ve iyileştirilmesi gerektiği öngörülen alanlara odaklanılmaktadır. Müşterilere hızlı ve kaliteli hizmet sunmak ve müşteri memnuniyetini artırmak, geçmişte olduğu gibi önümüzdeki dönemin de öncelikli gündem maddesi olacaktır.

Ayrıca Allianz'ın, en önemli paydaşlarından olan acentelerin taleplerini öğrenmek için de her yıl düzenli olarak yapılan acente memnuniyeti araştırmalarından elde edilen çıktılara bağlı olarak şirket süreçlerinin daha verimli çalışması adına gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

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 başlatılan birçok proje devam etmekte olup, müşterilere sunulan hizmet süreçlerinin de dijital ortama taşınması konusunda çalışmalar devam etmektedir. Müşteri deneyimine uygun olarak tasarlanarak hayata geçirilen Allianz'ım Mobil Uygulama ve Online İşlemler Merkezi sayesinde müşterilerimiz ihtiyaç duydukları bilgi ve hizmetlere kolayca erişebilme imkânını elde etmiştir. Bu kapsamda projeler müşterilere, acentelere ve çalışanlara yönelik olmak üzere üç koldan paralel bir şekilde ilerlemektedir.

Yine dağıtım kanallarımızı, müşterilere yönelik daha kapsamlı hizmetler sunabilmeleri adına güçlendirmek için müşteriye elde tutma ve yeni ürün önerme analitik modelleri üzerinde çalışmalar başlatılmıştır.

Allianz, geliştirilen yeni ürün ve hizmetleri tanıtmak ve markayı güçlendirmek adına, hedef kitlesine özel mecralar kullanarak iletişim çalışmalarını düzenli bir şekilde sürdürmektedir. 2016 yılı içinde geniş kapsamlı bir medya planı ile Türkiye’de sağlık sigortacılığının lider şirketi olduğunu vurgulayan ve büyük ses getiren bir imaj kampanyası yapılmıştır. Bu iletişimin sonunda yükselen marka bilinirliğini artırmaya ve geliştirilen yenilikleri tanıtmaya yönelik iletişim çalışmaları 2017 yılında da büyük bir hızla devam edecektir.

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 tazminat ödemelerindeki müşteri odaklı yaklaşımıyla sektöründe saygın bir konuma sahiptir ve güçlü yapısıyla en çok güven uyandıran markalardan biri haline gelmiştir.

Allianz Grubu tarafından verilen Müşteri Şikayetleri Yönetim Sertifikası’na sahip olan Allianz Sigorta A.Ş. 2016 yılında da müşteri ihtiyaçları ve dağıtım kanallarının yapısına uygun yeni ürünler hayata geçirmiş ve bazı ürünlerinde revizyonlar yapmıştır.

Allianz, müşterilerinin hayatlarının tüm evrelerinde yanlarında olma misyonunu benimseyerek, onlara çözüm sunan güvenilir bir partner anlayışı ile çalışmaya devam etmektedir.

AR-GE Çalışmaları

2016 yılı önceki yılda olduğu gibi Allianz Sigorta’yı gelecek vizyonuna taşıyacak dönüşüm projelerinin yoğun bir şekilde devam ettirildiği bir yıl oldu.

2016 yılında ürün portföyümüzün zenginleştirilmesi ve ürünlerimizin müşteri deneyimini üst düzeye taşıyacak kullanıcı dostu platformlara taşınması hedefi kapsamında, ürün geliştirme projelerine devam edildi. Sağlık branşında bireysel tamamlayıcı sağlık ürünü geliştirilerek acente kanalı ile müşterilerimizin beğenisine sunuldu. Tamamlayıcı sağlık ürününün web servis üzerinden satışına yönelik çalışmalar da bu yıl başlatıldı. Kurumsal müşterilere sunulan Kurumsal Tamamlayıcı Sağlık ürünü ile ilgili de gerek üretim gerekse hasar yönetimi açısından önemli geliştirmelere imza atarak müşterilere sunulan hizmetin kalitesi ve çeşitliliği de artırıldı. Elementer branşta 2015 yılında başlatılan ve kurumsal ürünleri konsolide ederek modüler bir yapıya taşınan Modüler Kurumsal ürünü geliştirme çalışmaları hız alarak devam ettirildi; söz konusu proje 2017 yılı ilk yarısında tamamlanacak. Ürün geliştirmeye yönelik bu çalışmaların yanı sıra seyahat sağlık, kasko ve trafik ürünlerini online platformlar üzerinde müşterilere sunacak doğrultuda geliştirme çalışmaları tamamlandı. Hedef, özellikle acente kanalına online sistemler üzerinden referans yaratarak iş hacminin artırılmasına önemli katkılar sağlamakta. Bunların yanı sıra, yeni iş fırsatları yaratmak üzere başlatılan çapraz satış projesi ile acenteler trafik sigortası satın alan müşterilere anında kasko sigortası teklifi sunabilir hale geldiler. Çapraz Satış platformu mevcut acente self-servis platformu olan DigitALL ile entegre çalışacak şekilde tasarlandı.

Benzersiz bir müşteri deneyimi yaratmak adına çıkılan yolda, bu yıl da ses getirecek projeler hayata geçirildi. İlk olarak 2015’te pilot kullanıma açılan 7/24 hizmet veren Dr. Allianz Sağlık Danışma Hattı bütün müşterilere yaygınlaştırıldı. Dr. Allianz ile sağlık konularında yönlendirmelerin yanında gerekli durumlarda eve doktor gönderme ve evde numune alma gibi hizmetler de uygulanacak. Android ve iOS işletim sistemlerinde çalışan mobil uygulama ile müşterilere yol yardımı, harita üzerinde hastane, eczane ve anlaşmalı servis sorgulama, ambulans çağırma, birikimleri takip etme ve poliçe bilgilerine erişebilme gibi

fonksiyonları akıllı telefon ve tabletler üzerinden sunabilir hale geldi. Mobil uygulamanın yanı sıra Ekim ayında devreye giren Müşteri Self-Servis Web Portalı ile tüm mobil platform yetkinlikleri müşterilerle buluşturulurken bunlara ek olarak farklı servislere tekil müşteri bakış açısı ile tek bir şifre ile ulaşılabilir yetkinliği kazanılmış oldu. Bireysel müşterilerin yanı sıra sağlık kurumsal müşterilerine de tüm yeni katılım ve ayrılma işlerini yürütebilecekleri self-servis portalı bu yıl içinde sunuldu ve yaygınlaştırma çalışmalarına devam ediliyor. Bunlarla birlikte yine sağlık müşterileri için tazminat ödeme sürecini destekleyecek mobil uygulama, 2016 yılı başında devreye girdi. Bu uygulama sayesinde müşteriler anlaşmalı olmayan kurum ve doktorlardan aldıkları faturaların fotoğraflarını mobil cihazları ile çekerek dijital ortamda ödeme onayına sunabiliyor.

2015 yılında devreye alınan DigitALL acente self-servis platformu kapsamındaki geliştirmelere 2016 yılında da devam edildi. Acente işlem talep süreci DigitALL acente platformuna taşınırken, acente iletişimi ve üretim takibini güçlendirecek web-chat uygulaması sağlık üretim süreçlerine entegre edildi. Acenteler artık bu platformlar üzerinden açtıkları çağrıları ve otorizasyonlarını takip edebiliyor.

Yapı Kredi Bankası aracılığıyla olan satış süreçlerinin geliştirilmesi için, POS Sigortası ürününe yönelik Allianz ve YKB platformları arasında entegrasyon sağlanarak tüm yeni işlerin hedeflenen temel sigortacılık platformundan yazılması sağlandı. Buna ek olarak 2017 yılı başında devreye girecek poliçe basım süreçlerinin iyileştirme çalışmaları başlatıldı.

2016 yılında, Allianz'ı geleceğe taşıyacak teknoloji altyapısının oluşturulması amacı doğrultusunda çalışmalara da devam edildi. Önemli kazanımlardan biri de Allianz Grubu ile de uyumlu olarak devreye alınan yeni dinamik raporlama platformu oldu. Söz konusu platform 2017 yılında uçtan uca yaygınlaştırılacak. Mevcut OPUS altyapısının iyileştirilmesine yönelik versiyon yükseltme çalışması tamamlandı ve web uyumlu OPUS sürümü devreye alındı.

Süreç ve altyapıyı yalınlaştırmak adına çeşitli gelişim programları 2016 yılında tanımlandı. 2017 yılında ilgili projeleri hayata geçirecek önemli kazanımlara imza atılacak.

2016 yılı, şirket değeri olan "Öncüyüz" ilkesini hayata geçirmek adına çok önem verilen, inovasyon konusunda da yoğun araştırmalar yapılan ve İnovasyon Ofisi'ni kurmak adına ilk adımların atıldığı bir yıl oldu.





**Allianz
Tamamlayıcı
Sağlık
Sigortası ile
SGK'lıların
Artısı Var**

Siz de Allianz Tamamlayıcı Sağlık Sigortası yaptırın, özel sağlık sigortasının artılarından faydalanın.

Allianz Acenteleri veya 0850 399 99 99

A'dan Z'ye güvenceniz

Allianz 

www.allianzsigorta.com.tr





Allianz'ın Gelecekte Beklentileri



Allianz'ın Gelecekte Beklentileri

Genel Ekonomik Durum ve Beklentilere Yönelik Veriler

2016'da Dünyada Yaşanan Gelişmeler ve 2017 Beklentileri

2016 yılı; Çin ile ilgili kaygılar, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) çıkış süreci, Petrol İhtaç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ülkelerin petrol üretimi hakkındaki kararları, Amerika Birleşik Devletleri'nde gerçekleşen başkanlık seçimleri, gelişmiş ülke Merkez Bankaları'nın faiz kararları ve Suriye'deki iç savaşın etkileri ile siyasal, ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin birbirleri ile etkileşimleri neticesinde dünya genelindeki ekonomilerde önemli değişimlerin gözlemlendiği bir yıl olmuştur.

İngiltere'nin AB'den ayrılma süreci (Brexit), referandum kararının alınması ile birlikte İngiltere halkının da dâhil olduğu bir propaganda sürecine sahne olmuştur. İngiltere'de yapılan kamuoyu yoklamalarında uzunca bir süre dalgalanmalar görülmek ile birlikte AB'den çıkma ve kalma yanlılarının oranları neredeyse birbirine eşit bir seviyede seyretmiştir. Bu dönemde küresel piyasalara belirsizlik ortamı hakim olurken, referandum sonucunda yüzde 52 ile AB'den ayrılma kararı alınmıştır. İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı ile birlikte İngiliz sterlini Amerikan doları karşısında yüksek değer kaybına uğrarken, Avrupa borsaları açılışlarında tarihlerinin en büyük kayıplarını vermiştir. Referandum sürecinin ardından İngiltere Başbakanı David Cameron istifasını açıklamıştır. 2016 yılının sonuna doğru İngiltere'de yargı, Brexit sürecinde 2 yıllık geri sayımın başlaması için meclis oylaması gerektiğine karar vermiştir. Bu karara göre, İngiliz hükümetinin AB'den çıkış sürecini resmen başlatmak için parlamentodan onay alması gerekmektedir. İngiltere'nin AB üye ülkeleri ile ticaret hacimlerinde daralma olasılığı ve finansal piyasaların sığlaşma ihtimali ise Brexit'in ekonomik ve finansal alanda 2017'de de tartışılmaya devam edecek olan en önemli konuları olmuştur.

Emtia piyasaları da 2016 yılında oldukça dalgalı bir seyir izlemiştir. Brent petrolün varil fiyatı özellikle Çin ve global ekonomik büyüme görünümündeki bozulma endişeleri ve arz-talep dengesizlikleri sonucunda 2016 senesinin ilk çeyreğinde son yılların en düşük seviyelerine gerileyerek 30 Amerikan doları seviyelerinde seyretmiştir. Yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde ise petrol varil fiyatı

40-50 Amerikan doları bandına yükselmiştir. OPEC üyesi ülkeler ise Eylül ayında Cezayir'de gerçekleştirdikleri gayriresmî toplantı neticesinde son sekiz yılda ilk defa petrol üretimini kısma yönünde karar almıştır. Aralık ayında Viyana'da gerçekleşen son OPEC toplantısında üretimin Ocak 2017 itibarıyla kısılmasının kesinleşmesi ile birlikte Brent tipi petrolün varil fiyatı 50 Amerikan dolarının üzerine çıkarak 2016 yılını 56 Amerikan doları seviyesinden kapatmıştır. Diğer tarafta güvenli liman olarak anılan altın ise 2016 yılını 1.060 Amerikan doları seviyelerinden başlamış ve yılın üçüncü çeyreği sonuna kadar 1.300 Amerikan doları seviyelerine yükselmiştir. Yılı 1.150 Amerikan doları seviyelerinde tamamlayan altın, 2016 yılında yaklaşık yüzde 9 artış kaydetmiştir. 2017'de petrol ve altın fiyatları küresel çaptaki ekonomik ve finansal gelişmeler ile birlikte dünyada artan jeopolitik riskler ekseninde yön bulmaya çalışacaktır.

2016 yılında tüm dünyanın takip ettiği en önemli konulardan bir diğeri ise Amerika Birleşik Devletleri'nde gerçekleşen başkanlık seçimleri olmuştur. Demokratların adayı Hillary Clinton ve Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump arasında gerilimi yüksek ve dünya medyasında çok geniş yankı bulan Amerika'daki seçim döneminin ardından Kasım ayında Trump'ın sürpriz sayılabilecek zaferi ile sonuçlanmıştır. Trump, seçim kampanyası boyunca ülkesindeki altyapı yatırımlarını artırmak, vergi oranlarında indirim getirmek ve uluslararası ticaret anlaşmalarını gözden geçirmek konularını ele almıştır. Seçim sonuçları başta Türkiye olmak üzere tüm gelişmekte olan ülkeleri olumsuz etkilemiş ve Amerikan doları karşısında yerel para birimleri değer kaybetmiştir. Trump'ın 20 Ocak 2017'de resmen Amerikan Başkanı olarak göreve gelmesinden sonra uygulayacağı ekonomi politikaları tüm küresel piyasaları yakından etkileyecek unsurları oluşturacaktır.

Merkez Bankaları'nın faiz politikaları, 2016 yılında finansal piyasalarda geniş yankı bulmuştur. Tüm dünyanın ve özellikle gelişmekte olan ülkelerin gözü Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) yıl boyunca yapmış olduğu açıklamalarda olmuştur.

FED yıl başında temkinli faiz artırımına gidebileceği sinyallerini vermiştir. Yılın ikinci yarısından itibaren ise Amerikan ekonomisindeki iyileşme FED'in faiz artırımı için elinin kuvvetlenmesini sağlamıştır ve Amerikan başkanlık seçimlerinden sonra Aralık ayında gerçekleşen toplantısında 25 baz puan faiz artırarak politika faizini yüzde 0,50 - yüzde 0,75 bant aralığına çıkarmıştır. FED yetkilileri 2017 yılı için üç adet faiz artırımını öngördüklerini belirtmişlerdir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise 2016 yılı boyunca faiz artırımına gitmeyerek, politika faizini yüzde 0'da bırakmıştır. Buna ek olarak; aylık 80 milyar avro olan varlık alım programını Mart 2017'ye kadar sürdüreceğini, Nisan 2017'den Aralık 2017'ye kadar ayda 60 milyar avroluk alım yapacağını bildirmiştir.

2016 yılında bankacılık sektörüne bakıldığında; Almanya'nın en büyük bankası olan Deutsche Bank 2005-2007 yıllarında verdiği konut kredileri ve bunlara dayalı türev ürünlerde yaptığı usulsüzlükler gerekçesiyle ABD Adalet Bakanlığı tarafından 14 milyar Amerikan doları cezaya çarptırılmıştır ve bu olayın ardından Avrupa bankacılık sisteminde ortaya çıkabilecek riskler konuşulmaya başlanmıştır. Aralık ayı sonuna doğru ABD'ye 7,2 milyar Amerikan doları ceza ödeyeceği kesinleşmiştir. ABD Adalet Bakanlığı aynı sebep ile ilgili İsviçre bankası Credit Suisse'e 5,3 milyar Amerikan doları ceza kestiğini açıklamıştır. İtalyan bankalarının 360 milyar avroyu bulan sorunlu kredileri, en köklü bankalardan olan Monte dei Paschi'nin sermaye artırımını için İtalyan hükümetinden yardım istemesi ve İtalya'daki referandum sonucu kurtarma paketinin çıkmaza girmesi İtalya başta olmak üzere Avrupa bankacılık sistemi üzerindeki endişeleri artırmıştır.

Uluslararası Para Fonu (IMF), yayınladığı küresel ekonomik büyüme tahminlerinde dünya ekonomisinin 2016 yılında yüzde 3,1, 2017'de ise yüzde 3,4 oranında büyüyeceğini belirtmiştir. IMF, 2016 ve 2017 yıllarında sırasıyla ABD ekonomisinin yüzde 1,6 ve yüzde 2,2 büyümesini, Avro Bölgesi'nin ise yüzde 1,7 ve yüzde 1,5 büyümesini tahmin etmiştir. OECD (Ekonomik Kalkınma ve

İşbirliği Örgütü) ise 2017 yılına ilişkin küresel büyüme tahminini yüzde 3,2'den yüzde 3,3'e yükseltirken, ABD ekonomisinin önümüzdeki yıl yüzde 2,3, Avro Bölgesi ekonomisinin ise yüzde 1,6 oranında büyüyeceğini öngörmüştür. Son olarak Dünya Bankası'nın tahminlerine bakılacak olursa, küresel büyüme beklentilerini 2016 için yüzde 2,9'dan yüzde 2,4'e, 2017 için yüzde 3,1'den yüzde 2,8'e ve 2018 için yüzde 3,1'den yüzde 3'e düşürdüğünü açıklamıştır.

Suriye'de uzun yıllardır süren iç savaş ve gerek Suriye'de gerekse Avrupa'da gerçekleştirilen terör saldırıları tüm dünyayı tehdit eden bir hal almış iken, ABD ve Fransa'nın havadan müdahalesi ile başlayan Musul operasyonu, bölgedeki tüm dengeleri yakından ilgilendiren çok önemli bir gelişme olmuştur. Türk Silahlı Kuvvetleri'nin başlatmış olduğu Fırat Kalkanı operasyonu ve Rusya'nın da bölgede varlığını göstermesi ile jeopolitik dengeler yeniden tüm dünyada tartışılmaya başlanmıştır. Suriye'de ve bölgede istikrarın sağlanmasına yönelik devam eden askeri operasyonlar ve siyasi müzakereler bölgenin geleceği açısından 2017 yılında çok daha büyük önem arz edecektir.

2016'da Türkiye'de Yaşanan Gelişmeler ve 2017 Beklentileri

Türkiye ekonomisi darbe girişimi, terör olayları, jeopolitik riskler ve küresel ekonomideki gelişmelerin etkisiyle zor bir yılı geride bıraktı. Son 2 yılı seçim atmosferi ile geçiren Türkiye piyasaları; seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ve makro ekonomik verilerin güçlü seyretmesi ile 2016 yılında rahat bir nefes almayı beklerken; 2015 sonlarında Rusya ile ilişkilerde yükselen tansiyon sonucu gerçekleşen karşılıklı ticareti daraltıcı ekonomik tedbirler, 15 Temmuz darbe girişimi ve sonrasında başlayan OHAL süreci, terör saldırıları, Ankara'da Rus Büyükelçisi'ne düzenlenen suikast, Fırat Kalkanı Harekatı ve sürecinde yaşanan gelişmeler, kredi değerlendirme kuruluşlarının not indirimleri sonucu Türkiye'nin kredi notunun yatırım yapılabilir seviyenin altına gelmesi gibi gelişmelerden olumsuz etkilenmiştir.

Mayıs ayında Ahmet Davutoğlu'nun istifası ve 22 Mayıs'taki Adalet ve Kalkınma Partisi kongresine kadar olan süreçte dalgalanmalar yaşansa da, Binali Yıldırım'ın başbakan ve parti başkanı seçilmesi ile piyasalardaki endişeler kısa sürede son bulmuştur. Hükümet değişimi ile beraber dış politikada da normalleşme süreci başlamıştır.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Putin'e yazdığı mektup, Rusya ile yaşanan uçak krizi sonrasında ilk somut adım olarak piyasalar tarafından olumlu algılanmıştır. Aynı günler içerisinde İsrail ile yapılan doğalgaz antlaşması ve İsrail'in Mavi Marmara krizinin aşılmasında Türkiye'nin dış politikasındaki normalleşme sürecini destekleyen olaylar arasında yerini almıştır.

Özellikle dış politikadaki iyileşmeler neticesinde, global faizlerin düşük seyretmesinin de etkisiyle finansal piyasalarda bahar havası yaşanmaya başlamış Türk Lirası değerlenmiş, hisse senetleri değer kazanmış, iki yıllık gösterge faiz yüzde 8,44 seviyelerine inmiştir.

Dış politikada atılan olumlu adımlar çok taze iken, İstanbul Atatürk Havalimanı'nda 28 Haziran'da gerçekleşen terör saldırıları ve 15 Temmuz darbe girişimi hiç kuşkusuz Türkiye Cumhuriyeti'nin yakın tarihinde gerçekleşen en vahim ve üzücü olaylar olarak yerini almıştır. Darbe girişimi halkın ve siyasilerin ortak tutum ve kararlılıkları ile bastırılmıştır. Bakanlar Kurulu kararı ile 20 Temmuz gecesi üç aylık süre için başlatılan OHAL süreci, daha sonraki dönemlerde de uzatılarak üçüncü dönemine girmiştir.

Yılın ikinci yarısındaki bu gelişmelere müteakip uluslararası derecelendirme kuruluşlarından S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu bir basamak daha indirerek BB'ye çekmesi ve not görünümünü negatif olarak açıklaması, Ağustos ayı sonlarına doğru Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu BBB- ile yatırım yapılabilir olarak teyit edip durağan olan not görünümünü ise negatife çevirmesi ve Moody's'in önce Türkiye'nin "Baa3" ile "yatırım yapılabilir" seviyedeki kredi notunu gözden geçirme kararı alması ve sonrasında 24 Eylül'de Türkiye'nin notunu indirdiğini ve yatırım yapılabilir seviyenin altına çektiğini açıklaması nedeniyle kırılğan hale gelen Türkiye ekonomisinde dalgalanma boyutu yükselmiş ve orta vadede devam eden OHAL süreci ile birlikte Türkiye piyasaları derinden etkilenmiştir.

Ağustos ayı sonlarında TSK'nın başlattığı Fırat Kalkanı operasyonu Suriye'nin krizinin aşılmasında temizlenmesi için büyük önem teşkil ederken, hem komşularımız ile aramızdaki ilişkiler hem de ABD ve Rusya ile stratejik ortaklık ilişkilerimiz nedeniyle önemli bir gelişme olmayı sürdürmektedir. Operasyon sürecine Türkiye'nin ve diğer ülkelerin dâhil olma stratejileri ve jeopolitik gelişmeler çok büyük önem arz etmektedir.

19 Aralık gecesi Rusya'nın Ankara Büyükelçisi Andrei Karlov'a düzenlenen suikast ve yılbaşı gecesi İstanbul'da bir gece kulübüne yapılan saldırı sonrası 2017 yılında da terör riskinin devam edeceği endişelerini yaratmıştır.

IMF, Türkiye büyüme beklentisini 2016 yılı için yüzde 3,8'den yüzde 3,3'e, 2017 yılı için yüzde 3,4'ten yüzde 3,0'a revize etmiştir. Dünya Bankası'nın Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentileri ise Haziran 2016'da yayınladığı rapora göre, 2016 ve 2017 yılları için yüzde 3,5 ve 2018 yılı için yüzde 3,6 iken Ocak 2017'de gelen yeni raporuna göre 2017 yılı için büyüme beklentisini yüzde 3, 2018 yılı büyüme beklentisini yüzde 3,5 olarak revize etmiştir.

Türkiye İstatistik Kurumu büyüme verisini hesaplama metodunda değişikliğe gitmiş, bu da geçmiş yıl büyüme verilerini ve kişi başına düşen milli gelir rakamlarını değiştirmiştir. 2015 yılı için eski hesaplama yöntemi ile yüzde 4 olarak açıklanan büyüme rakamı yeni yöntemle yüzde 6,1 olarak revize edilmiştir. Önceki yıllarda da benzer değişiklikler vardır. Yeni hesaplanma yönteminde özellikle inşaat yatırımlarının büyüme verilerine eklenmesinin bu artışta rolü büyüktür. Revizyon sonrasında kişi başı GSYH değeri 9.261 Amerikan dolarından 11.014 Amerikan dolarına yükselmiştir. 2016 yılının son çeyreğine ilişkin göstergeler ılımlı büyümeye işaret etmektedir. Türkiye ekonomisi, 2016 yılının birinci çeyreğinde ve ikinci çeyreğinde yüzde 4,5'lik büyüme kaydederken, üçüncü çeyreğinde olumsuz gelişmelerin etkisiyle yüzde 1,8'lik küçülme yaşamıştır. Böylece ülke ekonomisinde 27 çeyrek süreren büyüme serisi kesintiye uğramıştır. İlk dokuz aylık dönemde toplamda yüzde 2,2 büyüme kaydedilmiştir. Üçüncü çeyrekte yaşanan daralmanın nedeni olarak yukarıda bahsedilen olumsuzluklar nedeniyle hane halkı tüketiminde görülen yüzde 3,2 daralma ve dış talepten gelen olumsuz katkının artması olarak gösterilebilir. Ayrıca özellikle üçüncü çeyrekte daralan ihracatın etkisiyle tarımda; turizm ve

ulaştırmanın etkisiyle hizmetlerde ve ağırlığı yüksek olan sanayi üretiminde görülen sırasıyla yüzde 7,7, yüzde 8,4 ve yüzde 1,4'lük düşüşler, ekonomik daralmayı getirmiştir.

Enflasyon verisi 2016 yılını, özellikle son dönemde artan gıda fiyatlarının ve kur geçişkenliğinin etkisiyle yüzde 8,53 ile Merkez Bankası'nın yüzde 7,5 olan beklentisinin üzerinde tamamlamıştır. Yeni yıla yüksek bir enflasyonla girilirken Ocak ayında enflasyonu etkileyecek faktörler arasında köprü, otoyol, taksi ücretlerindeki artışlar, ÖTV düzenlemesinin otomotiv fiyatlarına etkisi ve kur yansımalarının sağlık, mobilya gibi kalemlerde görülebilecek olması sayılabilir.

İşsizlik oranı 2016 yılı başında yüzde 10,8 iken yılın ikinci çeyreğinde tek haneli rakamlara gerilese de artan ekonomik dalgalanmalar ve risklerle birlikte Eylül ayı sonu itibari ile yüzde 11,3 olarak gerçekleşmiştir.

En son açıklanan Kasım ayı rakamlarına göre cari açık rakamı yıllık bazda 33,7 milyar Amerikan doları seviyesindedir. Mayıs ayında yıllık bazda 27,7 milyar Amerikan doları seviyelerine kadar gerileyen cari dengedeki toparlanmaya, özellikle turizm sektörü kaynaklı hizmet gelirlerindeki düşüş darbe vurmuştur. 2016 yılı genelinde düşük seviyelerde seyreden enerji maliyetleri pozitif katkıda bulunurken, son çeyrekte OPEC'te alınan kararlar neticesinde petrol arzında yapılacak kısıntı stratejisi ile enerji maliyetlerinin yükselişe geçmesi önümüzdeki dönemi negatif etkileyebilecektir.

2016 yılına gecelik borçlanma faizi olarak yüzde 10,75-7,25 bandı ile ve gecelik borçlanma faizi olarak da yüzde 7,5 ile başlayan Merkez Bankası, yılın ilk faiz indirimini Mart toplantısında ilan etmiştir. Gecelik borçlanma faizi üst bandı yüzde 10,50 seviyesine çekilmiştir. Nisan ayında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) başkanlığına atanan Murat Çetinkaya ilk sunumunda faiz indirimlerine devam edileceğinin, ancak temkinli olunacağına sinyallerini vermiştir. TCMB, Nisan ayı Para Politikası Kurulu'nda (PPK) politika faizi ve faiz koridoru alt bandında değişikliğe gitmezken faiz koridorunun üst bandını yüzde 10,50'den yüzde 10'a düşürmüştür. Mayıs ayında faiz koridorunun üst bandını yüzde 10'dan yüzde 9,50'ye, Haziran ayı toplantısında ise yüzde 9,50'den yüzde 9'a düşürmüştür. 15 Temmuz darbe girişiminden sonraki 19 Temmuz tarihli toplantıda ise faiz koridorunun üst bandı yüzde 9'dan yüzde

8,75'e indirilmiştir. Bu hareketle işlerin normal olduğu ve hala faiz indirimlerine devam edilebileceği mesajı da verilmek istenmiştir. Ağustos ve Eylül toplantılarında faiz koridorunun üst bandını 25 baz puan indirimle yüzde 8,25'e çeken TCMB yönetimi Ekim ayında faizleri değiştirmemiştir. Mart ayında başlayıp yedi ay boyunca faiz koridorunun üst bandını aralıksız indiren ancak Ekim ayını pas geçen Merkez Bankası, yılın 11. Para Politikası Kurulu toplantısında koridorun üst bandında 25 baz puanlık, politika faizinde de 50 baz puanlık faiz artırımına gitmiştir. Aralık ayında faizlerde değişiklik yapmamıştır.

2016 yılının ilk yarısında FED'in faiz artışlarının beklentilerden daha yavaş olacağını anlaşıldığı ile devam eden iyimserlik, gelişen ülkelerdeki cazip fiyatlamalarla desteklenmiştir ve risk iştahını iyileştirmiştir. Bu durum yurt içindeki tahvil faizlerinde gevşemenin devam etmesine neden olmuştur. Ancak 15 Temmuz darbe girişiminden sonra ve artan risklerle faizler yukarı yönlü hareket etmiştir.

2016 yılına 71.727 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi yıl içindeki dalgalanmalardan da etkilenecek yıl 78.139 seviyesinden tamamlamıştır. Özellikle Mayıs ayı içindeki siyasi dalgalanmalar nedeniyle yüzde 7,87 düşen BIST-100 endeksi, daha sonraki dönemde toparlanma çabasına girmiş olsa da, 15 Temmuz darbe girişiminden sonra sert bir düşüş göstermiştir. Tüm bu olumsuzluklara rağmen endeks yılbaşından beri sene sonu itibarıyla yüzde 8,94 artış göstermiştir.

Yıla 2,9170 seviyesinden başlayan Amerikan doları/Türk lirası paritesi yılı yüzde 20,8 yükselerek tamamlamıştır ve Türk lirası gelişmekte olan ülkeler içinde en fazla değer kaybeden para birimi olmuştur. 2016 yılının ilk altı ayında hükümet değişikliği ve Brexit kararı ile kurda yukarı yönlü dalgalanmalarla nispeten yatay bir seyirle geçiren dolar/Türk lirası paritesinde 15 Temmuz darbe girişiminden sonra yukarı yönlü hareket hız kazanarak 3.0936 seviyesini görmüştür. Kasım ayında yapılan ABD başkanlık seçimleri sonrası başkanlık yarışını piyasaların çok fazla fiyatlamadığı aday olan Trump'ın kazanması kurdaki en büyük yükselişin yaşandığı dönemin başlangıcı olmuştur. Gerek FED faiz artırım beklentisi gerekse artan risk primi nedeniyle Amerikan doları/Türk lirası paritesi yılı 3,5250 seviyesinden kapatmıştır.

Önümüzdeki dönemde iç ve dış siyasi/ekonomik gelişmeler, jeopolitik riskler döviz kurunu, büyümeyi ve diğer makro ekonomik verileri şekillendirecektir.

Sektörün Geleceğiyle İlgili Beklentiler

Küresel ekonomik görüntü, 2017 ve 2018 yıllarında sigorta sektöründe büyümenin yavaşlayacağına işaret etmektedir. Makro ekonomik durumdaki iyileşmelerin oldukça yavaş, enflasyondaki artışın ise hızlanacağı düşünülmekte, gelişmiş pazarlarda reel büyüme oranının geçtiğimiz yıla göre yavaşlaması beklenmektedir. 2016 yılında Brexit, İtalya referandumu, ABD genel seçimleri gibi gelişmelere şahit olunurken yeni yılda Fransa ve Almanya'daki genel seçimlerin yanında Avro Bölgesi'nin bütünlüğünü koruyup koruyamayacağı ile ilgili belirsizlikler dünya ekonomisini önemli ölçüde etkileyecek konular arasında yer almaktadır. Örneğin, Avrupa'da Brexit için belirlenen süreler, sigortacılıkta yapısal değişikliklere neden olabilecektir.

Küresel ekonomik göstergeler ve dünyadaki siyasi gelişmeler çerçevesinde beklentiler, 2017'de hayat dışı prim büyümesinin yüzde 2,2 seviyesinde, 2018 yılında ise yüzde 3 olacağı yönündedir. Bir süredir devam eden düşük faiz ortamında değişiklik öngörülmemesi yatırım gelirleri açısından da bir iyileşme sağlanmasını engellemektedir. Toplam kârlılığın yüzde 6 RoE ile benzer seviyelerde olacağı düşünülmektedir.

Sigortacılığın dijital dünyaya yönelimi ile 2017 yılında özellikle bireysel ürünlerde yeni açılımlar beklenmektedir. Elektrikli araçlardan sürücüsüz araçlara, akıllı ev sistemlerinden giyilebilir sağlık teknolojilerine kadar uzanan gelişmeler, 2017 yılında yeni iş modelleri geliştirmeyi kaçınılmaz hale getirecektir.

Dünya ekonomisinde ve siyasi konjonktüründeki değişimlerin etkisiyle kendini hissettiren belirsizlik ortamının 2017 yılında ülkemiz sigorta sektörü için de zorlayıcı olacağı öngörülmektedir. Nitekim 2016 yılının son çeyreğinde yaşanan ÖTV artışı ve döviz kurlarındaki artış; araç fiyatlarına, yedek parça ve işçilik maliyetlerine de artış olarak yansımıştır.

2016 yılında zararı, büyük oranda azalan "Trafik" branşının 2017 yılında da en çok bahsedilen branş olacağı düşünülmekte ancak branşın 2016 yılında yakaladığı olumlu etkinin devam etmeyeceği öngörülmektedir. Yapılan yasal değişiklikler ve standardizasyon çalışmalarının maliyetlerin tahmin edilebilirliğini artırması şirketlerin maliyetleri karşılayacak fiyat seviyelerini belirleyebilmesine yardımcı olacaktır. Ancak sektörün oto branşlarına olan bağımlılığının tekrar gözden geçirilmesi gerekliliği 2017 yılında kendini daha çok hissettirecektir. Araç satışlarında beklenen düşüş, yedek parça ve işçilik maliyetlerindeki artışlar 2017 yılında da branşın maliyetlerinde azalma olmayacağını göstermektedir. Bu gelişmeler çerçevesinde sigortalılık oranlarında büyük değişimler olması da beklenmemektedir.

Beklentileri karşılar şekilde kasko branşının kârlılığı 2016 yılında erimiş, yüzde 2,42 olarak gerçekleşen reel büyüme oranına rağmen kârlılık oranı düşme eğilimine girmiştir. Yüzde 9,5'ten 2016 yılında yüzde 7,4'e düşen kârlılık oranının 2017 yılında artan maliyet ve düşen penetrasyonlarla düşmeye devam edeceği öngörülmektedir.

“Hastalık” ve “Sağlık” branşında Grup Sağlık ürünlerindeki rekabetin 2016 yılında da önceki yıllardaki gibi devam edeceği öngörülmektedir. 2016 yılında, sigorta ettirenlerin ekonomik beklentilerini karşılayabilmek için mevcut grup ürünlerine alternatif olarak sunulan öncü ve diğer hibrit ürünlerin 2017 yılında daha da yaygınlaşacağı ve sektörün bir standardı haline gelmesi beklenmektedir. Grup sağlık ürünlerindeki rekabetçi ortamı kompanse edebilmek adına birçok sigorta şirketinin özellikle tamamlayıcı sağlık olmak üzere bireysel ürünlere yönelik çalışmalara ağırlık vereceği beklenmektedir.

2016 yılında Bireysel Emeklilik Şirketlerine sağlık sigortası satabilme yetkisini getiren mevzuatla birlikte birçok bireysel emeklilik şirketi sağlık sigortası satmayı hedeflemektedir. Pazara hızlı adapte olabilmek adına bu şirketlerin gerek alt yapı gerekse hastane sözleşmeleri açısından iyi olan şirketlerle işbirliğine girdiği gözlemlenmektedir. Daha önce sağlık ürünü satmayan farklı bir dağıtım kanalının devreye girmesinin pazara olumlu yansıtacağı görüşüdeyiz.

“Yangın” branşında şirketlerin bölüşmeli trete anlaşmalarından çıkarak portföylerini hasar fazlası anlaşmalarıyla korumaya yöneldiği görülmektedir. Bu değişiklik şirketlerin risk seçiminde ve fiyatlamada daha dikkatli davranmalarını zorunlu kılacaktır. Özellikle büyük montanlı işlerin karlılığı anlamında olumlu etkileri olabilecekken konut ve işyeri sigortaları gibi daha küçük montanlı işlerde fiyata dayalı rekabetin sürmesi beklenmektedir. Ülkenin içinde bulunduğu ekonomik, siyasi koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece branşın reel büyümesinin baskı altında kalmaya devam etmesi muhtemel görülmektedir.



Hangi perspektiften dinliyoruz?



Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler



Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler

Doğrudan ve Dolaylı İştirakler ile Pay Oranları

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	9.220.000	2,00	6.228.096	2,00
Milli Reasürans TAŞ	443.146	0,13	443.146	0,13
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. A.Ş.	121.167	4,17	121.167	4,17
Mapfre Sigorta A.Ş.	27.829	0,01	27.829	0,01
Genel Yatırım	2.228	0,01	2.228	0,01
Diğer	2		2	
İştirakler, net	9.814.372		6.822.468	
<hr/>				
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş.	482.386.510	100	484.174.210	100
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	80
Bağlı ortaklıklar, net	544.424.816		546.212.516	

Ayrıca şirketin, direkt iştirakine ilave olarak, Magdeburger Sigorta A.Ş.'ye yüzde 0,4 oranında dolaylı iştiraki bulunmakta ve dolayısıyla toplam iştirak oranı yüzde 80,4'e ulaşmaktadır.

Hesap Dönemindeki Özel Denetimler ve Kamu Denetimleri

Hazine Müsteşarlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından Hasar ve Tazminat İşlemleri Denetimi gerçekleştirilmiştir. Bu denetim konusu için şirkete gönderilen rapora ilişkin kurumsal görüş talep edilen süre içinde sunulmuştur.

Rekabet Kurumu tarafından Karayolları Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası poliçe primleri ile alakalı olarak, rekabeti bozucu eylem gerekçesi ile sektöre yönelik başlatılan inceleme kapsamında 21 Ocak 2016 tarihinde şirketimizde inceleme gerçekleştirilmiştir. İnceleme kapsamında talep edilen belge ve bilgiler süresi içinde sunulmuştur.

Sigorta Bilgi ve Gözetim Merkezi'ne aktardığımız Karayolları Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası poliçeleri ve primlerine ilişkin olarak bazı dönemlerde veri gönderimi yapılmaması ve fiyatlama farklılıkları nedeniyle, Hazine Müsteşarlığı tarafından yedi adet izahat talebinde bulunulmuştur. İki adet izahımızın yeterli bulunmaması üzerine tahakkuk ettirilen toplam 36.000 Türk lirası idari para cezası süresi içerisinde ödenmiştir.

Maliye Bakanlığı tarafından 2009, 2010, 2011 ve 2012 yıllarındaki sovtaj işlemlerimiz ile ilgili olarak tanzim edilen vergi inceleme raporları üzerine 2014 ve 2015 yıllarında toplam 10.097.055,53 Türk lirası vergi aslı (BSMV) tarhiyatı yapılmış ve 15.108.671,81 Türk lirası vergi ziyai cezası kesilmiştir. Yapılan tarhiyat ve kesilen cezalar için Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na tarhiyat sonrası uzlaşma talebinde bulunulmuş, ancak anılan tarhiyat ve kesilen ceza için 19.08.2016 tarihli ve 29806 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6736 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun'dan faydalanılarak 5.815.420,76 Türk lirası peşin olarak ödenmiştir.

Mali Durum ve Faaliyetleri Etkileyebilecek Davalar ile Olası Sonuçlar

İşletme aleyhine açılan, işletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bulunmamaktadır. Allianz Sigorta A.Ş.'nin normal faaliyetleri çerçevesinde ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetleri kaynaklı açılan ve mevzuat uyarınca muallak tazminat karşılığı ayrılan davaların toplam tutarı 922.799.087,95 Türk lirasıdır.

Geçmiş Dönem Hedeflerine Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanma Durumu

Allianz Sigorta A.Ş. 2016 yılı için belirlenen hedeflerine ulaşmıştır. 30 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan ve şirket yönetimi tarafından yerine getirilmesi gereken tüm kararlar yerine getirilmiştir.

Bu kapsamda 30 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantı tutanağının sekizinci maddesinde yer alan kârın kullanımına, onuncu maddesinde yer alan Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin ücretlerine, 11. maddesinde yer alan bağımsız denetçi seçimine ilişkin iş ve işlemler, şirket yönetimi tarafından zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

Olağanüstü Genel Kurul Toplantısıyla İlgili Bilgiler

2016 yılı içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

Hesap Dönemindeki Yatırımlar

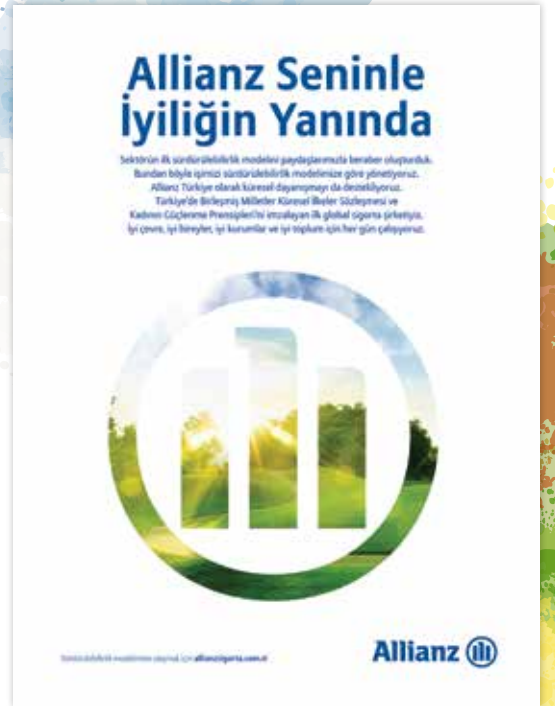
2015 yılında tanımlanan "Dijital Dönüşüm Programı" kapsamında yer alan yatırımlara 2016 yılında da büyük bir hızla devam edildi. Bu çerçevede "Müşterimiz Önceliğimizdir" değeri kapsamında müşteri odaklı yatırımlar devam ettirildi ve öncelikli müşteri programı tanımlandı. Dijitalizasyon çalışmaları dâhilinde 2016 yılında Allianz müşterilerine mobil ve web tabanlı self-servis platformları sunuldu. Böylece müşterilerimize tekil müşteri ve tek servis noktası bakışı ile mevcut portföylerine ve aldıkları hizmetlere ilişkin detay bilgilere ulaşmalarını sağlayacak dijital çözümler sağlandı. Aynı zamanda seyahat sağlık ve motor branşındaki dijital ürünler, web sitesi üzerinden Allianz müşterilerinin hizmetine girdi.

Yapılan yatırımların tümünde gerçekleştirilen tasarımlar müşteri deneyimi odaklı olarak hayata geçirildi. Doğrudan müşterilere yönelik yatırımların yanı sıra acente kanalının etkinliğini artıracak yatırımlara bu yıl da devam edildi ve talep platformu Digital Acente portalına ilave edilirken iletişimi güçlendirecek sohbet ya da "chat" uygulaması sağlık üretim süreçlerine entegre edildi. Önümüzdeki dönemde "chat" uygulamasının yaygınlaştırılması planlanıyor. Bu yılın önemli yatırımlarından biri de tamamlayıcı sağlık sigortası oldu. Bir taraftan bireysel tamamlayıcı sağlık ürünü hayata geçirilirken diğer taraftan da Grup Tamamlayıcı Sağlık müşterilerine yönelik hizmet kalitesini artıracak yatırımlara devam edildi. 2016 yılı, bir diğer şirket değeri olan "Öncüyüz" ilkesini hayata geçirmek adına çok önem verilen yenilikçilik konusunda yoğun araştırmaların yapıldığı ve inovasyon ofisini kurmak adına ilk adımların atıldığı bir yıl oldu. Ayrıca, büyümeye devam eden iş hacmini destekleyecek doğrultuda IT altyapısının güçlendirilmesine yönelik çok sayıda yatırım projesi de bu yıl hayata geçirildi.

Dâhil Olunan Risk Grubuyla İlgili İşlemler

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

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



Allianz Seninle, İyiliğin Yanında

Sürdürülebilirlik Modeli ve Stratejisi

Allianz 2016 yılında paydaşlarıyla beraber sürdürülebilirlik modelini çizdi. Aralık ayında açıkladığı modelin temelini iyi bir çevre, iyi bireyler, iyi kurumlar ve iyi bir toplum oluşturuyor. Modeli harekete geçiren iki öncelikli alana odaklanılıyor; önleyici çözümler ile girişimcilik ve inovasyon. Allianz bu süreçte Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi, Kadının Güçlenmesi Prensipleri ve Entegre Türkiye Raporlama Ağı (ERTA) imzacısı oldu. Sürdürülebilirlik modeli ile de BM'nin 17 sürdürülebilir kalkınma hedefine katkı sağlarken beş hedefi odağına aldı; Sağlıklı Bireyler, İklim Eylemi, Toplumsal Cinsiyet Eşitliği, İnsana Yakışır İş ve Ekonomi, Sürdürülebilir Şehir ve Yaşam Alanları.



KOBİ'lerle Güçlü ve Güvenli Yarınlara

Allianz koordinasyonunda, Hazine Müsteşarlığı'nın desteğiyle yürütülen ve üç ilde gerçekleşen "KOBİ'lerle Güçlü ve Güvenli Yarınlara" etkinliği kapsamında KOBİ'lerin kapasitelerini güçlendirmek için risk mühendisleriyle ücretsiz eğitimler düzenlendi. Eğitimlerle, KOBİ'lerin yangın, deprem, sel, iş sürekliliği kapsamında bilgilendirilmesi, bilinçlendirilmesi ve mevcut faaliyetlerin farkındalığı artırılarak KOBİ'lerin güçlendirilmesi hedeflendi.

Toplum için Müzik, Müzik için Allianz

Toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal bir marka olarak, müziği ve geleceğin sanatçıları desteklemek ve toplumdaki kültürel bağları müzik yoluyla güçlendirmek, kurumsal sorumluluk felsefesinin merkezinde yer alıyor. Müzik toplumu ayakta tutan değerli bir kültürel sermaye olarak görülüyor, müzik kültürü herkes için erişilebilir kılınırken genç müzisyenleri de desteklemek amaçlanıyor.

Müzik globalde, dünyanın en etkili 100 insanından biri olarak adlandırılan, Allianz Global Marka Elçisi Lang Lang'ın kurduğu Lang Lang Uluslararası Müzik Vakfı ile birlikte, hayata geçirilen Allianz Gençler Müzik Kampı gibi oluşumlarla desteklenirken, Türkiye'de de müziğe emek veriliyor.

Müzik alanındaki çalışmalar, 2014 yılında, Lang Lang'ın sanatseverler, gençler, öğrenciler, sivil toplum kuruluşları ve müşterilerle buluşturulduğu İstanbul konseriyle başladı. Konser özelinde, Şevki Karayel Akademi ile yapılan çalışma ile 500 öğrenciye müzik kültürü atölyeleri düzenlendi ve bu öğrencilere dünyanın yaşayan en ünlü piyanistini canlı izleme imkânı tanındı. Ayrıca, bu konserde Lang Lang ile aynı sahneyi paylaşma fırsatı bulacak genç müzisyeni belirlenmesi için, Cem Mansur, Süher-Güher Pekinel, Görgün Taner ve Yeşim Gürer Oymak gibi klasik müziğin önemli isimlerinin yer aldığı bir danışma kurulu oluşturuldu. Danışma kurulu, o sıralar henüz 11 yaşında olan genç piyanist Kaan Baysal'la Allianz'ı tanıştırdı.

Allianz'ın marka elçiliğini üstlenen Kaan, bu konserin ardından Barselona'ya giderek, Allianz Gençler Müzik Kampı'na Türkiye'den katılan ilk genç yetenek, 2015 yılında Viyana'da düzenlenen kampın ise Lang Lang ile birlikte tanıtım yüzü oldu.

Genç müzisyenlere verilen destek, Barış İçin Müzik Vakfı ile kurulan iş birliği ile daha büyük kitlelere taşındı. Temel amacı, mümkün olduğu kadar fazla çocuğa karşılıksız müzik eğitimi olanağı sağlamak ve barışın sesini müzikle duyurmak olan Barış İçin Müzik Vakfı'nın öncü kurumsal destekçiliği üstlenilerek, bugüne kadar imkânları sınırlı binlerce çocuğa ortak sosyal ve kültürel yaşam alanları oluşturmuş bu güzel girişimin devamlılığına ve bilinirliğine katkıda bulunmak hedeflendi.



Türünün ülkedeki ilk örneği olarak Cem Mansur tarafından kurulan Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası'nın da kurumsal destekçiliği üstlenildi. Her yaz, ülkenin dört bir yanındaki konservatuvarlardan seçilen 16-22 yaşları arasındaki 100 müzik öğrencisi bir araya getirilerek, hazırlık döneminin sonrasında Türkiye ve yurt dışında bir dizi konser veren Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası ile genç müzisyenlere verilen destek sürdürüldü.

2015 yılı içinde, müziğe erişmek, müziği öğrenmek isteyen herkese karşılıksız ve Türkçe içerik sunan Türkiye'nin ilk ve tek dijital platformu Motto Müzik hayata geçirildi. Yekta Kopan, Murat Meriç gibi isimlerin hazırlayıp sunduğu eğlenceli programların yer aldığı, Youtube üzerinden yayın yapan Motto Müzik'te enstrüman çalmayı öğrenmek isteyenlere de ücretsiz dersler yer alıyor. Gitar, davul ve bağlama dersleri büyük ilgi görüyor.

Güncel Sanata Destek

Sanata verilen desteğin ikincil odağı ise güncel sanat. Dünyanın en önemli müzelerinden olan, New York'ta bulunan MoMA'nın (The Museum of Modern Art) sponsorları arasında yer alan Allianz, Türkiye'de de güncel sanata destek veriyor.

İstanbul Kültür Sanat Vakfı tarafından düzenlenen, dünyanın en önemli güncel sanat etkinliklerinden biri olarak kabul edilen İstanbul Bienali'ne sağlanan katkının yanı sıra; Allianz, Türkiye'nin en önemli müzelerinden İstanbul Modern'in de destekçisi.

Güncel sanat alanındaki sponsorluk faaliyetlerinin yanı sıra, yenilikçi yaklaşımın simgesi olan Allianz Tower da çalışanların güncel sanatla buluştuğu bir ortam olarak kurgulanıyor. Genel merkez olan Allianz Tower'da da, Türkiye'nin yeni nesil sanatçılarının çalışmalarına yer veriliyor. Dijital dünyaya ve teknoloji çağına uygun yeni merkez Allianz Tower'da, Ali Alışır, Çağatay Odabaş, Ekrem Yalçındağ, Evren Erol, Mehmet Ali Uysal, Mehtap Baydu, Mithat Şen, Nejat Sati, Özgür Demirci, Server Demirtaş ve Utku Dervent'in çalışmaları, tüm Allianz çalışanları ve ziyaretçileriyle buluşmaya devam ediyor.

Allianz Tower ve operasyon merkezi Allianz Kampüs için de sanat yatırımlarına devam edilecek.

Koruncuklar için Güç Birliği

2016'da Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı için güç birliğinde bulunuldu ve bağışlar İzmir'de kurulan Urla Koruncukköy'ün inşası için yönlendirildi.

İstanbul Maratonu'na birçok şirket çalışanı kayıt oldu. Adım Adım girişimi ile beraber kendi kampanyalarını yürüten çalışanların Koruncuklar için yürüttüğü kampanyaya, Allianz da katkıda bulundu. Farklı iç etkinliklerle de katkı büyütülerek Koruncuk Vakfı'na en çok destek sağlayan Altın Kurumlar arasında yer alındı.

Eğitim Destekleri

Anadolu Bursiyerleri programı kapsamında Koç Üniversitesi'nde bir Tıp öğrencisini desteklemeye 2016'da da devam edildi. Global İlişkiler Forumu ve Türkiye Girişimcilik Vakfı aracılığıyla da üniversitedeki gençlerin eğitim ve gelişimi desteklendi. Vefat durumlarında TEV aracılığıyla çelenk bağışları ile TEV bursiyerlerine katkı sağlanmaya devam ediliyor.

Van depreminin ardından Molla Kasım Köyü'nde Allianz'ın desteğiyle hayata geçen okula her yıl verilen destek devam etmekte. Öğrencilerin eğitim araç gereçlerinin yanı sıra, bireysel gelişimlerine katkı sağlayacak oyun ve kitaplarla yıl boyunca destek veriliyor.

2016'da ilk kez İhtiyaç Haritası girişimi aracılığıyla farklı il ve bölgelerden 2 binin üzerinde öğrencinin de ihtiyaçlarına karşılık verildi.

Allianz SomaDA (Dayanışma Ağı)

2014'te gerçekleşen elim facianın ardından Soma'ya verilen desteğe 2016'da da devam edildi. Bölgede faciadan etkilenen çocuk ve gençlerin bireysel gelişimleri için hayata geçirilen Soma Gençlik Merkezi'nin büyütülerek yeni binada hayat bulan aktivitelerini gerçekleştirebilmesi için, demirbaşların tamamlanması amacıyla hibe desteğinde bulunuldu.

Bilim Kahramanları Derneği ile başlayan iş birliğinde 2016'da da Stratejik İş Ortağı olarak bölgede Bilim Kahramanları Turnuvaları'na katılmayı arzu eden öğrenciler desteklendi.



Ödüller



Capital Dergisi
Allianz Türkiye

Türkiye'nin En Beğenilen Sigorta Şirketi

CIO 100

Allianz Türkiye
Teknoloji Lideri

Digital Age Dergisi

Allianz Türkiye

Yeni Neslin En Sosyal/Dijital Markaları

Allianz International AZI

Allianz Türkiye

Dr. Allianz

Gerçek Müşteri Odaklılık

TÜHİD

Allianz Türkiye

Sosyal Medya

İletişim Elçileri

Kurum İçi İletişim

Boğaziçi Üniversitesi

İş Dünyası Ödülleri

Allianz Türkiye

Yılın Sigorta Şirketi

Speech Analytics

Allianz Türkiye

Müşteri Hizmetlerinde En İyi Teknoloji

Kullanımı

LACP

Allianz Türkiye

Faaliyet Raporları

Sektörün En İyi Faaliyet Raporu

The Communicator Awards

Allianz Türkiye

Hızlı Teklif

En İyi Online-Interactive Video

TISK

Allianz Türkiye

Allianz SomaDA

Kurumsal Sosyal Sorumluluk Ödülleri



Finansal Durum



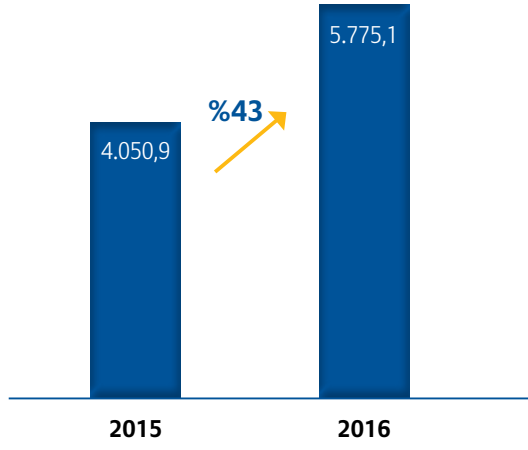
Finansal Durum

Finansal Göstergelerin Özeti

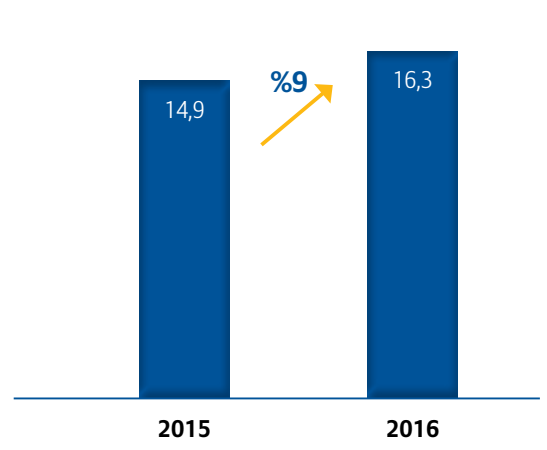
Kısa vadede irrasyonel fiyat rekabeti karşısında duruşundan taviz vermeyerek pazar payını sabit tutmayı, uzun vadede ise dengeli rezerv bulundurarak sürdürülebilir büyümeyi hedefleyen Allianz Sigorta A.Ş., TSB'nin verilerine göre 2016 yılında bir önceki yıla göre yüzde 43

büyüme ile 5.775 milyon Türk lirası prim üretimi gerçekleştirmiştir. Hayat dışı sektörde yüzde 16,3 pazar payıyla birinci sırada yer alırken, sağlık ve trafikte birinci ve kaskoda ikinci sırada yer alarak sektörün öncü şirketlerinden biri olmaya devam etmiştir.

PRİM ÜRETİMİ (MİLYON TL)



PAZAR PAYI

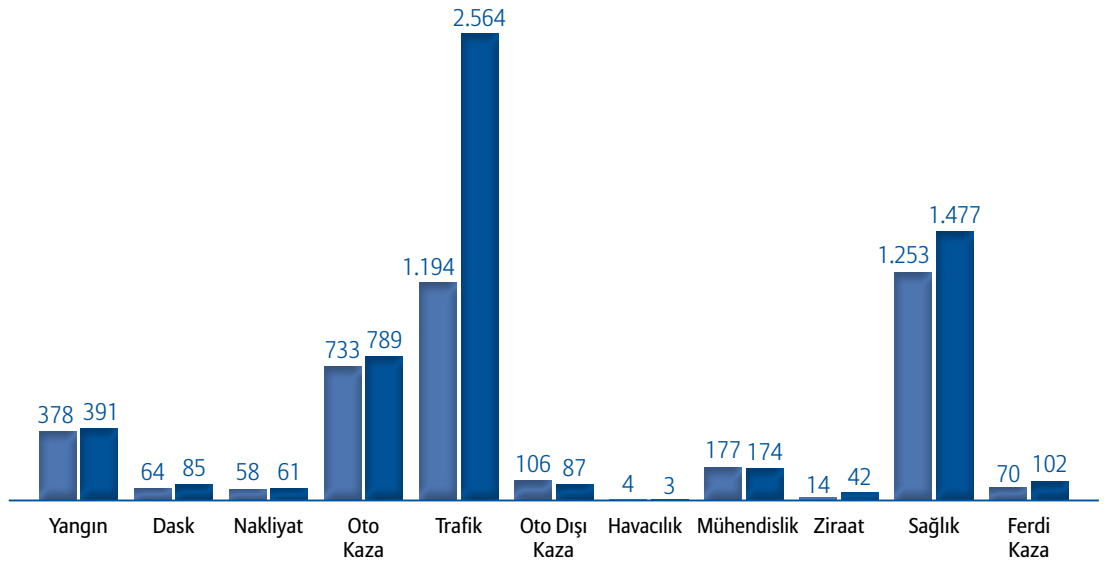


2016 yılında şirket prim üretiminin yüzde 44,4'ü trafik branşından oluşurken, yüzde 25,6'sı sağlık, yüzde 12,7'si kasko branşından, yüzde 17,3'ü ise diğer branş üretimlerinden oluşmuştur. 2015 ve

2016 yıllarında çeşitli branşlardaki faaliyetimiz sonucunda elde edilen prim üretimi rakamları şöyledir:

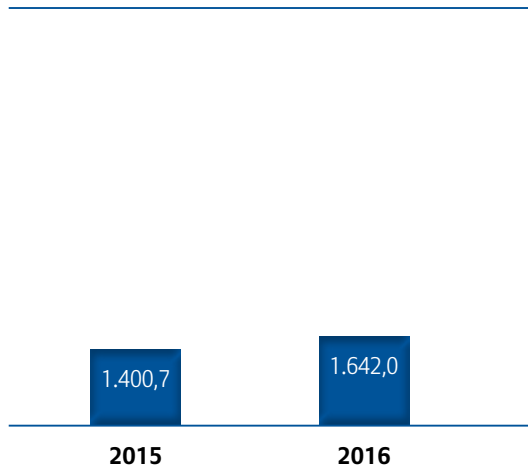
BRANŞ BAZINDA PRİM ÜRETİMİ (MİLYON TL)

■ 2015 ■ 2016

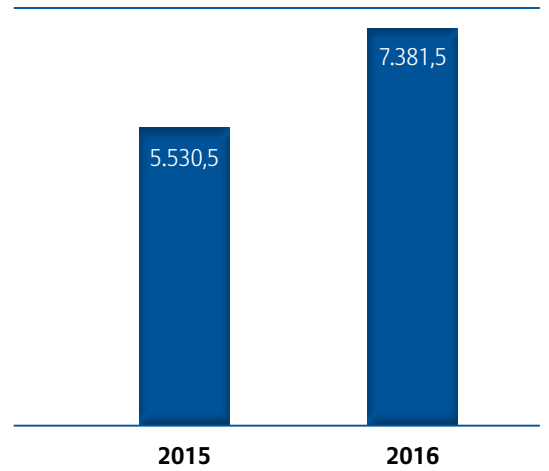


Şirketimizin net kârı 376 milyon Türk lirası seviyesinde gerçekleşmiştir. Aktif büyüklüğü ve öz kaynak toplamı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

ÖZKAYNAKLAR (MİLYON TL)



AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON TL)



2016 yılında toplam teknik bölüm dengesi 416,4 milyon Türk lirası, yatırım gelirleri 550,4 milyon Türk lirası, yatırım giderleri 468,3 milyon Türk lirası, diğer olağandışı faaliyetlerden gelir ve kârlar ile gider ve zararların net tutarı -55,8 milyon Türk lirası olup vergi öncesi kârımız 442,7 milyon Türk lirası olarak gerçekleşmiştir. Toplam 66,5 milyon Türk

lirası vergi karşılığı sonrası, net kârımız ise 376,2 milyon Türk lirası olmaktadır.

Şirketin öz kaynakların, kaynak toplamı içindeki payı yüzde 22 olup, yükümlülüklerini karşılamak ile ilgili likidite riski bulunmamaktadır.

Tazminat Ödeme Gücü

Şirket 2016 yılında toplam 2.478.098.877 Türk lirası sigorta tazminatı ödemiştir. 2016 yılı sonu itibarıyla bilançosunda gerçekleşmiş ve rapor edilmemiş tazminat bedelleri hariç toplam 1.793.570.356 Türk lirası brüt muallak tazminat karşılığı bulunmaktadır.

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

“Şirket, 2014/16 sayılı Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge’ye istinaden IBNR hesabını aktüeryal zincirleme merdiven metodlarını kullanarak yapmıştır. Aynı genelgenin dördüncü maddesi uyarınca, şirketler AZMM ile hesaplanan tutardan fazla olması ve aktüeryal dayanağı olması koşuluyla IBNR tutarını belirlenecek diğer en iyi tahmin yöntemleriyle de hesaplayabilmektedir. Şirket bu doğrultuda AZMM ile önerilen yöntemlerin dışındaki yöntemleri kullanarak, tüm branşlar için AZMM ile hesaplanan tutarların üzerinde IBNR tutarları hesaplamıştır. Kullanılan yöntemler dahilinde yalnızca nakliyat branşında bir adet büyük hasar dosyası, hasar gelişimini bozması nedeniyle analiz dışında bırakılmıştır. Şirket, 2015/28 sayılı genelde yapılan açıklamaya istinaden yüzde 100 geçiş oranı kullanarak tüm branşlarda en iyi hasar tahminini finansal tablolara yansıtmıştır.”

Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 845.669.072 Türk lirası tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

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 2016 yılı sonu itibarıyla muallak tazminat karşılıklarından 107.945.175 Türk lirası indirilmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası

Şirketimiz sigortacılık mevzuatı Türk Ticaret Kanunu hükümleri, vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddeleri çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

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

Kâr dağıtımı için, sigortacılık mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tâbi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınır. Ancak dağıtım tutarının belirlenmesinde, sermaye yeterliliği de dikkate alınır. Genel kurul, safi kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir.

Dağıtılacak kâr payının, nakit olarak ödenmesi veya sermayeye eklenmesi ve bu suretle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da her iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması şeklinde gerçekleştirilmesine ve mevzuatta öngörülen süreler dikkate alınarak dağıtım tarihinin belirlenmesi hususunda karar vermeye genel kurul yetkilidir.

Yönetim kurulu tarafından, şirketin 2016 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 376.155.631 Türk lirası tutarındaki vergi sonrası kârından, Türk Ticaret Kanunu’nun 519. maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan tutarın şirket ortaklarına 2 Mayıs 2017 tarihinden itibaren başlamak üzere toplam 180.000.000 Türk lirası brüt kâr payı dağıtılması ve 2016 yılı bakiye kârının olağanüstü yedeklere ayrılması hususunda, 30 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilecek şirket olağan genel kuruluna teklif edilmesine karar verilmiştir.

Beş Yıllık Finansal Veri Özeti

Şirketimizin son beş yıllık döneme ilişkin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

(bin TL)	2012	2013*	2014*	2015	2016
Prim (Hayat)	1.444.877	3.199.132	3.216.182	4.050.873	5.775.138
Gerçekleşen Hasarlar					
(Reas. Payı Düşülmüş)	-625.712	-1.651.417	-1.788.499	-2.157.338	-3.050.737
Vergi Öncesi Kâr	74.062	244.430	344.634	258.216	442.696
Vergi Sonrası Kâr	60.006	201.132	284.259	233.323	376.156
Teknik Karşılıklar	947.325	2.109.139	2.441.452	3.339.067	4.806.228
Ödenmiş Sermaye	200.000	420.487	647.643	647.643	647.643
Öz kaynak	493.810	1.002.489	1.336.250	1.400.721	1.642.057
Aktif Toplamı	1.732.872	3.644.205	4.317.139	5.530.599	7.381.534

*01.10.2014 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ve Allianz Sigorta A.Ş'nin "defter değerleri" metoduyla birleşmesi nedeniyle 2014 yılı ve ilgili mevzuat gereği 2013 yılı finansalları birleştirilerek gösterilmektedir.



Yönetimin Risk Değerlendirmesi



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 İleriye Dönük Riskler ile 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, sigortalama riskleri ve operasyonel riskler 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. Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından yapılan raporlamalarla da herhangi bir limit aşımı olup olmadığı düzenli olarak kontrol edilmektedir. Şirketin 31 Aralık 2016 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, 2016 yılı toplam prim üretiminin yüzde 1'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. 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 nakit yönetimi yapılmaktadır. Ayrıca, 2016 yılından itibaren likidite riski yönetimi kapsamında, çeşitli stres senaryolarının gerçekleşmesi halinde likidite oranının nasıl etkilendiği izlenmekte olup her koşulda likit kalınmasını sağlayacak şekilde aksiyonlar 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 düşeceği 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 2016 tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki 100 baz puan artış, şirketin öz kaynakları üzerinde yaklaşık 61 milyon Türk lirası 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 2016 tarihi itibarıyla bilanço pozisyonu yaklaşık 165 milyon Türk lirası olup, bu tutar şirketin döviz cinsinden operasyonları ve kurlardaki değişimin hasar maliyetlerinde yaratacağı dolaylı etki dikkate alındığında makul seviyededir.

Sigortalama Riskleri

Şirket, katastrofik veya katastrofik olmayan riskler için alınan primlerin ve ayrılan karşılıkların yetersiz kalması sonucu, finansal kayıp oluşması 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 Grubu tarafından oluşturulan Allianz sigortalama standartlarına uyulmaktadır. Söz konusu standart ile, genel risk değerlendirme kurallarının yanında, sigortalama öncesinde Allianz Grubu sigorta komitesi, risk komitesi ve/veya risk yönetimi biriminin onayını gerektiren 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 dâhil 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.

İç Kontrol Sistemi, Denetim Yapısı ve Erken Riski Saptama

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 üç temel süreç izlemektedir.

Risk-Kontrol Öz Değerlendirme

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü sorumluluğunda yürütülen süreç dâhilinde, Allianz Grubu 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.

Finansal Raporlama Üzerindeki Kontrollerin Değerlendirilmesi

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü sorumluluğunda yürütülen süreç dâhilinde, Allianz Grubu risk yönetimi tarafından belirlenen süreçler için, şirketin finansal raporlamaları üzerindeki riskleri belirlenmekte, belirlenen risklere ilişkin kilit kontroller dokümanite edilerek değerlendirilmekte ve gerekiyorsa aksiyon planları oluşturulmaktadır.

Operasyonel Kayıp Veri Tabanı

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

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 sayılı Resmî 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, 31 Mart 2016 tarih ve 2016/14 sayılı yönetim kurulu kararıyla Prof. Dr. Güler Aras iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesi; Ahmet Turul iç kontrol ve risk yönetimi ile uyum programından sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetleri, en güncel versiyonu 6 Ocak 2016 tarih ve 2016/02 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanarak yürürlüğe giren Risk Yönetimi Faaliyetleri Yönetmeliği ve İç Kontrol Faaliyetleri 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, üç müdür, üç yönetici ve yedi uzman olmak üzere toplam on beş kişi görev yapmaktadır.

Şirketin iç denetim faaliyetleri, en güncel versiyonu 6 Ocak 2016 tarih ve 2016/02 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 2016 itibarıyla bir grup başkanı, bir müdür, bir yönetici ve iki uzman olmak üzere toplam beş kişi görev yapmaktadır.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkındaki Bilgiler ile 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 (Committee of Sponsoring Organizations¹) genel kabul görmüş en iyi uygulamaları kullanılmaktadır. Bu kapsamda risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü şu yöntemleri kullanmaktadır:

- Şirketin mevcut iç kontrol sisteminin uygun şekilde dokümente edilerek sistematığe 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 yönetimin de dâhil 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
- Sermaye yeterliliği stres testi
- Solvency II sermaye gereksinimi
- Risk komitesi toplantı sunumu
- Operasyonel kayıp raporu
- "Top Risk" öz değerlendirme sonuçları raporu
- Risk kontrol öz değerlendirme sonuçları raporu
- Kapsam dâhilindeki süreçler için finansal raporlama kontrolleri değerlendirme raporu

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından 2016'da üç risk komitesi toplantısı sunumu, dört yükümlülük karşılama yeterliliği stres testi, dört adet Solvency II sermaye gereksinimi raporu, dört operasyonel kayıp raporu, dört "Top Risk" raporu, bir risk kontrol öz değerlendirme raporu, bir finansal raporlama kontrolleri değerlendirme raporu ve dört risk raporu hazırlanmıştır.

İç denetim grup başkanlığı, iç denetim faaliyetlerinin dönemsel ve riske dayalı plan dâhilinde 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 kurulunun değerlendirme ve onayına sunmaktadır. İç denetim planının çalışma programları aracılığıyla icrası ve düzenlenen denetim raporları çerçevesinde ilgili birim yönetimlerince alınan önlemlerin izlenmesi de aynı birim tarafından yerine getirilmektedir.

¹ COSO; iş etiği, etkili iç kontroller ve kurumsal yönetim aracılığıyla, mali raporlamaların kalitesini artırmaya yönelik çalışmalar yapmak üzere 1985 yılında Amerika'da kurulmuş olan gönüllü bir organizasyondur. COSO tarafından hazırlanan raporda yer alan iç kontrol tanımı, dünya çapında genel kabul görmüş ve birçok ülkenin ilgili mevzuatında da yer almıştır. Rapor, organizasyonda iç kontrol sistemi kurma ve kurulan bu sistemin etkinliğini ölçme konularında referans niteliği taşımaktadır.

İç denetim grup başkanlığı'nın 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.

2016'da toplam yirmi üç adet 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.

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 Konular



Özel Önem Taşıyan Konular

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

Yönetim Kurulu Beyanı



İşbu 2016 yılı yönetim kurulu faaliyet raporu, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 516'ncı maddesi, 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ile 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmî 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 raporumuza son vermeden önce; şirketimize gösterdikleri ilgi ve güven nedeniyle sigortalılarımıza ve başarılı faaliyet sonuçlarımız nedeniyle başta acentelerimiz, yönetim kadromuz ve çalışanlarımız olmak üzere tüm emeği geçenlere teşekkür eder, gösterdikleri yakın ilgi ve destekleri nedeniyle ortaklarımıza şükran ve saygılarımızı sunarız.

Allianz Sigorta Anonim Şirketi



Cansen Başaran-Symes
Yönetim Kurulu Başkanı



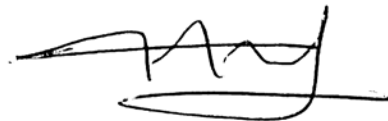
Aylin Somersan-Coqui
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet Turul
Yönetim Kurulu Üyesi



Ömür Şengün
Yönetim Kurulu Üyesi



Arif Aytakin
Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür

Faaliyet Raporu

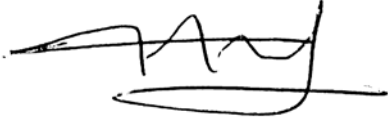
Uygunluk Görüşü



2016 yılı faaliyet raporuna ilişkin sağlanan bilgi ve belgelerin, 7 Ağustos 2007 tarihli ve 26606 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlandığını beyan ederiz.

İstanbul, 10 Mart 2017

Allianz Sigorta Anonim Şirketi



Arif Aytekin
Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür



Ersin Pak
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk Yegül
Mali İşler Direktörü



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

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

Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 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 ve 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 bireysel finansal bilgilerin Şirket'in 10 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan bireysel 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 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 bireysel 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 bireysel finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen bireysel 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 firm of KPMG International Cooperative

Erdal Tıkmak

Sorumlu Denetçi

10 Mart 2017

İstanbul, Türkiye



Bağımsız Denetim Raporu



Allianz Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bireysel Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

10 Mart 2017

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ile 75 sayfa bireysel finansal tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli bireysel bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; bireysel gelir tablosu, bireysel özsermaye değişim tablosu ve bireysel nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; bireysel finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen bireysel finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu bireysel finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, bireysel finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, bireysel finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bireysel finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin bireysel finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak bireysel finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki bireysel finansal tablolar, Allianz Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bireysel finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait bireysel finansal performansını ve nakit akışlarını, Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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


Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Denetçi
10 Mart 2017
İstanbul, Türkiye



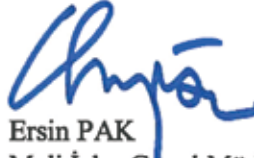
**ALLIANZ SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2016 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 2017



Arif AYTEKİN
Genel Müdür



Ersin PAK
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk YEGÜL
Mali İşler Direktörü



Nalan ÖNEY
Aktüer

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	2,139,904,493	1,372,098,992
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	1,527,987,751	877,688,905
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	609,826,139	492,021,047
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	2,090,603	2,389,040
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	2,961,430,236	2,180,589,772
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	2,950,209,898	2,169,219,073
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	11,220,338	11,370,699
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	1,008,068,623	868,833,667
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	987,929,443	863,691,984
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2,12	(22,282,732)	(16,735,151)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	48,522,380	29,277,470
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12	(7,324,052)	(8,625,508)
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	165,095	172,445
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	174,896,952	151,972,964
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(173,838,463)	(150,920,537)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	6,075,910	15,127,852
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	6,075,910	15,127,852
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	9,426,169	4,584,837
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	9,383,836	4,542,504
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	3,587,022	1,455,763
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	12	(3,544,689)	(1,413,430)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	492,769,970	359,912,414
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	490,867,338	358,062,605
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		16,619	45,720
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	1,886,013	1,804,089
G- Diğer Cari Varlıklar		28,408,127	10,981,800
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	28,096,228	10,797,478
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		116,157	47,412
5- Personele Verilen Avanslar		195,742	136,910
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		6,646,083,528	4,812,129,334

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VARLIKLAR			
	Dip Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
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 Taraplardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraplardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraplardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraplardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	1,427	20,481
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		-	-
2- İştirakler	9	9,814,372	6,822,468
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	544,424,816	546,212,516
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar			
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	12,220,500	28,182,500
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	34,503,026	13,507,715
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	64,481,224	65,135,878
6- Motorlu Taşıtlar	6	26,500	36,000
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	29,841,258	34,786,888
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	965,901	6,200,356
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(46,365,355)	(46,790,642)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	6	-	135,061
F- Maddi Olmayan Varlıklar			
1- Haklar	8	126,200,593	83,744,365
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(72,022,989)	(51,591,585)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelemiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		62,542	17,559
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	31,247,312	32,000,297
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		49,343	49,343
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı			
		735,450,470	718,469,200
Varlıklar Toplamı			
		7,381,533,998	5,530,598,534

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	250,982,526	250,825,043
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş 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	250,982,526	250,825,043
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	259,326,504	222,466,212
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	199,894,699	175,680,664
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	55,428	364,111
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	59,376,377	46,421,437
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Tarafra Borçlar	19,45	3,659,261	4,470,242
1- Ortaklara Borçlar	19,45	3,496,015	10,656
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		104,798	138,801
6- Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	19,45	58,448	4,320,785
D- Diğer Borçlar	19	128,206,143	87,438,557
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	82,072,683	48,008,263
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	46,133,460	39,430,294
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	4,733,368,686	3,276,874,414
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	2,549,456,075	1,852,437,051
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2.25,17	4,227,194	1,187,627
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	2,175,881,245	1,420,377,237
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	3,804,172	2,872,499
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	82,920,075	56,843,617
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		76,812,615	54,186,221
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		6,107,460	2,657,396
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	66,540,371	24,893,498
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	19	(66,540,371)	(24,893,498)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	66,151,377	69,972,155
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	66,151,377	69,972,155
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	105,280,991	77,595,724
1- Ertelemiş Üretim Komisyonları	19	104,222,625	77,510,664
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		1,058,366	85,060
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		5,629,895,563	4,046,485,964

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
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	45	179,352	148,281
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		179,352	148,281
D- Diğer Borçlar	19	-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	72,858,918	62,193,297
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	72,858,918	62,193,297
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları	23	12,040,699	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	23	12,040,699	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	22,622,074	21,050,490
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	22,622,074	21,050,490
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		1,880,476	-
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		1,880,476	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		109,581,519	83,392,068

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A- Ödenmiş Sermaye		647,642,916	647,642,916
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	529,147,564	529,147,564
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	(24,236,476)	(94,207,407)
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	(24,236,476)	(94,207,407)
C- Kar Yedekleri		585,001,350	560,117,232
1- Yasal Yedekler	15	98,171,443	77,771,040
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	545,710,004	518,634,823
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	(61,468,340)	(38,876,874)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	2,588,243	2,588,243
D- Geçmiş Yıllar Karları		57,493,495	53,844,946
1- Geçmiş Yıllar Karları		57,493,495	53,844,946
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		376,155,631	233,322,815
1- Dönem Net Karı		371,105,531	161,275,585
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		5,050,100	72,047,230
Özsermaye Toplamı		1,642,056,916	1,400,720,502
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		7,381,533,998	5,530,598,534

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		4,530,032,175	3,160,113,718
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		4,161,013,958	2,844,688,313
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	4,861,072,549	3,347,690,211
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	5,775,137,834	4,050,872,623
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(661,185,614)	(584,890,908)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(252,879,671)	(118,291,504)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(697,019,024)	(501,814,271)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(840,827,547)	(609,793,251)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	83,475,763	69,448,346
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı	17	60,332,760	38,530,634
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(3,039,567)	(1,187,627)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17,29	(1,753,379)	(6,320,491)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	(1,286,188)	5,132,864
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri ^(*)	1.7	332,189,978	275,341,628
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		12,431,101	10,842,412
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		12,431,101	10,842,412
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		24,397,138	29,241,365
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(4,113,630,899)	(2,948,593,239)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(3,050,736,803)	(2,157,337,754)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,295,232,795)	(1,774,160,830)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(2,478,098,877)	(1,944,679,430)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	182,866,082	170,518,600
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(755,504,008)	(383,176,924)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(848,140,459)	(517,717,974)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	92,636,451	134,541,050
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(931,673)	(1,532,122)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	17	(931,673)	(1,532,122)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(10,665,621)	(9,904,531)
4- Faaliyet Giderleri	32	(997,141,488)	(736,593,849)
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	(54,155,314)	(43,224,983)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		(54,155,314)	(43,224,983)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		416,401,276	211,520,479
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		-	-

^(*) 1.7 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir.

İlişkitedeki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bireysel Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
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)		-	-

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		416,401,276	211,520,479
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		416,401,276	211,520,479
K- Yatırım Gelirleri	4.2	550,425,978	706,712,182
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		287,693,169	169,553,276
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		19	361,093
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		97,339,982	59,602,443
4- Kambiyo Karları	4.2	74,744,129	260,528,601
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	53,774	108,620
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	80,000,000	68,800,000
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		6,497,629	85,047,212
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	4,097,276	62,710,937
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri	4.2	(468,329,972)	(633,148,763)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	-	(5,925,000)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(880,677)	(41,773,825)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri(*)		(332,189,978)	(275,341,628)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	-	(113,622,189)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(53,040,466)	(136,885,763)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(38,256,970)	(25,846,911)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(43,961,881)	(33,753,447)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(55,801,280)	(26,867,585)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(47,584,738)	(30,363,116)
2- Reeskont Hesabı	47	(2,371,915)	3,088,202
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		542,662	668,640
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı		-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(6,615,986)	(1,708,733)
7- Diğer Gelir ve Karlar		2,579,522	2,620,348
8- Diğer Gider ve Zararlar		(1,543,211)	(956,252)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları	47	(807,614)	(216,674)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		376,155,631	233,322,815
1- Dönem Karı ve Zararı		442,696,002	258,216,313
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(66,540,371)	(24,893,498)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		376,155,631	233,322,815
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

(*) 1.7 no'lu dipnotta açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bireysel Nakit Akış Tablosu

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

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		6,016,282,371	4,295,801,887
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	2,282,115
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(4,628,167,148)	(3,642,219,442)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(19,237,560)	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		1,368,877,663	655,864,560
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(94,636,599)	(43,601,437)
10. Diğer nakit girişleri		36,421,077	54,835,623
11. Diğer nakit çıkışları		(25,454,170)	(18,540,146)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		1,285,207,971	648,558,600
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		26,575,407	79,638,311
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(70,625,799)	(78,235,734)
3. Mali varlık iktisabı	11	(1,498,306,020)	(1,291,176,732)
4. Mali varlıkların satışı	11	710,443,473	198,947,748
5. Alınan faizler		357,336,951	206,741,115
6. Alınan temettüler		80,053,774	68,908,620
7. Diğer nakit girişleri		83,996,092	398,186,343
8. Diğer nakit çıkışları		(107,075,580)	(330,761,399)
9. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(417,601,702)	(747,751,728)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		(113,800,000)	(109,000,000)
5. Diğer nakit girişleri		-	99,509,557
6. Diğer nakit çıkışları		(667,563)	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit		(114,467,563)	(9,490,443)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
		11,767,524	11,626,127
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)			
		764,906,230	(97,057,444)
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu			
14		1,367,592,884	1,464,650,328
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu			
14		2,132,499,114	1,367,592,884

Allianz Sigorta Anonim Şirketi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Bireysel Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2015											
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 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
A – Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(306,085)	(306,085)
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	-	-	(59,865,389)	-	-	-	-	-	-	(59,865,389)	(59,865,389)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	(42,705,982)	-	-	43,025,227	319,245
G – Enflasyon Düzeltme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	233,322,815	233,322,815	-	233,322,815
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler	-	-	-	-	-	22,467,206	-	152,791,684	(175,258,890)	-	-
J – Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,000,000)	-	(109,000,000)
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015	529,147,564	-	(38,876,874)	118,495,352	-	77,771,040	-	427,015,659	233,322,815	53,844,946	1,400,720,502

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Ara Bireysel İlık 2016											
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 2015	529,147,564	-	(38,876,874)	118,495,352	-	77,771,040	-	427,015,659	233,322,815	53,844,946	1,400,720,502
A – Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	759,824	759,824
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	-	-	(22,591,466)	-	-	-	-	-	-	(22,591,466)	(22,591,466)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	(2,076,300)	-	-	2,888,725	812,425
G – Enflasyon Düzeltme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	20,400,403	-	99,122,412	376,155,631	-	376,155,631
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(119,522,815)	(119,522,815)	-	-
J – Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,800,000)	-	(113,800,000)
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2016	529,147,564	-	(61,468,340)	118,495,352	-	98,171,443	-	524,061,771	376,155,631	57,493,495	1,642,056,916

İlişkili dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Önceki Dönem 31 Aralık 2015
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI ^(*)		449,311,988	259,925,046
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		73,156,357	26,602,231
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		66,540,371	24,893,498
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		6,615,986	1,708,733
A NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)		376,155,631	233,322,815
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	11,666,141
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	(72,047,230)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	149,609,446
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(26,457,378)
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(26,457,378)
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 (-)		-	(87,342,622)
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(87,342,622)
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 (-)		-	(8,734,262)
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER		-	(27,075,184)
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. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		0.0071	0.0044
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.0071	0.0044
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		0.71	0.44
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	0.0022
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.0022
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	0.2151
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

^(*) Cari döneme ait karın dağıtımını 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 2016 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 B.V.'ye devri 2010 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Allianz SE ve Allianz Europe B.V.'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 "Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 Ataşehir 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 12 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket, 3,829 yetkili ve 52 yetkisiz (31 Aralık 2015: 3,790 yetkili ve 104 yetkisiz) olmak üzere toplam 3,881 acente (31 Aralık 2015: 3,894 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 sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Üst düzey yöneticiler	25	20
Diğer personel	1,559	1,561
Toplam	1,584	1,581

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2016 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 13,854,409 TL’dir (31 Aralık 2015: 13,210,440 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. Hazine Müsteşarlığı’nın, “Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Kullanılmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin” 2008/1 sayılı genelgesine göre, şirketlerin hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirleri, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır. Şirket düzenlemede açıkça belirtildiği üzere; her bir branş için reasürör payı düşülmüş olarak hesaplanan “Net Nakit Akışı” tutarlarının “Toplam Net Nakit Akış” tutarına bölünmesiyle bulunan oranlar nispetinde alt branş dağıtımını yapmaktadır. Şirket yönetimi, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bireysel gelir tablosunda yer alan 308,483,293 TL tutarındaki teknik olmayan bölümden teknik gelirlere aktarılan yatırım gelirleri tutarını, cari dönemde gerçekleştirdiği yöntem değişikliği ile yeniden hesaplamış ve 275,341,628 olarak teknik gelirler bölümüne aktarmıştır.

1 Genel bilgiler (devamı)

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 (devamı)

Grup şirketleri olan, aynı zamanda sermayelerinde sırasıyla %2 ve %80 oranlarında pay sahipliği bulunan Şirket'in iştirakleri Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ve Allianz Yaşam 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 bulunan 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.

1.8 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 bilgede önceki raporlama dönemi sonundan beri olan değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı	:	Allianz Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	:	Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 Ataşehir/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'nun 18 inci maddesine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgeler ile bunlarla düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (tümü "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı")'na uygun olarak hazırlamaktadır.

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" yayımlanmış ve 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 veya TMS 28 de tanımlanan özkaynak yöntemine göre muhasebesinin mümkün olduğu belirtilmiştir. Söz konusu duyurularda paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla bağlı ortaklığını, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

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

Hiperenfasyonist 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 değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtmak üzere ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların raporlama dönemindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir.

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 ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar 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

Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.1.7 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde yapılan herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

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

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 veya TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemine göre 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 A.Ş., 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır. Şirket’in diğer bağlı ortaklıkları konumunda olan Allianz Yaşam ve Emeklilik Anonim Şirketi ve Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş.’nin de dahil edileceği, 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 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.

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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

Kullanım amaçlı arsa ve binalar, mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerlerinden izlenmektedir. Binalar yeniden belirlenen değerleri üzerinden 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 kadar olan tutar "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 ölçülürler.

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 aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine (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 borçluyla 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar 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 A.Ş. 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 düşüklüğü sonrasında oluşan değer artışları özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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 2016 tarihinde sona eren dönemde yapılan türev işlemlerinden 4,097,276 TL (31 Aralık 2015: 62,710,937 TL yatırım geliri) tutarında yatırım geliri elde edilirken yatırım gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: 113,622,189 TL gideri)

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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Allianz SE ve Allianz Europe B.V.’dir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Allianz SE	340,724,316	64.39	340,719,436	64.39
Allianz Europe B.V.	168,356,668	31.82	168,356,668	31.82
Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	20,000,000	3.78	20,000,000	3.78
Diğer	66,580	0.01	71,460	0.01
Ödenmiş sermaye	529,147,564	100.00	529,147,564	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.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

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

(2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya

(3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in 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 2016 ve 2015 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 2016 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,297 TL (31 Aralık 2015: 3,828 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Net İskonto Oranı	%2.80	%2.55
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%8.50 / 9.25	%9.25 / 7.75
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı (Genel Müdürlük) (*)	%1.25 – %15	%1.25 – %15
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı (Satış Personeli) (*)	%1 – %21.50	%1 – %21.50

(*) Şirket, çalışanların geçmiş hizmet süreleri de dikkate alınarak çalışanların kıdemine göre değişen isteğe bağlı ayrılma oranı hesaplamaktadır. İsteğe bağlı ayrılma oranları geçmiş deneyimlerin ve aynı zamanda geleceğe ilişkin beklentilerin hesaba 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 oluştuğu 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

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 sigortalılarından ibraname (ödememin 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 şirketinden 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, 41,055,421 TL (31 Aralık 2015: 34,838,344 TL) (*Not 12*) tutarında net rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiş ve genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 15,141,108 TL (31 Aralık 2015: 11,765,839 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 166,577,971 TL (31 Aralık 2015: 144,936,261 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 sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarda 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kara araçları	277,724,223	244,959,189
Kara araçları sorumluluk	36,685,839	19,896,652
Nakliyat	3,280,779	2,736,431
Yangın ve doğal afetler	2,697,363	2,362,647
Hastalık/sağlık	802,860	172,107
Genel zararlar	730,994	123,152
Su Araçları	206,242	16,933
Genel sorumluluk	46,154	95,606
Kaza	5,164	3,417
Toplam	322,179,618	270,366,134

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net rücu ve sovtaj tahakkuklarının branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kara araçları	24,906,276	21,317,608
Kara araçları sorumluluk	10,344,199	8,402,029
Hastalık/sağlık	2,277,717	2,197,094
Yangın ve doğal afetler	1,837,161	691,835
Nakliyat	1,624,899	1,820,665
Genel sorumluluk	65,169	409,113
Toplam	41,055,421	34,838,344

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 düşüğe, kiralanan varlıklar net gerçekleştirilebilir 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

30 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısı'nda Şirket'in 2015 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 233,322,815 TL tutarındaki 2015 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince 11,666,141 TL genel kanuni yedek akçelerin ve 72,047,230 TL dağıtımına konu olmayan gayrimenkul satış karının ayrılmasından sonra kalan 113,800,000 TL brüt temettü ödenmesine ve 2015 bakiye karının olağanüstü yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

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") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık 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 döviz endeksli 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 4,227,193 TL (31 Aralık 2015: 1,187,627 TL) tutarındadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2015/30 ve 2016/1 sayılı sektör duyuruları uyarınca, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiştir.

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

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 11 Kasım 2016 tarihli ve 2016/37 sayılı "Devam Eden Riskler Karşılığına İlişkin Genelge"sinde belirtilen yöntemi kullanmamıştır.

2.26 Muallak tazminat karşılığı

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.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin "Muallak tazminat karşılığı" başlıklı 7 nci maddesine göre şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır.

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

Şirket Hazine Müsteşarlığı tarafından 5 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge (2014/16)"ye dayanarak IBNR tutarlarını ana branşlar bazında en uygun metodları seçerek belirlemiştir.

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 hesaplanmasında, 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)

IBNR hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılmıştır. IBNR hesaplaması sonucu ulaşılan brüt tutarın netleştirilmesi amacıyla tüm branşlar için aynı yöntem uygulanmıştır. Buna göre; her bir kaza dönemi için 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, en iyi tahmin yöntemleri doğrultusunda hesaplanan IBNR tutarlarını dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 845,669,070 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2015: 433,822,085 TL).

Şirket, 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"ye istinaden IBNR hesabını en iyi tahmin yöntemlerine dayanarak yürütmektedir. Kullanılan yöntemler dahilinde Genel Sorumluluk ve Genel Zararlar branşında birer adet büyük hasar dosyası, hasar gelişimini bozması nedeniyle analiz dışında bırakılmıştır.

Şirket, Zorunlu Trafik branşı dahilinde, özellikle bedeni hasarlarda son yıllarda gözlemlenen hasar gelişim hızı, davalama oranı, ortalama hasar tutarı gibi etkenlerdeki geçmiş dönemlere kıyasla farklılaşmanın etkisini en iyi hasar tahminlerine yansıtılabilmek amacıyla, bedeni ve maddi hasarlar için ayrı nihai hasar tahminleri yürütmüştür. Bedeni hasarlar için yapılan tahminlerde Frekans-Şiddet, Bornhuetter-Ferguson ve gelişim faktörü yöntemlerinin kombinasyonu temel alınmıştır. Maddi hasarlar için ise, uğranılan hasar temelli gelişim faktörü yöntemleri ile, özellikle değer kaybı hasarlarına istinaden Frekans-Şiddet yöntemleri dikkate alınmıştır.

Uzun kuyruklu bir branş olan Genel Sorumluluk branşında ise, Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk branşı ve diğer sorumluluk branşları ayrı analiz edilmiş, her iki kırılım için de Bornhuetter-Ferguson ve gelişim faktörü temelli yöntemler ile nihai hasar tahminleri yürütülmüştür. Faaliyet gösterilen diğer branşlarda kullanılan yöntemler ağırlıklı olarak uğranılan hasar temelli gelişim faktörü yöntemi olup, gerekli görülen branş ve kaza dönemleri için Bornhuetter-Ferguson yöntemi de dikkate alınmıştır.

Asgari ücret seviyesinde 2016 yılı başından itibaren geçerli olacak artış, destekten yoksun kalma tazminat tutarı hesabını, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ve rapor edilmiş hasarlar ile 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarları etkileyecektir. Dolayısıyla Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ve rapor edilmiş, fakat tazminat tutarı henüz kesinleşmediği için ortalama hasar tutarı üzerinden karşılık ayrılan dosya muallakları için geçerli olan ortalama muallak hasar tutarında artış yapmıştır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş dosyalara ilişkin olarak ayrılan en iyi hasar karşılık tutarında da, asgari ücret artışının yaratacağı etkinin tamamı doğrultusunda artış yapılmıştır.

Şirket, 2016/11 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge"de yapılan açıklamaya istinaden 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren %100 geçiş oranı kullanmakta olup tüm branşlarda en iyi hasar tahmininin tamamını finansal tablolara yansıtmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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 Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik 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" de 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.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği 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 2016 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 karşılığından indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 109,316,103 TL (31 Aralık 2015: 103,085,338 TL) tutarı muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. Uygulanan kazanma oranlarının branş bazındaki dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Branş	Uygulanan Kazanma Oranı
Yangın ve Doğal Afetler	%25
Nakliyat	%25
Su Araçları	%25
Kara Araçları	%25
Genel Sorumluluk	%25
Genel Zarar	%25
Hava Araçları	%25
Hukuksal Koruma	%25
Sağlık	%25
Kara Araçları Sorumluluk	%18
Kaza	%14

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine 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 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 72,858,918 TL (31 Aralık 2015: 62,193,297 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.

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (*devamı*)

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 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.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016’da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için 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 halihazırda 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 UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 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 UMS 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığına, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkulden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkülünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”

UFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığı eklenmesi.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

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 güncellenmesinin 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 – *Ertelenmiş üretim komisyonları*
- Not 21 – *Ertelenmiş 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 modellemeleri 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 başı resürans şirketleri ve bu şirketlerin en güncel derecelendirme notları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Reasürör	Standard & Poors			AM Best		
	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Allianz SE	AA	Durağan	30 Aralık 2016	A+	Durağan	8 Kasım 2016

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 2016	31 Aralık 2015
Kara araçları sorumluluk	14,542,946,713,160	8,808,067,328,335
Yangın ve doğal afetler	366,904,431,651	314,118,573,229
Nakliyat	310,705,310,030	162,397,637,628
Kaza	117,319,431,398	86,895,818,786
Hastalık / sağlık	112,515,793,000	66,162,718,000
Genel zararlar	108,979,159,920	106,226,174,285
Genel sorumluluk	97,349,339,972	55,539,170,440
Kara araçları	51,232,257,679	43,748,648,415
Su araçları	35,316,896,431	27,736,555,199
Finansal kayıplar	28,765,774,219	24,212,934,135
Hava araçları sorumluluk	4,629,769,812	9,139,267,210
Hukuksal koruma	3,011,433,106	3,231,184,161
Hava araçları	234,922,873	881,499,633
Emniyeti Suistimal	237,186	13,506,233
Toplam	15,779,911,470,437	9,708,371,015,689

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
- 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 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar (Not 11) ^(*)	2,950,209,898	2,169,219,073
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	2,139,904,493	1,372,098,992
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	1,008,068,623	868,833,667
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	586,987,262	494,350,811
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	28,096,228	10,797,478
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	6,075,910	15,127,852
Verilen personel ve iş avansları	311,899	184,322
Diğer alacaklar (Not 12)	9,427,596	4,605,318
Toplam	6,729,081,909	4,935,217,513

^(*)11,220,338 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2015: 11,370,699).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	960,921,576	-	818,309,450	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	12,420,167	-	7,146,945	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	3,047,713	-	2,900,164	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	5,819,969	(4,115,230)	5,652,390	(2,603,361)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	6,588,980	(2,528,865)	15,690,543	(1,334,969)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	15,082,073	(15,082,073)	15,603,731	(15,603,731)
	1,003,880,478	(21,726,168)	865,303,223	(19,542,061)
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (*)	41,055,421	(15,141,108)	34,838,344	(11,765,839)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları (**)	166,577,971	(166,577,971)	144,973,296	(144,973,296)
Toplam	1,211,513,870	(203,445,247)	1,045,114,863	(176,281,196)

(*) Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca 41,055,421 TL (31 Aralık 2015: 34,838,344 TL) tutarındaki rücu alacağını tahakkuk ettirmiş ve bu alacaklara ilişkin 15,141,108 TL (31 Aralık 2015: 11,765,839 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 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	176,281,196	156,391,857
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(2,465,341)	(6,346,821)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	4,649,447	4,449,025
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları	24,979,945	21,787,135
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	203,445,247	176,281,196

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 yaşamaması 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 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,139,904,493	1,619,526,189	520,378,304	-	-	-
Finansal varlıklar	2,950,209,898	-	297,057,512	332,214,674	-	2,320,937,712
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,008,068,623	200,714,756	292,393,862	391,618,706	111,027,977	12,313,322
İlişkili taraflardan alacaklar	6,075,910	-	6,075,910	-	-	-
Diğer alacaklar	9,385,261	5,971,790	3,412,044	-	-	1,427
Toplam parasal varlıklar	6,113,644,185	1,826,212,735	1,119,317,632	723,833,380	111,027,977	2,333,252,461
Finansal borçlar	250,982,526	250,982,526	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	259,326,504	47,579,236	96,974,332	103,014,237	7,874,765	3,883,934
İlişkili taraflara borçlar	3,838,613	-	3,659,261	-	-	179,352
Diğer borçlar	128,206,143	128,206,143	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	2,175,881,245	342,560,000	263,066,080	165,753,778	218,877,993	1,185,623,394
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	82,920,075	-	82,920,075	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	88,773,451	6,214,719	-	53,548,662	6,387,996	22,622,074
Toplam parasal yükümlülükler	2,989,928,557	775,542,624	446,619,748	322,316,677	233,140,754	1,212,308,754

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1,372,098,992	995,950,117	376,148,874	-	-	-
Finansal varlıklar	2,169,219,073	152,537,829	155,660,627	115,465,161	266,547,891	1,479,007,565
Esas faaliyetlerden alacaklar	868,833,667	159,481,171	257,451,269	351,215,825	86,036,674	14,648,729
İlişkili taraflardan alacaklar	15,127,852	-	15,127,852	-	-	-
Diğer alacaklar	4,562,985	3,269,266	1,273,238	-	-	20,481
Toplam parasal varlıklar	4,429,842,569	1,311,238,383	805,661,860	466,680,986	352,584,565	1,493,676,775
Finansal borçlar	250,825,043	250,825,043	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	222,466,212	32,536,836	80,343,353	93,793,090	12,447,612	3,345,320
İlişkili taraflara borçlar	4,618,523	-	4,470,242	-	-	148,281
Diğer borçlar	87,438,557	87,438,557	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	1,420,377,237	248,290,876	173,000,516	90,362,094	121,168,787	787,554,964
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	56,843,617	-	56,843,617	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	91,022,645	2,708,643	-	56,546,205	10,717,307	21,050,491
Toplam parasal yükümlülükler	2,133,591,834	621,799,955	314,657,728	240,701,389	144,333,706	812,099,056

(*) 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 dövize dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz 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 2016	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	46,600,070	120,626,741	307,101	167,533,912
Finansal varlıklar	-	11,220,338	-	11,220,338
Esas faaliyetlerden alacaklar	88,576,283	79,273,585	1,979,369	169,829,237
Toplam yabancı para varlıklar	135,176,353	211,120,664	2,286,470	348,583,487
Esas faaliyetlerden borçlar	(54,528,264)	(54,717,626)	(2,232,153)	(111,478,043)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(21,164,187)	(49,561,210)	(1,139,574)	(71,864,971)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(75,692,451)	(104,278,836)	(3,371,727)	(183,343,014)
Bilanço pozisyonu	59,483,902	106,841,828	(1,085,257)	165,240,473

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	24,683,906	63,758,537	604,714	89,047,157
Finansal varlıklar	-	11,370,699	-	11,370,699
Esas faaliyetlerden alacaklar	91,742,215	52,514,196	1,714,813	145,971,224
Toplam yabancı para varlıklar	116,426,121	127,643,432	2,319,527	246,389,080
Esas faaliyetlerden borçlar	(65,336,956)	(20,624,772)	(1,411,066)	(87,372,794)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(19,053,329)	(37,994,206)	(309,216)	(57,356,751)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(84,390,285)	(58,618,978)	(1,720,282)	(144,729,545)
Bilanço pozisyonu	32,035,836	69,024,454	599,245	101,659,535

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 2016 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2016	3,5192	3,7099
31 Aralık 2015	2,9076	3.1776

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016		31 Aralık 2015	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	5,948,390	5,948,390	3,203,584	3,203,584
Avro	10,684,183	10,684,183	6,902,445	6,902,445
Diğer	(108,526)	(108,526)	59,925	59,925
Toplam, net	16,524,047	16,524,047	10,165,954	10,165,954

(*) 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 2016	31 Aralık 2015
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Sabit faizli finansal varlıklar:	4,433,306,114	3,026,515,464
Bankalar mevduatı (Not 14)	1,508,396,685	872,276,760
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri (Not 11)	2,822,897,465	2,080,618,968
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör tahvilleri (Not 11)	102,011,964	73,619,736
Değişken getirili finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır devlet tahvilleri (Not 11)	4,988,008	5,000,656
Satılmaya hazır özel sektör tahvilleri (Not 11)	20,312,461	9,979,713
Sabit faizli finansal yükümlülükler:		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar (Not 20)	250,982,526	250,825,043

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2016	Gelir tablosu			Özkaynak
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(839,704)	714,509	(61,138,113)	63,251,147
Toplam, net	(839,704)	714,509	(61,138,113)	63,251,147

31 Aralık 2015	Gelir tablosu			Özkaynak
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(164,390)	200,636	(37,870,763)	39,520,704
Toplam, net	(164,390)	200,636	(37,870,763)	39,520,704

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 gösterilmiştir.

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 2016			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Varlıklar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	12,220,500	12,220,500
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Not 6)	-	-	34,503,026	34,503,026
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	11,220,338	-	-	11,220,338
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	2,827,885,473	122,324,425	-	2,950,209,898
İştirakler (Not 9)	-	-	9,220,000	9,220,000
Toplam varlıklar	2,839,105,811	122,324,425	55,943,526	3,017,373,762

	31 Aralık 2015			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Varlıklar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	28,182,500	28,182,500
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Not 6)	-	-	13,507,715	13,507,715
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	11,370,699	-	-	11,370,699
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	2,085,619,624	83,599,449	-	2,169,219,073
İştirakler (Not 9)	-	-	6,228,096	6,228,096
Toplam varlıklar	2,096,990,323	83,599,449	47,918,311	2,228,508,083

Seviye 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 değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışması gerçekleştirilmiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı gerçeğe uygun değer ölçümleri	47,918,311	128,163,725
Toplam kazanç veya kayıp	8,025,215	(80,245,414)
-Kar veya zararda muhasebeleştirilen	(15,962,000)	(12,662,100)
-Öz sermayede muhasebeleştirilen	23,987,215	(67,583,314)
Dönem sonu gerçeğe uygun değer ölçümleri	55,943,526	47,918,311

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in gerekli özsermayesi 1,422,158,142 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan Şirket özsermayesi gerekli özsermaye tutarının üzerindedir (31 Aralık 2015: 1,169,328,656).

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 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	246,048,709	162,714,453
Kambiyo karları	74,744,129	260,528,601
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	142,004,021	64,083,487
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan (kayıplar)/ kazançlar (Not 15)	(3,019,560)	2,718,872
Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelirler	80,000,000	68,800,000
İştiraklerden gelirler	53,774	108,620
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen gelirler	4,097,276	62,710,937
Yatırım gelirleri	543,928,349	621,664,970
Kambiyo zararları	(53,040,466)	(136,885,763)
Repo işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(24,673,727)	(23,502,559)
Yatırımlar değer azalışları	-	(5,925,000)
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen giderler	-	(113,622,189)
Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar	-	(3,160,977)
Diğer yatırım giderleri	(5,646,473)	(5,852,131)
Yatırım giderleri	(83,360,666)	(288,948,619)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	460,567,683	332,716,351
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar/(kayıplar) (Not 15)	3,019,560	(2,718,872)
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	(34,811,782)	(70,955,018)
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve (kayıplar), net	(31,792,222)	(73,673,890)

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini 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 varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Değer Artışı/ (Azalışı)	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2016
Maliyet:						
Yatırım amaçlı arsalar (Not 7)	80,000	-	5,000	-	-	85,000
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	28,102,500	-	578,000	(16,545,000)	-	12,135,500
Kullanım amaçlı arsalar	-	20,026,994	-	-	-	20,026,994
Kullanım amaçlı binalar	13,507,715	-	968,317	-	-	14,476,032
Demirbaş ve tesisatlar	65,135,878	7,453,274	-	(8,107,928)	-	64,481,224
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	(9,500)	-	26,500
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedeller dahil)	34,786,888	689,303	-	(5,634,933)	-	29,841,258
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	6,200,356	-	-	(5,234,455)	-	965,901
	147,849,337	28,169,571	1,551,317	(35,531,816)	-	142,038,409
Birikmiş amortismanlar:						
Kullanım amaçlı binalar	1,611,873	364,159	-	-	-	1,976,032
Demirbaş ve tesisatlar	30,856,394	11,306,846	-	(7,871,406)	-	34,291,834
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	(9,500)	-	26,500
Diğer maddi varlıklar (özel maliyetler bedeller dahil)	8,102,351	6,142,369	-	(5,137,310)	-	9,107,410
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	6,184,024	12,192	-	(5,232,637)	-	963,579
	46,790,642	17,825,566	-	(18,250,853)	-	46,365,355
Net defter değeri	101,058,695					95,673,054

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Değer Artışı/ (Azalışı)	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2015
Maliyet:						
Yatırım amaçlı arsalar (Not 7)	36,500	-	43,500	-	-	80,000
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	40,808,100	-	(2,116,807)	(10,588,793)	-	28,102,500
Kullanım amaçlı arsalar	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-	-
Kullanım amaçlı binalar	79,743,688	-	-	(66,235,973)	-	13,507,715
Demirbaş ve tesisatlar	48,009,600	26,025,339	-	(8,899,061)	-	65,135,878
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedeller dahil)	8,801,370	25,985,518	-	-	-	34,786,888
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	6,385,284	-	-	(184,928)	-	6,200,356
	193,820,542	52,010,857	(2,073,307)	(95,908,755)	-	147,849,337
Birikmiş amortismanlar:						
Kullanım amaçlı binalar	9,627,688	2,299,141	-	(10,314,956)	-	1,611,873
Demirbaş ve tesisatlar	28,342,158	8,285,159	-	(5,770,923)	-	30,856,394
Motorlu taşıtlar	36,000	-	-	-	-	36,000
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedeller dahil)	5,245,520	2,856,831	-	-	-	8,102,351
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	6,352,184	16,405	-	(184,565)	-	6,184,024
	49,603,550	13,457,536	-	(16,270,444)	-	46,790,642
Net defter değeri	144,216,992					101,058,695

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

6 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla "Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar", Şirket'in bağlı ortaklığı olan Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm A.Ş.'den kiralamış olduğu gayrimenkulleri için yaptığı renovasyon harcamaları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: 135,061 TL).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, kullanım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016 Net Defter Değeri	31 Aralık 2015 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
İzmir Gaziemir Arsa	20,026,994	-	1 Eylül 2016	20,026,994
Ankara-Çankaya, İş merkezi	12,500,000	11,895,842	31 Aralık 2016	12,260,000
Değer artışı sonrası net defter değeri	32,526,994	11,895,842		32,286,994

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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketleri aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem/yıl başındaki yeniden değerlendirme artışları	7,635,454	50,341,436
Yeniden değerlemeden kaynaklanan gerçeğe uygun değer artışları	968,317	-
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan amortisman farkları	(188,862)	(1,596,221)
Amortisman farkından kaynaklanan ertelenmiş vergi, net	(155,891)	319,245
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışı nedeniyle çıkış	(2,699,864)	(41,429,006)
Dönem/yıl sonundaki yeniden değerlendirme artışları (Not 15)	5,559,154	7,635,454

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016 Net Defter Değeri	31 Aralık 2015 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	2016 yılı Ekspertiz değeri
Ankara Bina	11,000,000	10,500,000	31 Aralık 2016	11,000,000
Ankara Rengin Ap. Dükkan	775,000	705,000	31 Aralık 2016	775,000
Samsun Merkez Ev	150,000	150,000	31 Aralık 2016	150,000
Manisa-Salihli Dupleks Ev	95,000	90,000	31 Aralık 2016	95,000
Samsun Çarşamba Daire	67,500	67,500	31 Aralık 2016	67,500
Amasya Merkez Büro	48,000	45,000	31 Aralık 2016	48,000
Çanakkale-Ezine Arsa	40,000	35,000	31 Aralık 2016	40,000
Tunceli-Mazgirt Arsa	45,000	45,000	31 Aralık 2016	45,000
Kadıköy Bina ⁽¹⁾	-	16,000,000	31 Aralık 2016	-
Adana Sube Binası ⁽²⁾	-	300,000	31 Aralık 2016	-
Çanakkale-Çan Mesken ⁽³⁾	-	90,000	31 Aralık 2016	-
Çanakkale-Çan Mesken ⁽⁴⁾	-	70,000	31 Aralık 2016	-
Tekirdağ Dükkan Zemin ⁽⁵⁾	-	44,000	31 Aralık 2016	-
Tekirdağ Mesken 1.Kat ⁽⁶⁾	-	41,000	31 Aralık 2016	-
Net Defter Değeri (Not 6)	12,220,500	28,182,500		

⁽¹⁾Şirket, Kadıköy binasını 30 Eylül 2016 tarihinde 21,050,100 TL bedel ile satmıştır.

⁽²⁾Şirket, Adana Bölge binasını 11 Mayıs 2016 tarihinde 280,000 TL bedel ile satmıştır.

⁽³⁾Şirket, Çanakkale Çan Mesken 28 Aralık 2016 tarihinde 60,000 TL bedel ile satmıştır.

⁽⁴⁾Şirket, Çanakkale Çan Mesken 28 Aralık 2016 tarihinde 55,000 TL bedel ile satmıştır.

⁽⁵⁾Şirket, Tekirdağ Dükkan Zemin 04 Ekim 2016 tarihinde 44,000 TL bedel ile satmıştır.

⁽⁶⁾Şirket, Tekirdağ Mesken 1.Kat 04 Ekim 2016 tarihinde 32,100 TL bedel ile satmıştır.

Şirket'in cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 467,383 TL (31 Aralık 2015: 808,296 TL) tutarında kira geliri bulunmaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Haklar	83,744,365	42,456,228	-	126,200,593
	83,744,365	42,456,228	-	126,200,593
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	51,591,585	20,431,404	-	72,022,989
	51,591,585	20,431,404	-	72,022,989
Net defter değeri	32,152,780			54,177,604

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Haklar	57,519,488	26,224,877	-	83,744,365
	57,519,488	26,224,877	-	83,744,365
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	39,243,489	12,348,096	-	51,591,585
	39,243,489	12,348,096	-	51,591,585
Net defter değeri	18,275,999			32,152,780

9 İştirakler ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	9,220,000	2.00	6,228,096	2.00
Milli Reasürans T.A.Ş.	443,146	0.13	443,146	0.13
Tarım Sigortaları Havuz İşt. A.Ş.	121,167	4.00	121,167	4.00
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	9,814,372		6,822,468	
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San.Tic.A.Ş. (*)	482,386,510	100.00	484,174,210	100.00
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	58,180,713	80.00	58,180,713	80.00
Madgeburger Sigorta A.Ş.	3,857,593	80.00	3,857,593	80.00
Bağlı ortaklıklar, net	544,424,816		546,212,516	
Finansal varlıklar toplamı	554,239,188		553,034,984	

(*) Şirket'in 20 Ocak 2015 tarihinde satıcı sıfatıyla Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. garantör sıfatıyla Rönesans Holding A.Ş. ile imzalamış olduğu hisse alım ve satım sözleşmesi uyarınca satın alınan Beykoz Gayrimenkul Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamını temsil eden beheri 1 TL değerinde 273,500,000 adet hissenin Şirket'e devri 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Beykoz Gayrimenkul Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İstanbul Ataşehir ilçesinde sahibi olduğu gayrimenkul Allianz Türkiye Sigorta Grubu'nun genel merkezidir.

Beykoz gayrimenkul Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin Şirket tarafından iktisap edilmesine ilişkin olarak hisseler karşılığında ödenecek baz fiyatın 170,000,000 Avro olarak öngörüldüğü bir hisse alım ve satım sözleşmesinin imzalanması konusunda yetkiler dahilinde sözleşme imzalanmış olup, bu kez imzalanan hisse alım ve satım sözleşmesi çerçevesinde yapılan ayarlama sonucunda hisselerin satın alımına ilişkin nihai fiyat olarak ödenen 171,917,147 Avro uygun görülmüştür.

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Bağımsız/ Sınırlı denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Madgeburger Sigorta A.Ş.	6,917,105	6,278,769	-	123,248	Geçti	31 Aralık 2016
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	9,454,149,083	400,806,820	59,629,342	162,299,874	Geçti	31 Aralık 2016
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San.Tic.A.Ş.	578,606,477	563,198,958	14,870,628	48,488,292	Geçti	31 Aralık 2016
İştirakler:						
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2,629,453,134	66,907,314	(25,046,255)	(12,044,985)	Geçti	31 Aralık 2016
Milli Reasürans T.A.Ş.	2,683,273,200	1,175,357,879	166,338,531	33,377,205	Geçti	31 Aralık 2016
Tarım Sigortaları Havuz İşt. A.Ş.	15,153,713	9,070,575	-	1,121,565	Geçmedi	31 Aralık 2016

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.

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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	586,987,262	494,350,811
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	403,091,207	319,615,444
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	3,846,676	5,132,864
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	10,313,914	20,430,583
Toplam	1,004,239,059	839,529,702

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	161,398,184	135,104,215
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	104,196,961	77,087,384
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 19)	55,428	364,111
Toplam	265,650,573	212,555,710

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(661,185,614)	(584,890,908)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(319,615,444)	(250,167,098)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	403,091,207	319,615,444
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(577,709,851)	(515,442,562)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	182,866,082	170,518,600
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(494,350,811)	(359,809,761)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	586,987,262	494,350,811
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	275,502,533	305,059,650
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	122,244,763	110,581,565
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	77,087,384	52,110,544
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(104,196,961)	(77,087,384)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	95,135,186	85,604,725
Toplam, net	(207,072,132)	(124,778,187)

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11,220,338	11,370,699
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,950,209,898	2,169,219,073
Toplam	2,961,430,236	2,180,589,772

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri tarihi itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>			
Hisse senetleri	8,701,433	11,220,338	11,220,338
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	8,701,433	11,220,338	11,220,338

	31 Aralık 2015		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>			
Hisse senetleri	8,851,794	11,370,699	11,370,699
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	8,851,794	11,370,699	11,370,699

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			Defter Değeri
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL (*)	2,859,675,000	2,825,974,589	2,827,885,473	2,827,885,473
Özel Sektör Tahvili-TL	125,000,000	116,376,300	122,324,425	122,324,425
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	2,984,675,000	2,942,350,889	2,950,209,898	2,950,209,898

	31 Aralık 2015			Defter Değeri
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL (*)	2,117,975,000	2,080,311,410	2,085,619,624	2,085,619,624
Özel Sektör Tahvili-TL	83,500,000	75,065,578	83,599,449	83,599,449
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	2,201,475,000	2,155,376,988	2,169,219,073	2,169,219,073

(*)31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 2,700,000 TL (31 Aralık 2015: 2,700,000 TL) nominal değerindeki devlet tahvili, üstlenilen ilgili risklerin Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.'nin yöneticisi olduğu havuza devredilebilmesi için aynı şirkete teminat olarak verilmiştir.

11 Finansal varlıklar (devamı)

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 dönemde meydana gelen değer artışları (ilgili vergi etkileri dahil):

Yıl	Değer Artışında/(Azalışında) Değişim	Toplam Değer Artışı/(Azalışı)
2016	(22,591,466)	(61,468,340)
2015	(59,865,389)	(38,876,874)
2014	55,798,230	20,988,515

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	265,690,416	266,730,793	263,810,883	263,810,883
Toplam		266,730,793	263,810,883	263,810,883

	31 Aralık 2015			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	262,344,805	260,860,777	261,951,785	261,951,785
Toplam		260,860,777	261,951,785	261,951,785

11 Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			
	Alım-Satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye Kadar Elde Tutulacak	Toplam
Dönem başındaki değer	11,370,699	2,169,219,073	-	2,180,589,772
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	-	-	-
Dönem içindeki alımlar	-	1,498,306,020	-	1,498,306,020
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(150,361)	(710,293,112)	-	(710,443,473)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 15)	-	(34,811,782)	-	(34,811,782)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	27,789,699	-	27,789,699
Dönem sonundaki değer	11,220,338	2,950,209,898	-	2,961,430,236

	31 Aralık 2015			
	Alım-Satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye Kadar Elde Tutulacak	Toplam
Dönem başındaki değer	12,668,137	1,606,766,287	-	1,619,434,424
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	-	-	-
Dönem içindeki alımlar	-	1,291,176,732	-	1,291,176,732
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(1,297,438)	(675,862,615)	-	(677,160,053)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 15)	-	(70,955,018)	-	(70,955,018)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	18,093,687	-	18,093,687
Dönem sonundaki değer	11,370,699	2,169,219,073	-	2,180,589,772

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

	31 Aralık 2016			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	497,900,000	487,653,449	484,646,223	484,646,223
Toplam	497,900,000	487,653,449	484,646,223	484,646,223

	31 Aralık 2015			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	361,800,000	354,270,897	345,592,715	345,592,715
Toplam	361,800,000	354,270,897	345,592,715	345,592,715

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	1,008,068,623	868,833,667
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 4.2)	28,096,228	10,797,478
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	6,075,910	15,127,852
Diğer alacaklar (Not 4.2)	9,427,596	4,605,318
Toplam	1,051,668,357	899,364,315
Kısa vadeli alacaklar	1,051,666,930	899,343,834
Orta ve uzun vadeli alacaklar	1,427	20,481
Toplam	1,051,668,357	899,364,315

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sigortalılardan alacaklar	494,964,724	386,863,151
Acente, broker ve diğer araçlardan alacaklar	446,375,289	424,073,500
Rücu ve svotaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (Not 2.21)	41,055,421	34,838,344
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	10,313,914	20,430,583
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(4,779,905)	(2,513,594)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	987,929,443	863,691,984
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	174,896,952	151,972,964
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(173,838,463)	(150,920,537)
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	48,522,380	29,277,470
Rücu alacakları karşılıkları (Not 2.21)	(15,141,108)	(11,765,839)
Prim alacaklar karşılığı	(7,141,624)	(4,969,312)
Reasürans faaliyetlerinden alacak karşılığı	(7,324,052)	(8,625,508)
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	165,095	172,445
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,008,068,623	868,833,667

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İpotek senetleri	81,642,486	81,041,405
Teminat mektupları	15,453,775	19,222,065
Nakit teminat	5,530,676	5,570,666
Teminata alınan hazine bonusu ve devlet tahvilleri	3,525,575	4,582,250
Toplam	106,152,512	110,416,386

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 7,260,492 TL (31 Aralık 2015 5,947,241 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 7,141,624 TL (31 Aralık 2015: 4,969,312 TL).
- Rücu alacakları karşılığı: 15,141,108 TL (31 Aralık 2015: 11,765,839 TL).
- Dava konusu rücu alacakları karşılığı: 166,577,971 TL (31 Aralık 2015: 144,973,296 TL).
- Reasürörlerden alacak karşılığı (vadesi geçmiş): 7,324,052 TL (31 Aralık 2015: 8,625,508 TL).

12 Kredi ve alacaklar (*devamı*)

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

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

13 Türev finansal araçlar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde türev finansal araçlara ilişkin 4,097,276 TL tutarında net gelir kayıtlara yansıtılmıştır (31 Aralık 2015: 50,911,252 TL net gider).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	1,527,987,751	877,688,905	877,688,905	1,195,840,122
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	609,826,139	492,021,047	492,021,047	273,867,370
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,090,603	2,389,040	2,389,040	2,432,452
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,139,904,493	1,372,098,992	1,372,098,992	1,472,139,944
Bloke edilmiş tutarlar (*)	(441,983)	(412,313)	(412,313)	(382,323)
Bankalar mevduatı reeskontu	(6,963,396)	(4,093,795)	(4,093,795)	(7,107,293)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	2,132,499,114	1,367,592,884	1,367,592,884	1,464,650,328

(*)31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarlar Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde sigortacılık faaliyetleri gereği tutulmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	165,311,911	86,166,063
- vadesiz	2,222,001	2,881,094
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1,343,084,774	786,110,697
- vadesiz	17,369,065	2,531,051
Bankalar	1,527,987,751	877,688,905

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Vadeli mevduatların tamamı üç aydan kısa vadeli, uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %6.75-12.00 (31 Aralık 2015: %9.00-14.10), yabancı para mevduatlar için %0.10-%3.75'dir (31 Aralık 2015: %1.40-%1.90)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2016 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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %64.39 pay ile Allianz SE'dir. Diğer bir nitelikli pay sahibi kuruluş ise %31.82 pay ile Allianz Europe B.V.'dir.

Allianz Sigorta A.Ş.'nin, birleşme öncesi azınlık pay sahiplerinin paylarının satın alınmasına ilişkin olarak Mart 2015 döneminde küçük hissedarlara Allianz SE tarafından hisse satınalma teklifi gönderilmiş ve 11,643,332 TL tutarındaki nominal sermaye, azınlık paylarından Allianz SE'ye transfer olmuştur.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan 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 yazısı ile Rekabet Kurumu, 5 Temmuz 2013 tarih, 36816135 sayılı yazısı 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 Şirketi'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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kullanım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme fonları (Not 6)	5,559,154	7,635,454
Vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	197,293,160	125,245,929
Birleşme nedeniyle sermaye düzeltilmesi	(227,156,298)	(227,156,298)
Edinilen bedelsiz hisse senetleri	67,508	67,508
Diğer sermaye yedekleri toplamı	(24,236,476)	(94,207,407)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	125,245,929	125,005,860
Dönem içerisinde diğer sermaye yedeklerine aktarılan gayrimenkul satış kazançları	72,047,231	240,069
Dönem sonu vergi istisnasından yararlanan iştirak satış kazançları	197,293,160	125,245,929

15 Özsermaye (devamı)

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.

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 kadar olan tutar "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilmektedir. 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 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki yasal yedekler	77,771,040	55,303,834
Kardan transfer	20,400,403	22,467,206
Dönem sonundaki yasal yedekler	98,171,443	77,771,040

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	518,634,823	366,083,208
Kardan transfer	27,075,181	152,551,615
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	545,710,004	518,634,823

Finansal varlıkların değerlendirilmesi

31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015
İştirakler değer artışı	7,131,010	4,288,701
Devlet borçlanma senetleri	(68,599,350)	(43,165,575)
Finansal varlıkların değerlendirilmesi (Not 11)	(61,468,340)	(38,876,874)

Şirket Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışmasını 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla gerçekleştirmiştir.

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 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki değerlendirme farkları	(43,165,575)	15,773,537
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 11)	(34,811,782)	(70,955,018)
Ertelenmiş vergi etkisi	6,962,357	14,191,003
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan	3,019,560	(2,718,872)
Ertelenmiş vergi etkisi	(603,910)	543,775
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	(68,599,350)	(43,165,575)

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.

Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan gayrimenkul 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. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 72,047,230 TL tutarındaki 2015 yılı, 5,050,100 TL tutarındaki 2016 yılı sabit kıymet satış kazancı istisna tutarı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda geçmiş yıl karları altında muhasebeleştirilmiş gider paylaşımı ve ertelenmiş vergi sonrası 11,476,592 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 12,236,417 TL).

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016 ve 2015 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	3,086,498,992	2,245,671,445
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(403,091,207)	(319,615,444)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı (Not 10)	(133,951,710)	(73,618,950)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	2,549,456,075	1,852,437,051
Brüt devam eden riskler karşılığı	8,073,870	6,320,491
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(3,846,676)	(5,132,864)
Devam eden riskler karşılığı, net	4,227,194	1,187,627
Brüt muallak tazminat karşılığı	2,762,868,507	1,914,728,048
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(586,987,262)	(494,350,811)
Muallak tazminat karşılığı, net	2,175,881,245	1,420,377,237
İkramiye ve İndirimler karşılığı	3,804,172	2,872,499
İkramiye ve İndirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	-	-
İkramiye ve İndirimler karşılığı, net	3,804,172	2,872,499
Dengeleme karşılığı, net	72,858,918	62,193,297
Toplam teknik karşılıklar, net	4,806,227,604	3,339,067,711
Kısa vadeli	4,733,368,686	3,276,874,414
Orta ve uzun vadeli	72,858,918	62,193,297
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	4,806,227,604	3,339,067,711

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2016			
	Brüt	Reasürör Payı	SGK payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	2,245,679,525	(319,615,444)	(73,618,950)	1,852,445,131
Dönem içerisinde yazılan primler	5,775,137,834	(661,185,614)	(252,879,671)	4,861,072,549
Dönem içerisinde kazanılan primler	(4,934,318,367)	577,709,851	192,546,911	(4,164,061,605)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	3,086,498,992	(403,091,207)	(133,951,710)	2,549,456,075

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2015			
	Brüt	Reasürör payı	SGK payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1,635,886,274	(250,166,996)	(35,088,316)	1,350,630,962
Dönem içerisinde yazılan primler	4,050,872,623	(584,890,908)	(118,291,504)	3,347,690,211
Dönem içerisinde kazanılan primler	(3,441,087,452)	515,442,460	79,760,870	(2,845,884,122)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	2,245,671,445	(319,615,444)	(73,618,950)	1,852,437,051

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1,914,728,048	(494,350,811)	1,420,377,237
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	3,326,239,336	(275,502,533)	3,050,736,803
Dönem içinde ödenen hasarlar	(2,478,098,877)	182,866,082	(2,295,232,795)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	2,762,868,507	(586,987,262)	2,175,881,245

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1,397,010,074	(359,809,761)	1,037,200,313
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	2,462,397,404	(305,059,650)	2,157,337,754
Dönem içinde ödenen hasarlar	(1,944,679,430)	170,518,600	(1,774,160,830)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1,914,728,048	(494,350,811)	1,420,377,237

İkramiye ve İndirimler Karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	2,872,499	-	2,872,499
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	931,673	-	931,673
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	3,804,172	-	3,804,172

İkramiye ve İndirimler Karşılığı	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1,332,195	-	1,332,195
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	1,540,304	-	1,540,304
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	2,872,499	-	2,872,499

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.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasar gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	31 Aralık 2016					Toplam		
	2011 Öncesi	2011	2012	2013	2014		2015	2016
Hasar yılı	447,656,831	1,295,047,459	1,406,298,908	1,647,688,480	1,707,767,320	2,035,128,339	2,569,376,643	2,569,376,643
1 yıl sonra	422,174,471	1,299,102,216	1,455,170,761	1,724,669,230	1,854,911,189	2,185,482,821	-	2,185,482,821
2 yıl sonra	515,935,576	1,327,527,555	1,480,128,421	1,790,852,497	1,910,082,795	-	-	1,910,082,795
3 yıl sonra	555,011,438	1,312,265,630	1,521,329,486	1,834,469,025	-	-	-	1,834,469,025
4 yıl sonra	599,862,951	1,327,483,665	1,556,367,441	-	-	-	-	1,556,367,441
5 yıl sonra	635,997,857	1,345,080,745	-	-	-	-	-	1,981,078,602
Hasarların cari tahmini	635,997,857	1,345,080,745	1,556,367,441	1,834,469,025	1,910,082,795	2,185,482,821	2,569,376,643	12,036,857,327
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	402,880,947	1,271,054,893	1,434,034,524	1,686,060,284	1,741,252,400	1,915,542,347	1,792,461,575	10,243,286,970
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	233,116,910	74,025,852	122,332,917	148,408,741	168,830,395	269,940,474	776,915,068	1,793,570,357
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	969,298,150
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								2,762,868,507

Hasar yılı	31 Aralık 2016					Toplam		
	2011 Öncesi	2011	2012	2013	2014		2015	2016
Hasar yılı	252,326,036	1,056,907,255	1,209,754,861	1,413,899,117	1,522,659,333	1,823,193,343	2,327,499,941	2,327,499,941
1 yıl sonra	270,025,533	1,059,945,797	1,234,407,948	1,486,099,533	1,659,786,525	1,962,776,069	-	1,962,776,069
2 yıl sonra	343,564,795	1,078,052,047	1,261,947,751	1,559,565,615	1,724,813,706	-	-	1,724,813,706
3 yıl sonra	371,428,006	1,088,754,637	1,287,243,609	1,598,975,636	-	-	-	1,598,975,636
4 yıl sonra	405,110,029	1,099,436,881	1,309,786,196	-	-	-	-	1,309,786,196
5 yıl sonra	438,494,126	1,110,868,507	-	-	-	-	-	1,549,362,633
Hasarların cari tahmini	438,494,126	1,110,868,507	1,309,786,196	1,598,975,636	1,724,813,706	1,962,776,069	2,327,499,941	10,473,214,181
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	298,821,900	1,069,983,289	1,238,717,520	1,491,685,194	1,582,223,905	1,758,618,813	1,702,951,385	9,143,002,006
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	139,672,226	40,885,218	71,068,676	107,290,442	142,589,801	204,157,256	624,548,556	1,330,212,175
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	845,669,070
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								2,175,881,245

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	2010					31 Aralık 2015					Toplam
	Öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2015		
Hasar yılı	406,578,881	1,018,736,455	1,295,264,409	1,406,554,469	1,647,952,905	1,707,944,938	2,035,128,339	2,035,128,339	2,035,128,339	2,035,128,339	
1 yıl sonra	391,748,698	1,032,032,537	1,299,235,231	1,455,236,220	1,724,705,909	1,854,911,189	-	-	-	1,854,911,189	
2 yıl sonra	390,298,680	1,007,779,545	1,327,682,951	1,480,188,100	1,790,852,497	-	-	-	-	1,790,852,497	
3 yıl sonra	459,920,941	1,031,916,927	1,312,415,152	1,521,329,486	-	-	-	-	-	1,521,329,486	
4 yıl sonra	485,907,436	1,045,123,094	1,327,483,665	-	-	-	-	-	-	1,327,483,665	
5 yıl sonra	520,090,546	1,055,543,584	-	-	-	-	-	-	-	1,575,634,130	
Hasarların cari tahmini	520,090,546	1,055,543,584	1,327,483,665	1,521,329,486	1,790,852,497	1,854,911,189	2,035,128,339	2,035,128,339	2,035,128,339	10,105,339,306	
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	329,664,533	1,005,158,077	1,258,402,068	1,399,836,375	1,628,545,872	1,643,699,356	1,475,664,630	8,740,970,911	8,740,970,911		
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	190,426,013	50,385,507	69,081,597	121,493,111	162,306,625	211,211,833	559,463,709	1,364,368,395	1,364,368,395		
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	550,359,653	550,359,653		
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								1,914,728,048	1,914,728,048		

31 Aralık 2015

Hasar yılı	2010					31 Aralık 2015					Toplam
	Öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2015		
Hasar yılı	220,270,031	872,334,634	1,056,907,255	1,209,754,861	1,413,899,117	1,522,659,333	1,823,193,343	1,823,193,343	1,823,193,343	1,823,193,343	
1 yıl sonra	223,759,869	872,051,605	1,059,945,797	1,234,407,948	1,486,099,533	1,659,786,525	-	-	-	1,659,786,525	
2 yıl sonra	238,803,691	874,707,279	1,078,052,047	1,261,947,751	1,559,565,615	-	-	-	-	1,559,565,615	
3 yıl sonra	295,751,719	891,298,513	1,088,754,637	1,287,243,609	-	-	-	-	-	1,287,243,609	
4 yıl sonra	314,941,994	899,971,449	1,099,436,881	-	-	-	-	-	-	1,099,436,881	
5 yıl sonra	351,372,750	908,389,888	-	-	-	-	-	-	-	1,259,762,638	
Hasarların cari tahmini	351,372,750	908,389,888	1,099,436,881	1,287,243,609	1,559,565,615	1,659,786,525	1,823,193,343	1,823,193,343	1,823,193,343	8,688,988,611	
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	241,047,122	878,341,860	1,059,298,618	1,214,536,296	1,440,788,283	1,495,182,162	1,373,239,117	7,702,433,458	7,702,433,458		
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	110,325,628	30,048,028	40,138,263	72,707,313	118,777,332	164,604,363	449,954,226	986,555,153	986,555,153		
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	433,822,084	433,822,084		
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								1,420,377,237	1,420,377,237		

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 2016		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar ^(*) (Not 11)	474,298,020	484,627,593	484,646,223
Toplam	474,298,020	484,627,593	484,646,223
	31 Aralık 2015		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar ^(*) (Not 11)	386,412,404	345,592,715	345,592,715
Toplam	386,412,404	345,592,715	345,592,715

^(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6 nci maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016 tarihi itibarıyla cari varlıklar içinde gösterilen 490,867,338 TL (31 Aralık 2015: 358,062,605 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri 446,725,590 TL (31 Aralık 2015: 324,354,952 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 44,141,748 TL (31 Aralık 2015: 33,707,653 TL) tutarında ertelenen diğer üretim giderlerinden oluşmaktadır. Diğer ertelenmiş üretim giderlerinin 30,729,055 TL'si ertelenmiş asistans giderlerinden (31 Aralık 2015: 26,362,956 TL) ve 13,412,693 TL'si peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 7,344,697 TL).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	324,354,952	230,792,495
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	827,003,877	583,069,136
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(704,633,239)	(489,506,680)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	446,725,590	324,354,951

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden borçlar	259,326,504	222,466,212
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	105,280,991	77,595,724
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	82,920,075	56,843,617
SGK'ya borçlar	82,072,683	48,008,263
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	3,710,356	4,469,066
Personele borçlar	104,798	138,801
Ortaklara borçlar	23,459	10,656
Diğer borçlar	46,133,460	39,430,294
Toplam	579,572,326	448,962,633
Kısa vadeli	579,392,974	448,814,352
Orta ve uzun vadeli	179,352	148,281
Toplam	579,572,326	448,962,633

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 82,072,683 TL (31 Aralık 2015: 48,008,263 TL) tutarındaki SGK'ya borçların tamamı kısa vadede yer almaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 104,196,961 TL'si (31 Aralık 2015: 77,087,384 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10) oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	161,398,184	135,104,215
Anlaşmalı kurum ve servislere borçlar	59,376,377	46,421,437
Acente, broker ve araçlara borçlar	35,599,170	32,570,087
Sigorta şirketlerine borçlar	1,876,513	6,086,813
Sigortalılara borçlar	1,020,832	1,919,549
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	259,271,076	222,102,101
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 10)	55,428	364,111
Esas faaliyetlerden borçlar	259,326,504	222,466,212

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	66,540,371	24,893,498
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(94,636,599)	(35,690,976)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi), net	(28,096,228)	(10,797,478)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 250,982,526 TL repo işlemlerinden sağlanan finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 250,825,043 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla repoların vadesi 20 Ocak 2017 ile 10 Şubat 2017 (31 Aralık 2015: 4 Ocak 2016 ile 12 Şubat 2016) ve faiz aralığı % 9.25 ile % 9.50 (31 Aralık 2015: % 10.25 ile % 10.75) arasındadır.

21 Ertelemiş vergiler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Ertelemiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	Ertelemiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	12,690,287	10,717,757
Şüpheli alacaklar karşılığı	11,559,655	8,281,391
TMS19 kıdem aktüeryal fark	2,869,147	3,631,127
Entegrasyon ve yeniden yapılandırma giderleri karşılığı	3,166,424	216,730
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	3,308,120	1,988,742
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	2,039,853	1,477,202
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	1,375,918	941,455
Yönetici prim karşılığı	1,301,283	1,598,571
Faturası gelmemiş giderler karşılığı	-	1,376,589
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	1,906,140	2,162,682
Devam eden riskler karşılığı	845,439	237,525
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	11,479	163,696
Ek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri karşılığı	-	8,613,726
Duran varlık değerlemeleri	(7,588,945)	(7,991,420)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(5,223,715)	(2,685,675)
Diğer geçici farklar	2,986,227	1,270,199
Ertelemiş vergi varlığı, net	31,247,312	32,000,297

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetici prim karşılığı	30,612,285	38,616,195
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	12,405,913	15,724,711
Dava karşılığı	9,073,806	5,044,233
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	7,767,117	6,551,708
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı	3,791,419	-
Acente promosyon karşılıkları	1,302,597	2,675,000
Ödül ve maliyet paylaşım karşılıkları	402,684	400,000
Faturası gelmeyen giderler için ayrılan karşılıklar	210,643	56,714
Diğer	584,913	903,594
Maliyet giderleri karşılığı	66,151,377	69,972,155
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı	12,040,699	-
Kıdem tazminatı karşılığı	22,622,074	21,050,490
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	100,814,150	91,022,645

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	21,050,490	19,633,436
Faiz maliyeti	2,033,101	1,449,605
Hizmet maliyeti	2,194,793	1,957,091
Dönem içindeki ödemeler	(1,954,884)	(2,936,199)
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp/(kazanç)	248,354	563,951
Aktüeryal fark	(949,780)	382,606
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	22,622,074	21,050,490

Şirket, 3 Ekim 2016 tarihli 2016/34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, İzmir ilinde Operasyon Merkezi kurma kararı almıştır. Bu kapsamda ortaya çıkabilecek işgücü fazlalıklarına ilişkin ödeneceği öngörülen tazminatlar ve benzeri ek faydalar için yeniden yapılandırma karşılığı olarak, dönem sonu itibarıyla hesaplanmış 3,791,419 TL (31 Aralık 2015: Yoktur.) kısa vadeli, 12,040,699 TL (31 Aralık 2015: Yoktur.) uzun vadeli gider karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

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 2016	31 Aralık 2015
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,295,232,795)	(1,774,160,830)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(755,504,008)	(383,176,924)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(697,019,024)	(501,814,271)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(10,665,621)	(9,904,531)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,039,567)	(1,187,627)
Toplam	(3,761,461,015)	(2,670,244,183)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Üretim komisyonu giderleri (Not 17)	(704,633,239)	(489,506,680)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(195,083,741)	(178,913,673)
Yönetim giderleri	(87,492,464)	(75,934,548)
Pazarlama satış giderleri	(61,630,023)	(42,277,816)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(13,455,478)	(11,523,374)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	95,135,186	85,604,725
Diğer giderler	(29,981,729)	(24,042,483)
Toplam	(997,141,488)	(736,593,849)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maaş ve ücretler	(105,078,213)	(99,366,066)
Diğer yan haklar	(37,685,916)	(26,752,991)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(25,471,353)	(22,423,150)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(9,346,999)	(16,865,701)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(724,946)	(2,669,826)
Diğer	(16,776,314)	(10,835,939)
Toplam (Not 32)	(195,083,741)	(178,913,673)

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 2016	31 Aralık 2015
Net dönem karı içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Dönem net karına ilişkin kurumlar vergisi	(66,540,371)	(24,893,498)
Dönem net karına ilişkin ertelenmiş vergi	(6,615,986)	(1,708,733)
Özkaynaklar içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Özkaynaklar içerisinde gösterilen kurumlar vergisi	3,943,384	14,734,778
Özkaynaklar içerisinde gösterilen ertelenmiş vergi	5,863,002	15,322,132
Toplam vergi gideri	(63,349,971)	3,454,679

31 Aralık 2016 ve 2015 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:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
Vergi öncesi kar	449,311,988	Vergi oranı (%)	259,925,046	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	89,862,398	20.00	51,985,010	20.00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(18,893,346)	(4.20)	(28,169,446)	(10.84)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2,187,305	0.49	2,786,667	1.07
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	73,156,357	16.29	26,602,231	10.23

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 2016	31 Aralık 2015
Hesap dönemi itibarıyla kar	376,155,631	233,322,815
Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı	52,914,756,400	52,914,756,400
Hisse başına kazanç (TL)	0.007109	0.004409

38 Hisse başı kar payı

30 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısı'nda Şirket'in 2015 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 233,322,815 TL tutarındaki 2015 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince 11,666,141 TL genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra 113,800,000 TL brüt temettü ödenmesine ve 2015 bakiye karının olağanüstü yedeklere ayrılmasına 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 2016	31 Aralık 2015
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (*)	919,744,529	784,695,940
Şirket aleyhine açılan iş davaları	3,054,069	2,519,546
Toplam	922,798,598	787,695,940

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları notunda yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 741,590,593 TL'dir (31 Aralık 2015: 613,570,964 TL).

Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından yürütülen inceleme sonucunda sovtaj işlemlerinin banka ve sigorta muameleleri vergisine tabi tutulmadığı gerekçesi ile Şirket'e 2009 yılı için 1,275,773 TL vergi aslı, 1,876,748 TL vergi ziyai cezası 8 Aralık 2014 ve 26 Aralık 2014 tarihlerinde tebliğ edilmiştir, 16 Ocak 2015 ve 26 Ocak 2015 tarihlerinde aynı konuya istinaden 2010, 2011 ve 2012 dönemleri için de 8.821.282,68 TL vergi aslı, 13,231,924 TL vergi cezası ilave olarak tebliğ edilmiştir. Şirket, 19 Ağustos 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6736 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun" ile tanınan imkanları kullanmıştır. Şirket bu kapsamda 30 Kasım 2016 tarihinde 5.815.421 TL ödeme yaparak vergi tarhiyatının sonlandırılmasını sağlamıştır.

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 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan az	2,684,177	2,693,017
Bir yıldan fazla beş yıldan az	5,309,637	5,783,186
Beş yıldan fazla	2,560,938	3,127,000
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	10,554,752	11,603,203

43 Taahhütler (devamı)

Avro taahhütler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan az	5,313,823	5,321,988
Bir yıldan fazla beş yıldan az	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	5,313,823	5,321,988

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.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde %64.39 paya sahip Allianz SE, %31.82 paya sahip Allianz Europe B.V. ile %3.79 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Yaşam Emeklilik A.Ş.	5,049,161	7,044,852
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1,002,317	3,897,285
Allianz SE	-	4,159,831
Diğer	24,432	25,884
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	6,075,910	15,127,852
Allianz Rusya	3,417,689	178,036
Allianz Bulgarıya	2,063,881	-
Allianz Egypt	1,583,799	28,326
Euler Hermes	826,114	824,394
Agcs & Speciality Munchen	582,562	188,940
Allianz Insurance Company Guangzhou	461,305	228,454
Allianz Cote D'ivoire Assurances	303,840	-
Allianz Cornhill Insurance	201,150	201,150
Allianz Tiriac	86,936	348,081
Diğer	399,366	304,258
Esas faaliyetlerden alacaklar	9,926,642	2,301,639
Allianz SE	3,472,556	-
Allianz Managed Operations & Services SE	199,023	4,465,423
Allianz Risk Consulting GMBH	28,938	-
Allianz Investment Management SE	6,825	-
Magdeburger Sigorta A.Ş.	3,013	3,643
Diğer	23,459	10,656
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	3,733,814	4,479,722

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Se	79,672,371	61,382,242
Agcs & Speciality Munchen	32,541,725	27,642,838
Munich Re	6,979,725	5,155,340
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	2,645,680	-
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	1,884,105	329,409
Tokio Marine Europe Ins.Ltd	620,913	769,564
AZ Global Corp.&Specialty America	571,637	433,235
AGA International AG	501,767	426,737
Allianz Pojistovna A.Ş.	399,390	-
Diğer	1,731,890	537,617
Esas faaliyetlerden borçlar	127,549,203	96,676,982

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Se	73,276,268	70,181,021
Allianz Europe B.V.	36,207,270	34,680,074
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	4,301,258	4,119,834
Diğer	15,204	19,071
Ödenen temettüler	113,800,000	109,000,000

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz Se	299,838,652	263,145,104
Agcs & Speciality Munchen	93,756,884	93,864,823
Munich Re	10,127,496	10,099,416
Allianz Risk Transfer Ag, Zurich	7,216,831	6,373,068
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	3,899,926	-
Tokio Marine Europe Ins.Ltd	3,752,580	2,766,297
AZ Global Corp.&Specialty America	2,304,424	1,118,415
Allianz CP General Insurance Co.Ltd	2,182,762	-
Diğer	5,722,129	4,008,756
Devredilen primler	428,801,684	381,375,879

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 2016 ve 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Allianz SE	58,427,518	51,327,118
Agcs & Speciality Munich	17,657,348	16,310,047
Munich Re	2,588,112	2,567,602
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	992,464	-
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	793,685	603,157
Diğer	1,015,374	616,709
Alınan komisyonlar	81,474,501	71,424,633
Allianz SE	130,060,986	113,645,055
Agcs & Speciality Munich	10,190,229	23,839,965
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	4,926,230	-
Tokio Marine Europe Ins LTD	2,509,753	303,218
Munich Re	1,949,746	965,983
AGA International AG	862,236	623,501
Diğer	416,709	1,734,859
Ödenen tazminat reasürans payı	150,915,889	141,112,581
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnş.Tur.San.ve Tic. A.Ş.	17,551,912	5,745,660
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	-	1,161,356
Kira giderleri	17,551,912	6,907,016
Allianz SE	11,317	44,536
Prim depo faiz giderleri	11,317	44,536
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	80,000,000	68,800,000
Tarım	-	108,620
Alınan Temettüleri	80,000,000	68,908,620
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	96,592	207,980
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	172,800
Magdeburger Sigorta A.Ş.	-	12,251
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	-	11,080
Kira gelirleri	96,592	404,111

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 Ekim 2016 tarih ve 2016/34 sayılı kararı doğrultusunda İzmir ilinde kurulmasına karar verilen Operasyon Merkezi'nin inşa edilmesi işi ile ilgili olarak, 21 Şubat 2017 tarihinde KSC Yapı Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile KDV hariç 61,000,000 TL toplam proje bedeli ile sözleşme imzalanmıştır.

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 2016	31 Aralık 2015
Asistans giderleri	54,155,314	43,224,983
Diğer teknik giderler	54,155,314	43,224,983

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan 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

Şirketin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde 807,614 TL önceki döneme ait gider ve zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 216,674).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Şüpheli rücu ve sovtaj alacakları karşılığı	(21,604,676)	(26,736,214)
Yeniden yapılandırma gider karşılığı	(15,349,569)	(3,013,159)
Şüpheli alacak karşılık değişimi	(4,933,217)	-
Kıdem tazminatı karşılık değişimi	(2,521,364)	1,239,843
Sigorta prim karşılığı gideri	(2,372,581)	(1,663,518)
Personel iş davaları tazminat ve dava masraf karşılığı gideri	(588,418)	(1,330,430)
Acenteler prim karşılığı gideri	200,268	520,992
Reasürans şirketlerinden alacak karşılığı	(415,181)	619,370
Karşılıklar hesabı	(47,584,738)	(30,363,116)
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(2,371,915)	(20,146)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz geliri	-	3,108,348
Reeskont hesabı	(2,371,915)	3,088,202

Allianz Tower

Küçükbakkalköy Mah.
Kayışdağı Cad. No:1
34750 Ataşehir İstanbul
Tel: (0216) 556 66 66
Faks: (0216) 556 67 77
www.allianzsigorta.com.tr
info@allianz.com.tr