


FAALİYET RAPORU 2017






Allianz 





İstanbul Kùltür Sanat Vakfı tarafından, sanatçı ikilisi Elmgreen & Dragset'in kùratörlüğünde 16 Eylül-12 Kasım 2017 tarihleri arasında düzenlenen 15. İstanbul Bienali, iki ay boyunca şehri sanatla doldurdu. Biz de 2017 yılı faaliyet raporumuzu, destekçisi olduğumuz 15. İstanbul Bienali'yle dolduruyoruz.

Raporumuzda, sanatçı Mark Dion'un, iyi bir komşu başlıklı bienal kapsamında Galata Rum İlköğretim Okulu'nda sergilenen 2017 yapımı eseri İstanbul'un İnatçı Otları'ndan esinleniyoruz. Raporumuzu Burak Dak, Işık Güner, Reysi Kamhi, Dana Sherwood, Jana Weaver, Bryan M. Wilson ile iş birliği içinde hayata geçirilen eserde yer alan suluboya resimlerle süslüyoruz.



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

Üstün müşteri deneyimi sunarak bağlılık ve memnuniyeti artırmak, hayat ve emeklilik, elementer ve sağlık alanlarında pazar payı ve kârlılıkta lider olmak, dijitalizasyon ve inovasyon odaklı yeni nesil sigortacılığa öncülük etmek, yüksek performans ve iş birliğine dayalı ortak kültürümüzü korumak ve geliştirmek, en çok çalışılmak istenen şirket olmak.



ALLIANZ GRUBU

Dünyanın en güçlü finans topluluklarından Allianz **2017'de**,

Türkiye'nin de aralarında bulunduğu **70'ten fazla** ülkede

140 bini aşkın çalışanı ile **86 milyondan** fazla müşterisine bankacılık, sigortacılık ve varlık yönetimi hizmeti verdi.

Allianz Grubu **2017** yılı sonu itibarıyla

126 milyar avro toplam gelire ulaştı;

1.448 milyar avro ile dünyanın **en büyük**

varlık yönetimi şirketlerinden biri oldu.

ALLIANZ TÜRKİYE

Sigorta sektörünün lideri ve güçlü finans kuruluşu Allianz Türkiye

2017 yılında, **2.500 çalışanı**, **12 bölge müdürlüğü**,

4.000 acentesi, **2.000'in üzerinde banka şube kanalı** ve

6.000 anlaşmalı kurum ile **81 ilde**

7 milyona yakın müşterisine hizmet verdi.

ALLIANZ SİGORTA A.Ş.
(milyon TL)

Brüt yazılan primler **5.134,1**

Vergi öncesi kâr **757,3**

Net kâr **574**

Sermaye yeterlilik oranı **%170**





İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı	10	Finansal Durum	64
İcra Kurulu Başkanı Mesajı	14	Finansal Göstergelerin Özeti	64
Organizasyon Yapısı	18	Tazminat Ödeme Gücü	66
Kurum Tarihi	18	Kâr Dağıtım Politikası	66
Ortaklık Yapısı	19	Beş Yıllık Finansal Veri Özeti	67
Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri	20	Yönetimin Risk Değerlendirmesi	68
Üst Yönetim	22	İç Kontrol Sistemi, Denetim Yapısı ve Erken Riski Saptama	71
İnsan Kaynakları	32	İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkındaki Bilgiler ile Yönetimin Görüşü	71
Esas Sözleşme	35	Yönetim Kurulu Bağlılık Raporu	74
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	35	Özel Önem Taşıyan Konular	80
Sektörel Konum, Hizmet ve Ürünler, Kalite ve Müşteri Memnuniyeti Politikaları	36	Yönetim Kurulu Beyanı	82
Sigortacılık Sektörü	36	Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü	84
Şirketin Sektördeki Yeri	46	Bağımsız Denetim Raporu	86
AR-GE Çalışmaları	47		
Allianz'ın Gelecekte Beklentileri	48		
Genel Ekonomik Durum ve Beklentilere Yönelik Veriler	48		
Sektörün Geleceğiyle İlgili Beklentiler	52		
Şirket Faaliyetleri ve Önemli Gelişmeler	54		
Doğrudan ve Dolaylı İştirakler ile Pay Oranları	54		
Hesap Dönemindeki Özel Denetimler ve Kamu Denetimleri	55		
Mali Durum ve Faaliyetleri Etkileyebilecek Davalar ile Olası Sonuçlar	55		
Geçmiş Dönem Hedeflerine Ulaşma ve Genel Kurul Kararlarının Uygulanma Durumu	55		
Olağanüstü Genel Kurul Toplantısıyla İlgili Bilgiler	55		
Hesap Dönemindeki Yatırımlar	56		
Dâhil Olunan Risk Grubuyla İlgili İşlemler	56		
Allianz Seninle, İyiliğin Yanında	57		
İnovasyon Kurum Kültürünün Bir Parçası	59		
Tutkuyla Yürüyenlerin Yolu	60		
Ödüller	61		



YÖNETİM KURULU BAŞKANI MESAJI



*Allianz Grubu'nun toplam gelirleri
126 milyar avroya ulaştı;
faaliyet kârı ise 11 milyar
avroyu aştı.*

Değerli Ortaklarımız,

Dünya ekonomilerinde önemli dönüşümlerin yaşandığı bir yılı geride bıraktık. Amerika Birleşik Devletleri'nin (ABD) yeni yönetimiyle birlikte gelen siyasi değişimler, Avrupa Birliği (AB) üye ülkelerindeki seçimler ve Brexit sürecinde yaşananlar, Orta Doğu'daki Katar krizi ve Suriye'de devam eden askeri operasyonlar, dünya genelinde etkisini hissettiren en önemli siyasi, ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin arasında yer aldı. Ayrıca Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ülkelerin petrol üretimi kesintisi ve gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının faiz kararları da 2017 yılında derin etki yarattı.

ABD'nin Trans-Pasifik Ortaklığı'ndan çıkılması talimatını imzalaması, Kuzey Kore'nin füze denemeleri sonucunda iki ülke arasında yaşanan siyasi gerilim ve ABD'nin tek taraflı olarak Kudüs'ü İsrail'in başkenti olarak tanıması, dünya kamuoyunun dikkatini çeken olaylar arasında yer aldı.

Almanya ve Fransa cumhurbaşkanlığı seçim sonuçları, AB'nin geleceği açısından olumlu değerlendirilirken, Almanya ve İngiltere'deki genel seçimlerde koalisyonuz hükümet kurulabilecek bir sonuç çıkmaması ise belirsizlik tablosu oluşturdu. İngiltere'nin AB'ye ödeyeceği Brexit tazminatının taslağının prensipte kabul edilmesiyle de çıkış müzakerelerinde yeni bir aşamaya geçildi.

Orta Doğu'da da hareketli bir yıl yaşandı. Terörün finansmanını desteklediği gerekçesiyle Katar ile diplomatik ilişkilerini kesen Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Bahreyn ve Mısır'ın bu kararına daha sonra başka ülkeler de katıldı. Tüm dünyada çok büyük yatırımları olan Katar'a yönelik ambargo ekonomik açıdan da geniş yankı buldu. Suriye'deki iç savaş ve terör örgütlerinin yarattığı kaos, 2017 yılında da devam etti. ABD, Rusya, İran ve Türkiye'nin

bölgedeki stratejileri ile karşılıklı duruşları da tüm dünya tarafından izlenen en önemli gelişmelerdendi. Bölgede sürekli değişen dengeler ve süregelen askeri operasyonlar, finansal piyasaları yıl içerisinde zaman zaman etkileyen jeopolitik risklerin arasında yer aldı.

Yaşanan siyasi gelişmelerin petrol fiyatları ve OPEC kararları üzerinde de etkisi görüldü. OPEC üyesi ülkelerin, petrol üretimi kesintisi kararını 2018 yılının sonuna kadar uzatması, Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik risklerin ve dünya ekonomisi büyüme öngörülerinin etkisi, petrol fiyatlarında artışa neden oldu. ABD Merkez Bankası da ekonomik büyümede yakalanan yukarı yönlü ivmeye ek olarak istihdam piyasasındaki artışların etkisiyle yıl içerisinde üç faiz artırımını gerçekleştirdi.

Dünya ekonomisini etkileyen tüm jeopolitik risklerin yanı sıra 2017 yılı Türkiye özelinde de hareketli geçti. "Evet" oyuyla sonuçlanan anayasa değişikliği referandumunun gerçekleştiği 2017 yılında olağanüstü hal de devam etti. Kuzey Irak referandumu, ABD ile yaşanan ve daha sonra çözümlenen vize krizi ve AB ilişkilerindeki gelişmeler, yıl içerisinde Türkiye finansal piyasalarının, özellikle döviz ve bono piyasalarının diğer ülkelerden negatif olarak ayrışmasına yol açtı. Kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye hakkındaki kararları da piyasalar tarafından yakından takip edildi. Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu BBB'-den BB+'ya indirmesiyle üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu arasında Türkiye'ye yatırım yapılabilir düzeyde kredi notu veren kuruluş kalmadı. Fitch'in durağanda bıraktığı görünümü, Moody's durağandan negatife indirdi. Yıla dalgalı başlayan enflasyon, enerji fiyatlarının etkisi ve çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükselişin devam etmesiyle yukarı yönlü bir seyir izledi.

Bütün bu gelişmeler bir yana, Türkiye 2017 yılında, bir önceki yıl yaşanan olumsuzlukların etkisini hafifletmek amacıyla atılan vergi indirimi ve Kredi Garanti Fonu (KGF) gibi teşvik adımlarının etkisiyle yüksek bir büyüme performansı gösterdi. Piyasayı canlandırmak için devreye giren KGF toplam kredi hacmini yaklaşık 220 milyar Türk lirası artırırken, bankaların kârlılık oranları da bu durumdan pozitif etkilendi.

İşsizlik oranı, ekonomik aktivitedeki canlılık ve istihdam seferberliği teşvik programının da etkisiyle geriledi. Cari işlemler açığı yükseldiyse de 2016 yılına göre olumlu seyreden turizm gelirleri iyileştirici etkide bulundu. Yüksek büyüme performansının maliye politikalarının desteğiyle devam edeceğini öngören 2018-2020 dönemine ilişkin Orta Vadeli Program da 2017 yılı içerisinde açıklandı.

Tüm bu gelişmelerin yaşandığı 2017 yılında Allianz Sigorta A.Ş., 5,1 milyar Türk lirasıyla bu yıl da en yüksek prim hacmine sahip sigorta şirketi olarak sektör liderliğini sürdürdü ve Allianz Grubu'ndaki güçlü konumunu korudu. 70'ten fazla ülkede 140 bini aşkın çalışanıyla 86 milyondan fazla müşterisine hizmet veren Allianz Grubu'nun toplam gelirleri ise 126 milyar avroya ulaştı; faaliyet kârı ise 11 milyar avroyu aştı. Dünyanın en büyük sigorta ve varlık yönetimi topluluklarından olan Allianz Grubu, Solvency II direktifine göre yüzde 229 oranındaki sermaye yapısıyla da sağlamlığını ve etkin kurumsal yapısını bu yıl da güçlendirdi. Ekolojik ve sosyal kriterleri iş yapış biçimine sistematik bir şekilde entegre eden Allianz Grubu, Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'ndeki sektör lideri pozisyonunu da korudu.

Allianz Grubu, Türkiye'deki yatırımlarına, genel merkez Allianz Tower'a ek olarak,

verimli büyüme, iş sürekliliği ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda kurmaya karar verdiği operasyon merkezi Allianz Kampüs ile de devam etti. 2018 yılı sonu itibarıyla Allianz Grubu'nun Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerinden yaklaşık 750 çalışana ev sahipliği yapması planlanan Allianz Kampüs ile birlikte Allianz Grubu'nun 2008'den bu yana Türkiye'ye yaptığı yatırım toplamı 5 milyar Türk lirasını aşıyor.

Yatırımlarıyla Türkiye sigorta pazarına duyduğu güveni gösteren Allianz Grubu Türkiye'ye, gelecek vadeden önemli ve stratejik bir pazar olarak bakıyor. Allianz Grubu, ülkenin dinamik sosyoekonomik potansiyeline ve Allianz Sigorta A.Ş.'nin güçlü kurumsal altyapısına inanmaya devam ediyor. Bu inancın her geçen yıl daha da güçlenmesini sağlayan 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



İCRA KURULU BAŞKANI MESAJI



5,1 milyar Türk lirası prim üretimiyle yüzde 12,9'luk pazar payı elde ederek en yüksek prim hacmine sahip sigorta şirketi olduk.

Değerli Ortaklarımız,

Değişik ekonomik gelişmelerin yaşandığı 2017 yılına Türkiye, anayasa değişikliği referandumuyla başladı. Olağanüstü halin devam ettiği yıl süresince Türkiye finansal piyasaları, Kuzey Irak referandumu, Amerika Birleşik Devletleri ile yaşanan vize krizi ve Avrupa Birliği ilişkilerindeki gelişmelerden negatif etkilendi. Enflasyona ve kredi derecelendirme kuruluşlarının notlarına da yansıyan bu seyre rağmen ülke ekonomisi, teşvik adımlarının da etkisiyle güçlü bir büyüme performansı gösterdi; işsizlik oranı geriledi.

Türkiye ekonomisi gibi sigorta sektörü de 2017 yılında zorluklara rağmen, öngörülen ölçüde olmasa da büyümeye devam etti. Toplam prim üretimi yüzde 15 artışla 46,5 milyar Türk lirası olarak gerçekleşti. Geçen yıl yüzde 29,8 olan büyüme oranının düşüşündeki en büyük etmen, sektörde büyük paya sahip olan trafik sigortasına Nisan ayında getirilen tavan fiyat uygulaması ve ardından, özellikle yüksek riskli araçların sigortalanması konusunda yaşanan zorluklar nedeniyle Temmuz ayında, Nisan ayından itibaren geçerli olacak şekilde uygulamaya alınan havuz sistemi oldu. Diğer branşlar iyi bir büyüme kaydettiyse de tavan fiyat uygulamasıyla yüzde 30'lar seviyesinde geri çekilen trafik sigortası fiyatları sektörde kârlılık ve büyüme sorunu yarattı. Tavan fiyat, her ne kadar aylık olarak önce yüzde 1, daha sonra yüzde 1,5 iyileştirildiyse de trafik sigortası üzerindeki yüksek kamu payı, artan bedeni tazminat ödemeleri ve yargı masrafları, asgari ücret artışı, döviz kurlarındaki artış, değer kaybı ödemeleri gibi nedenlerle teknik olarak yeterli seviyeye ulaşamadı.

Sigorta sektörü için böylesine zorlu bir atmosferde geçen 2017 yılında, 5,1 milyar Türk lirası prim üretimiyle yüzde 12,9'luk pazar payı elde ederek en yüksek prim

hacmine sahip sigorta şirketi olduk. Prim üretimimizin yüzde 34,3'ünü, 1,8 milyar Türk lirasıyla, yüzde 19,2 oranında büyüme ve yüzde 35 pazar payı elde ederek sektör lideri olduğumuz sağlık branşı oluşturdu. 1,5 milyar Türk lirasıyla toplam primimizin yüzde 28,6'sını ürettiğimiz trafik branşında da yılı sektör lideri olarak kapattık. Kasko branşında 746 milyon Türk lirası prim üretimiyle yüzde 10,8 pazar payı elde ederek sektör üçüncüsü olarak konumlandık. Bu zorlu yılı, dengeli portföyümüz, güçlü dağıtım kanalı yapımız ve çevik organizasyonumuz sayesinde 574 milyon Türk lirası net kâr ve yüzde 170'lik sermaye yeterliliğiyle kapadık.

Kazanılan bu finansal başarının yanı sıra sektör liderliğimizi, 27 milyon avroluk yatırım adımıyla da gösterdik. 2017 yılı içerisinde İzmir'in Gaziemir ilçesinde inşaatına başladığımız operasyon merkezimiz Allianz Kampüs ile Türkiye'ye olan inancımızı ve güvenimizi bir kez daha gösterme fırsatı yakaladık. Açılışını Nisan ayında yapacağımız Allianz Kampüs için yıl boyunca işe alımlarımız devam etti. 2017 yılının sonu itibarıyla yaklaşık 200 çalışana ulaşan İzmir ekibimizin 2018 yılının sonunda yaklaşık 500 kişiye ulaşmasını planlıyoruz. Biz İzmir'e köklerimiz salarken, İzmir'in de bizi tüm sıcaklığıyla kucaklamasının mutluluğunu yaşıyoruz.

Bu cesur adımımız kadar, teknoloji odaklı yeni nesil sigortacılığın öncülüğünü yapmak adına yaptığımız yatırımlar ve yeni ürünlerimizle de yoğun bir yıl yaşadık. Otomasyonumuzu artıracak ve süreçlerin kağıtsız yönetimini sağlayacak teknolojilere robotik kullanımı gibi yenilerini ekleyerek yatırım yapmaya devam ettik. Kasko ve trafik sigortaları hasar dosyalarındaki suistimal kontrollerini büyük ölçüde otomatikleştirdiğimiz Periskop Projesi ile

suistimal tespit oranlarımızı artırmaya devam ettik. Sağlık alanında bir hizmet sağlayıcısı ve risk yöneticisi olarak konumlanmamızı sağlayacak altyapı dönüşümümüzü tamamlayarak bu alandaki ilk iş birliğimizi hayata geçirdik. Otomobil ve kamyonet sürücülerine Allianz kalitesine çok daha avantajlı fiyatlarla sahip olma fırsatı sunan Akıllı Kasko ve şirketlerin ihtiyaçlarına göre şekillendirebileceği Modüler Kurumsal gibi yeni ürünlerimizin yanı sıra Modüler Sağlık ve Online Seyahat Sağlık gibi yenilikçi ürünlerimizle de sektöre liderlik etmeye devam ettik. Poliçeleri, ödemeleri, tazminat süreçlerini ve birikimleri takip edebilme, hızlı hasar bildirimini yapabilme, katkı payı artırma, fon değiştirme, doktor ve hemşire desteğine bir tuşla ulaşabilme imkanları sunan ve sektörde kapsamıyla örnek teşkil eden Allianz'ım mobil uygulamasını yaklaşık 450 bin kullanıcıya ulaştırdık.

Müşteri memnuniyeti odaklı yaklaşımımız doğrultusunda da önemli gelişmeleri hayata geçirdik. Müşterilerimizin sadece hasar süreçlerinde değil, yaşam döngüleri boyunca yanlarında olarak ihtiyaçlarına özel çözümler üretmek amacıyla bu yıl da 'Tutkumuz Müşterimiz' diyerek ürün ve hizmetlerimizi iyileştirmeyi sürdürdük. Türkiye Kurumsal Sosyal Sorumluluk Derneği tarafından düzenlenen 9. Kurumsal Sosyal Sorumluluk Pazaryeri'nde "Sağlıklı Bireyler" ödülünün sahibi olan Allianz Sağlık Destek Programı kapsamında Vaka Yönetimi Projesi, Diyabet Destek, Dr. Allianz gibi ücretsiz hizmetlerimizle fark yarattık. Oto hasar süreçlerimizde müşterilerimize en hızlı ve kaliteli hizmeti vermek için Mobil Hasar Danışmanı, Kişiselleştirilmiş Hasar Videoları, Allianz Oto Hizmet gibi projeleri tamamladık. Meyvelerini almaya başladığımız Özel Müşteri Programı'mızın ve "Sizi Dinliyoruz" aramalarımızın yanı sıra bu yıl ilk defa düzenlediğimiz Allianz Seninle

Haftası'nda gönüllü çalışanlarımızı müşterilerimizle bir araya getirdik. Kurumsal müşterilerimize özel olarak düzenlediğimiz Uluslararası Ticarete Global Bakış konferansında Allianz Makroekonomik Araştırmalar Global Başkanı Ludovic Subran'ı ağırladık.

Toplumun yaşam kalitesini artıran sosyal bir marka olma hedefiyle de birçok ilke imza attık. "Allianz seninle, iyiliğin yanında" diyerek, iyi bir çevre, iyi bireyler, iyi kurumlar ve iyi bir toplum hedeflerimize, girişim ile inovasyona destek vererek ve önleyici çözümler sunarak erişmeyi taahhüt ettiğimiz sürdürülebilirlik modelimiz ve stratejimiz kapsamında, 2017 yılı için koyduğumuz hedeflerin hepsine ulaşmanın mutluluğunu yaşadık. Tüm şirket fonksiyonlarını temsil eden 40 çalışanımızdan oluşan sürdürülebilirlik komitemizin desteğiyle sektörün Global Raporlama İnisyatifi tarafından onaylı ilk sürdürülebilirlik raporunu yayımladık; sürdürülebilirlik ölçüm panelimizi geliştirdik; kurumsal sosyal sorumluluk alanımızı belirleyerek entegre bir kurumsal sosyal sorumluluk programı tasarladık. Ayrıca meme kanseriyle mücadelede kadınlarda farkındalık yaratan uygulama ve elektrikli otomobiller için kasko indirimini yanı sıra güneş santrallerine özel performans sigortasıyla 3 sürdürülebilir çözümlerini hayata geçirdik.

Sürdürülebilirlik amacımız doğrultusunda 2017 yılı içerisinde kurduğumuz inovasyon ofisimizle de inovasyonu kültürel dönüşümün odağına koyarak çok kapsamlı bir kurum içi girişimcilik programı başlattık. Ayrıca girişimlerle yenilikçi iş modelleri için çalışmalara ve üniversitelerle iş birliklerine odaklanarak, girişimcilik ekosisteminde yer alan TÜSİAD, Etohum, Girişimcilik Vakfı gibi birçok kurumla da el ele çalıştık. Girişimcilik programımız iç girişimcilerle start-up'ları bir araya getiren özgün modeliyle de bir ilk olarak bu alanda kurumlara örnek oluşturdu. Yıl tamamlanmadan iki kurum dışı girişimle iş birliğinin tohumlarını atarken, kurum içi girişimcilik programını kazanan girişimi de hayata geçirmek üzere çalışmalara başladık. Allianz Grubu ve Impact Hub ile birlikte yürüttüğümüz "Yatırıma Hazır" programı kapsamında da Türkiye'den üç sosyal girişime destek olduk.

Bu zorlu yılda kurumsal sorumluluk çalışmalarımızda da hızımızı kesmedik. İstanbul Maratonu'na 200 kişilik bir takımla katılarak Türkiye Korunmaya Muhtaç Çocuklar Vakfı'nı destekledik; yıl boyunca kolektif eforumuzu Koruncuklar için harcadık. Türkiye'nin ilk kurumsal YouTuber'ı Allianz Motto Müzik'i hem dijital mecrada hem de üniversite kampüslerinde daha fazla gençle buluşturma çalışmalarımızın yanı sıra marka elçiliğimizi yapan genç piyanist Kaan Baysal'ın müzik eğitimine katkı sağlamaya, Barış İçin Müzik Vakfı ve Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası'na destek olmaya devam ettik. İstanbul Modern ve mütevelli heyeti üyesi olduğumuz İstanbul Kültür Sanat Vakfı'nın düzenlendiği İstanbul Bienali'ne sigorta katkısı sağladık.

"Tutkuyla Yürüyenlerin Yolu" mottomuz kapsamında insan kaynağı yatırımlarımızı da sürdürdük. Modern çalışma ortamı ve uygulamalarıyla çalışanlarımızın bilgi ve yetkinlik seviyelerini artırmaya yönelik yaptığımız yatırımlarla sadece sigorta sektörüyle sınırlı olmayacak şekilde en çok çalışılmak istenen şirketler arasındaki yerimizi sağlamlaştırdık. Hem üniversitelerde hem de sosyal medyada "Allianz Kariyer" markamızla yer almaya başladık. Liderlik programımız AllLead kapsamında çalışanlarımızın önerdiği birçok proje arasından dördünü belirleyerek hayata geçmesi için kolları sıvadık. Ayrıca sektörde bir ilk olan Allianz Türkiye Akademi ile hem çalışanlarımıza hem de acentelerimize kapsamlı eğitimler vermeye devam ettik. Çalışmalarımızın meyvelerini toplamaya başlayarak Harvard Business Review'da yayımlanan "Türkiye'nin İdeal İş Verenleri" listesine giren ilk sigorta şirketi olduk.

2017 yılı bize başka prestijli ödülleri de getirdi. Kazandığımız birçok başarının yanı sıra, Capital dergisinin "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında, sektörümüzde aralıksız üçüncü kez "En Beğenilen Şirket", Marketing Türkiye dergisinin araştırması sonucunda geçen yıldan sonra bu yıl da sektöründe itibarını en çok artıran kurum olarak "Yılın En Başarılı Sigorta Markası" seçildik. Effie, Felis, Kristal Elma gibi prestijli organizasyonlardan "Allianz Seninle" reklam kampanyamıza verilen 10 ödülün yanı sıra Allianz Sigorta A.Ş. olarak Kristal Elma'nın "Yılın Yaratıcılığa Cesaret Veren Reklam Vereni" özel ödülünü de almaktan mutluluk duyduk.

Tüm zorluklara rağmen her alanda başarıyla tamamladığımız yılın ardından çalışmalarımıza daha da hız verdik. İçinde bulunduğumuz 2018 yılında da köklü global deneyimimiz, güçlü finansal yapımız, yerel piyasa uzmanlığımız, yetkin insan kaynağımız ve derin bilgi birikimimizle toplumumuza hizmet etmeye, sürdürülebilir kârlılık ve sektöre liderlik etme hedefiyle çalışmaya devam ediyoruz.

Tüm müşterilerimizin yanı sıra her yıl bu hedefimize ulaşmamıza destek olan 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





ORGANİZASYON YAPISI

KURUM TARİHİ

Türkiye Cumhuriyeti'yle yaşıt olmanın onurunu taşıyan şirket, Şark Sigorta A.Ş. unvanıyla yangın ve nakliyat sigortacılığıyla çıktığı yolda, ülke ekonomisinin gelişimine paralel olarak hizmet yelpazesini çeşitlendirdi.

1950'li yıllarda zorunlu trafik sigortası, kaza ve hayat branşlarında, 1960'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 konumunu ve bilgi 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 A.Ş.'nin yüzde 84,2'sine sahip oldu ve şirket unvanı Allianz Sigorta A.Ş. olarak değişti.

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

Şirket, 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 milyondan fazla 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.



ORTAKLIK YAPISI

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2017 itibarıyla şirket ortakları, pay tutarları ve sermaye oranları şöyledir:

Ortaklar	Pay tutarı (TL)	Pay (%)
Allianz SE	340.728.345,34	64,39
Allianz Europe B.V.	168.356.668,00	31,82
Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	20.000.000,00	3,78
Diğer	62.550,66	0,01
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.

2017 yılı içerisinde 4.029,16 Türk lirası tutarında hisse Allianz SE'ye devredilmiş olup Allianz SE'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yüzde 64,3911 olan pay oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yüzde 64,3919'a 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.

2017 yılı içerisinde sermaye artırımını yapılmamıştır.

GENEL MÜDÜRLÜK VE BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ

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) 571 46 00
Faks: (0216) 571 58 55
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) 571 46 00
Faks: (0216) 571 58 55
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) 336 37 00
Faks: (0212) 573 86 13
Yönetici: Zeki Altıntenür
zeki.altintenur@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 00
Faks: (0212) 393 80 11
Yönetici: Özge Cüceloğlu
ozge.cuceloglu@allianz.com.tr

Marmara Bölge Müdürlüğü

Odunluk 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) 310 39 00
Faks: (0242) 311 09 16
Yönetici: Özcan Baştör
ozcan.bastor@allianz.com.tr



Batı Karadeniz Bölge Müdürlüğü

Karabaş Mah. Ankara Asfaltı
Acarlar İş Merkezi No:79 İzmit Kocaeli
Tel: (0262) 317 45 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) 294 32 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



Allianz

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) 377 59 00
Faks: (0422) 324 06 94
Yönetici: Necati Çetin
necati.cetin@allianz.com.tr

ÜST YÖNETİM

YÖNETİM KURULU VE DENETÇİLER

Yetki ve Sorumluluklar

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 2017 yılı içerisinde görev yapan yönetim kurulu ve denetçilerine dair bilgiler:

Adı Soyadı	Unvanı	Yönetim Kurulu Üyeliğine Son Seçilme Tarihi
Cansen Başaran-Symes	Yönetim Kurulu Başkanı	Mart 2017
Sergio Balbinot	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Mart 2017
Aylin Somersan Coqui	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı	Mart 2017
Solmaz Altın	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017
Sirma Gencheva Boshnakova	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017
Shinji Urano	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017
Ahmet Turul	İç Kontrol ve Risk Yönetimi ile Uyum Programından Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkan Vekili	Mart 2017
Ömür Şengün (31 Ekim 2017 tarihine kadar)	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017
Prof. Dr. Güler Aras	İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2017
Arif Aytekin	Yönetim Kurulu Üyesi, İcra Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Mart 2017



Denetçiler

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
(Bağımsız denetçi ve topluluk denetçisi)

Fevzi Adanır & Co International & Financial Accountants
(Tasfiye sürecindeki KKTC şubesi 2017 yılı hesap ve işlemleri denetçisi)

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. 2015 ve 2016 yıllarında Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği'nde (TÜSİAD) yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmıştır. Nisan 2014 tarihi itibarıyla Nokia-Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş. yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir. 2016 yılından bu yana Global Shapers Community İstanbul'un danışma kurulu üyesidir. Mayıs 2016 tarihi itibarıyla Harvard Business School MENA ve Orta Asya danışma kurulu üyesidir. Başaran-Symes aktif olarak TÜSİAD'da başkanlar konseyi üyesi, 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 olarak görev yapmaktadır. Başaran-Symes, kurucu üyesi olduğu Bağımsız Denetim Derneği'nde 2013 yılına kadar yönetim kurulu üyesi ve başkan yardımcısı olarak görev almıştır. 2003 ve 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 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 Gencheva Boshnakova

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 Boshnakova, 1998-2004 yılları arasında Remedium Group'ta çalışmıştır. 2005-2010 yılları arasında Renaissance Insurance Group'ta COO'luk, icra kurulu ve yönetim kurulu üyeliği gibi çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2011 yılından 2015 yılına dek Ursalib Insurance Group'un hayat dışı branşında CEO'luk, hayat ve sağlık branşlarında ise yönetim kurulu başkanlığı görevini sürdüren Boshnakova, 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 müdürlük 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 Reasüransı ve Emeklilik Şirketleri Birliği'nde (TSB) hayat dışı yönetim komitesi ve yönetim kurulu üyesi, Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve TSB'yi temsilen vergi konseyi üyesi görevlerini de sürdürmektedir.

8

Ömür Şengün

Yönetim Kurulu Üyesi (31 Ekim 2017 tarihinde kadar)

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 bireysel emeklilik faaliyetlerinden de sorumlu olmuştur. 2005-2010 yılları arasında Aktüerler Derneği'nin başkanlığını yürütmüştür. 2010-2014 yılları arasında Aktüerya Sınav Düzenleme Kurulu'nun başkan yardımcılığına yürütmüş olan Şengün, aynı yıllarda Allianz'ı temsilen Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi 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 üyesi yapmış olup, 2012-2017 yılları arasında Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi görevini yürütmüştür. Şengün, 31 Ekim 2017 tarihinde bu görevlerinden istifa ederek ayrılmıştır.

9

Prof. Dr. Güler Aras

İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Yıldız Teknik Üniversitesi Finans Anabilim Dalı'nda profesör olarak görev yapan Aras, Finans Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Araştırma ve Uygulama Merkezi kurucu direktörlüğünü yürütmekte olup aynı üniversitede uzun yıllar başta dekanlık, enstitü müdürlüğü, üniversite yönetim kurulu ve senato üyesi olmak üzere farklı yönetim kademelerinde yer almıştır. Öncü çalışmalarını finans, kurumsal yönetim, sürdürülebilirlik alanlarında yürüten Prof. Dr. Aras'ın 25'ten fazlası kitap olmak üzere 300'ün üzerinde yayımlanmış eseri bulunmaktadır. Türkiye'de entegre raporlama çalışmalarını başlatan Prof. Dr. Aras 2015 yılından bu yana Entegre Raporlama Türkiye Ağı kurucu başkanlığını yürütmektedir. Prof. Dr. Aras, aynı zamanda çeşitli kamu kurum ve kuruluşlarının çalışma komisyonlarında aktif olarak görev yapmış, çeşitli dönemlerde 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 ve diğer ihtisas komisyonlarında yer almıştır. Aynı zamanda çok sayıda ulusal ve uluslararası sivil toplum kuruluşunun yönetiminde ve üyeliğinde bulunmuş, TÜSİAD Kurumsal Yönetim Komitesi'nde çalışma grubu üyesi ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Akademik Kurulu'nda kurucu üye olarak yer almıştır. Prof. Dr. Aras, 2016 yılında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Prof. Dr. Aras, Mart 2015 tarihi itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinde 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

2017 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 Sırma Gencheva Boshnakova 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.

Toplantı Numarası	Tarih	Cansen Başaran-Symes	Sergio Balbinot	Aylin Somersan Coqui	Solmaz Altın	Sırma Gencheva Boshnakova	Shinji Urano	Ahmet Turul	Ömür Şengün (31 Ekim 2017 tarihine kadar)	Prof. Dr. Güler Aras	Arif Aytekin
1	02/01/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
2	03/01/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
3	01/02/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
4	09/02/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
5	20/02/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
6	28/02/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
7	10/03/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
8	28/03/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
9	31/03/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
10	31/03/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
11	05/04/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
12	14/04/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
13	27/04/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
14	12/05/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
15	21/06/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
16	22/06/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
17	20/07/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
18	11/08/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
19	14/08/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
20	08/09/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
21	02/10/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	✓	✓	✓
22	09/10/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Katılmadı	✓
23	02/11/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	-	✓	✓
24	06/11/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	-	✓	✓
25	10/11/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	-	✓	✓
26	13/12/2017	✓	✓	✓	Katılmadı	✓	✓	✓	-	✓	✓
27	22/12/2017	✓	Katılmadı	✓	Katılmadı	Katılmadı	Katılmadı	✓	-	✓	✓

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

Yetki ve Sorumluluklar

Allianz Sigorta A.Ş.'nin 31 Aralık 2017 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
Ahmet Kemal Kaan Günay	İcra Kurulu Üyesi ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı	Şubat 2017
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 Lembed	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'ın 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 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

Ahmet Kemal Kaan Günay

İcra Kurulu Üyesi ve
Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı

1977 İskenderun doğumludur. Marmara Üniversitesi Almanca Enformatik bölümü mezundur. Yüksek lisansını Baltimore Üniversitesi'nde Yönetim Bilişim Sistemleri

alanında yapmıştır. Kariyerine 2000 yılında Wincor Nixdorf'ta ürün uzmanı olarak başlayan Günay, 2005 yılında Deloitte Türkiye'nin bilgi teknolojileri ve güvenlik bölümünde finans ve telekomünikasyon sektörleri için görev almıştır. Ardından aynı sektörlerde görevlendirilmek üzere atandığı Deloitte Kanada'da bilgi teknolojileri ve güvenlik riskleri konularında çalışmıştır. Accenture Teknoloji Danışmanlığı firmasında 2010 yılında müdür, 2011 yılında kıdemli müdür olarak görev yapmıştır. Günay, Şubat 2013'te bilgi teknolojileri direktör vekili olarak katıldığı Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. bünyesinde 2014, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. bünyesinde 2015 yılından itibaren bilgi teknolojileri direktörü olarak çalışmıştır. Günay, 1 Şubat 2017 itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş., Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. şirketlerine bilgi teknolojileri genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır.

4

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'nde Endüstri Mühendisliği ve Bahçeşehir Üniversitesi'nde Aktüerya Bilimleri alanlarında yapmıştır. 2011 yılında Allianz Sigorta A.Ş.'nin ürün ve fiyatlandırmadan sorumlu grup başkanı olan 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.

5

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.

6

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

1958 Stuttgart doğumlu olan 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.

7

Okan Özdemir İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı

1974 İstanbul doğumlu olan 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 müşteriler 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.

8

Pinar Lembet İcra Kurulu Üyesi ve Sağlık Genel Müdür Yardımcısı

1967 Ankara doğumlu olan 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 direktörlüğünü ve "chief of staff" pozisyonunu üstlenmiştir. Sonrasında ValueHealth Sağlık Sektörü Danışmanlık Şirketi'nde kurucu ortak olarak yer alan Lembet, Eylül 2016 tarihinden itibaren Allianz Sigorta A.Ş.'de sağlık genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir.

9

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, 2010-2015 yılları arasında ise baş hukuk müşaviri ve genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. Aynı zamanda 2007-2015 yılları arasında yönetim kurulu genel sekreterliği görevini de sürdürmüştür. Karaduman, 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.

10

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 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.



DENETİM KOMİTESİ, İÇ DENETİM, RİSK YÖNETİMİ, İÇ KONTROL VE UYUM**Yetki ve Sorumluluklar**

31 Aralık 2017 itibarıyla:

Adı Soyadı	Unvanı	Atanma Tarihi
Prof. Dr. Güler Aras	İç Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	Mart 2015
Sirma Gencheva Boshnakova	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 Finans Anabilim Dalı'nda profesör olarak görev yapan Aras, Finans Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik Araştırma ve Uygulama Merkezi kurucu direktörlüğünü yürütmekte olup aynı üniversitede uzun yıllar başta dekanlık, enstitü müdürlüğü, üniversite yönetim kurulu ve senato üyeliği olmak üzere farklı yönetim kademelerinde yer almıştır. Öncü çalışmalarını finans, kurumsal yönetim, sürdürülebilirlik alanlarında yürüten Prof. Dr. Aras'ın 25'ten fazlası kitap olmak üzere 300'ün üzerinde yayımlanmış eseri bulunmaktadır. Türkiye'de entegre raporlama çalışmalarını başlatan Prof. Dr. Aras 2015 yılından bu yana Entegre Raporlama Türkiye Ağı kurucu başkanlığını yürütmektedir. Prof. Dr. Aras, aynı zamanda çeşitli kamu kurum ve kuruluşlarının çalışma komisyonlarında aktif olarak görev yapmış, çeşitli dönemlerde 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 ve diğer ihtisas komisyonlarında yer almıştır. Aynı zamanda çok sayıda ulusal ve uluslararası sivil toplum kuruluşunun yönetiminde ve üyeliğinde bulunmuş, TÜSİAD Kurumsal Yönetim Komitesi'nde çalışma grubu üyesi ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Akademik Kurulu'nda kurucu üye olarak yer almıştır. Prof. Dr. Aras, 2016 yılında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Prof. Dr. Aras, Mart 2015 tarihi itibarıyla Allianz Sigorta A.Ş. ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinde iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Sirma Gencheva Boshnakova**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 Boshnakova, 1998-2004 yılları arasında Remedium Group'ta çalışmıştır. 2005-2010 yılları arasında Renaissance Insurance Group'ta COO'luk, 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 Boshnakova, 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. 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 Karayurt Özhan

Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Uyum Direktörü

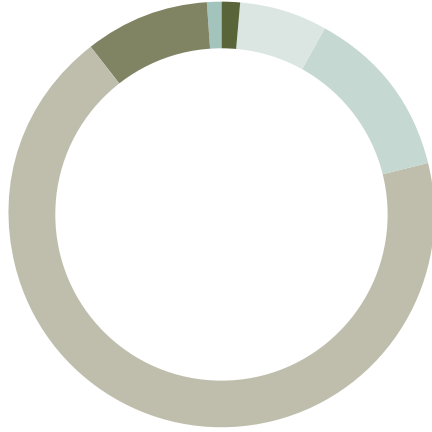
1978 İzmir doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunudur. Yüksek lisansını Galatasaray Üniversitesi'nde Ekonomi Hukuku alanında tamamlamıştır. Karayurt Özhan, 2002 yılında Anadolu Sigorta'da müfettiş yardımcısı olarak başladığı iş hayatına 2007-2009 yılları arasında KPMG Türkiye'de iç denetim, 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 direktörlüğü görevini sürdürmektedir. İç denetim ve risk yönetimi alanlarında uluslararası sertifikalara sahiptir.

İNSAN KAYNAKLARI

DEMOGRAFİK YAPI

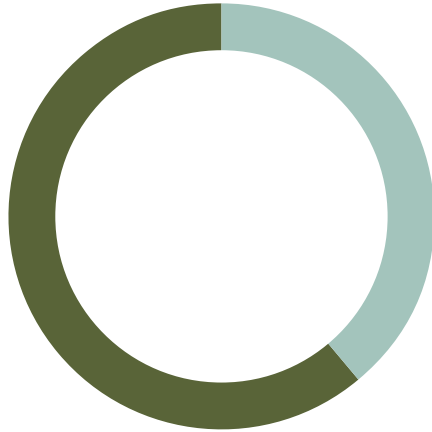
Allianz Sigorta A.Ş.'de çalışan 1.605 kişiyle ilgili istatistikî bilgiler:

ÖĞRENİM DURUMU



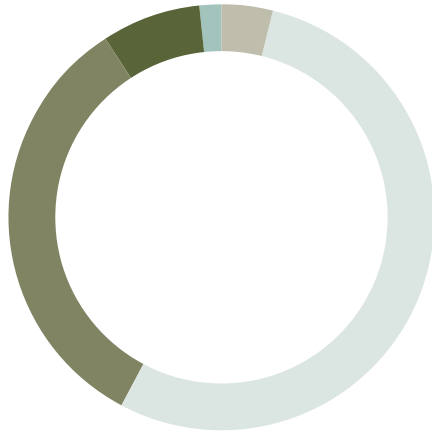
- %0,3** ● İlkokul
- %7,0** ● Lise
- %13,7** ● Ön Lisans
- %69,1** ● Lisans
- %9,7** ● Yüksek Lisans
- %0,2** ● Doktora

CİNSİYET DAĞILIMI



- %61,0** ● Kadın
- %39,0** ● Erkek

YAŞ DAĞILIMI



- %4,1** ● <25
- %53,8** ● 25-34
- %34,3** ● 35-44
- %7,4** ● 45-54
- %0,3** ● 55-64
- %0,1** ● >65

ÇALIŞMA ESASLARI 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 yenilenen 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 iş veren katkılı olarak, şirketin grup emeklilik planı kapsamındaki Bireysel Emeklilik Sistemi'ne katılır.

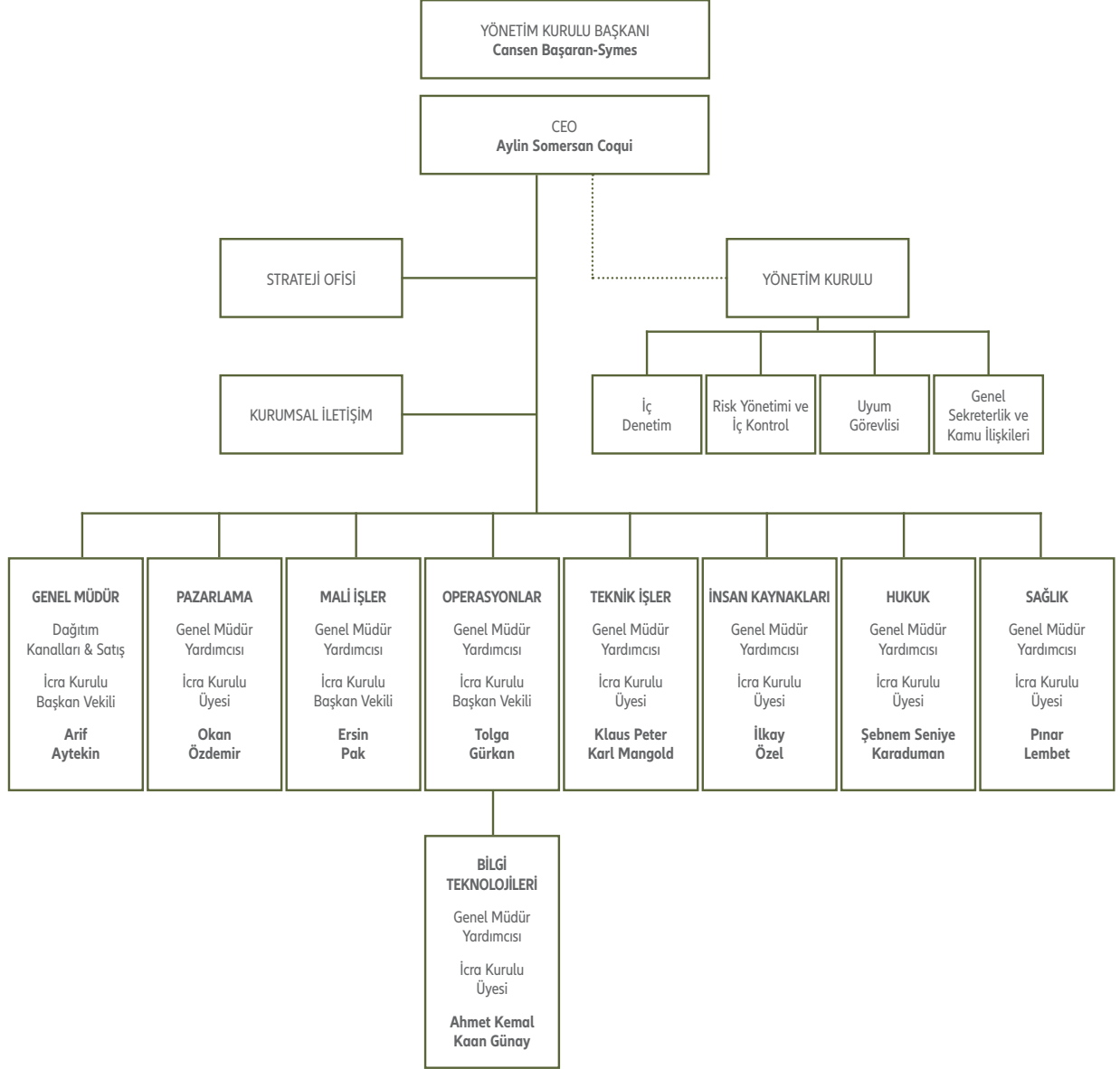
Ulaşım: Genel müdürlükte çalışan Allianz personeline işe geliş ve gidişi için ulaştırma hizmeti verilir. Servis kullanmayan idari kadroya ve satış kadrolarına şirket tarafından belirlenen yol ücreti ödenir.

Yemek: Allianz çalışanları yemek kartlarına yüklenen yemek ücretleriyle genel müdürlük yemekhanesi ya da şirket dışında kartın geçerli olduğu her işletmede yemek yiyebilir. Hafta içi 3 saat ve üzeri, hafta sonu 4 saat ve üzerinde mesai yapan çalışanlara ayrıca yemek ücreti verilir.



ORGANİZASYON YAPISI

Şirketimiz bilgi teknolojileri genel müdür yardımcılığına 1 Şubat 2017 itibarıyla Ahmet Kemal Kaan Günay atanmıştır.



ESAS SÖZLEŞME

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

ŞİRKET GENEL KURULU İZİNİLE YÖNETİMİN YAPTIĞI İŞLEMLER VE REKABET YASAĞI GEREĞİ KAPSAMINDA FAALİYETLER

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

MEVZUATA AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE OLUŞAN YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Sosyal Güvenlik Kurumu tarafından, 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun 26. maddesi uyarınca, 26 Ekim 2017 tarihinde 2.702 TL ve 7 Aralık 2017 tarihinde 3.904 TL; 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 102. maddesi uyarınca, 23 Haziran 2017 tarihinde 1.777 TL idari para cezası verilmiştir. Ceza bedelleri yasal süre içinde ödenmiştir.

GRUP ŞİRKETLERİNİN HAKİM ŞİRKETLE VE BAĞLI ŞİRKETLERLE İLGİLİ HUKUKİ İŞLEM VE ÖNLEMLERİ

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 ŞİRKETLERİNİN YUKARIDAKİ BENDE DAİR EDİMLERİ VE ZARAR DENKLEŞTİRME 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 YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Aralık 2017 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 19.378.789 Türk lirasıdır.



SEKTÖREL KONUM, HİZMET VE ÜRÜNLER, KALİTE VE MÜŞTERİ MEMNUNİYETİ POLİTİKALARI

SİGORTACILIK SEKTÖRÜ

KÜRESEL BAKIŞ

Hayat Dışı Sigortalar

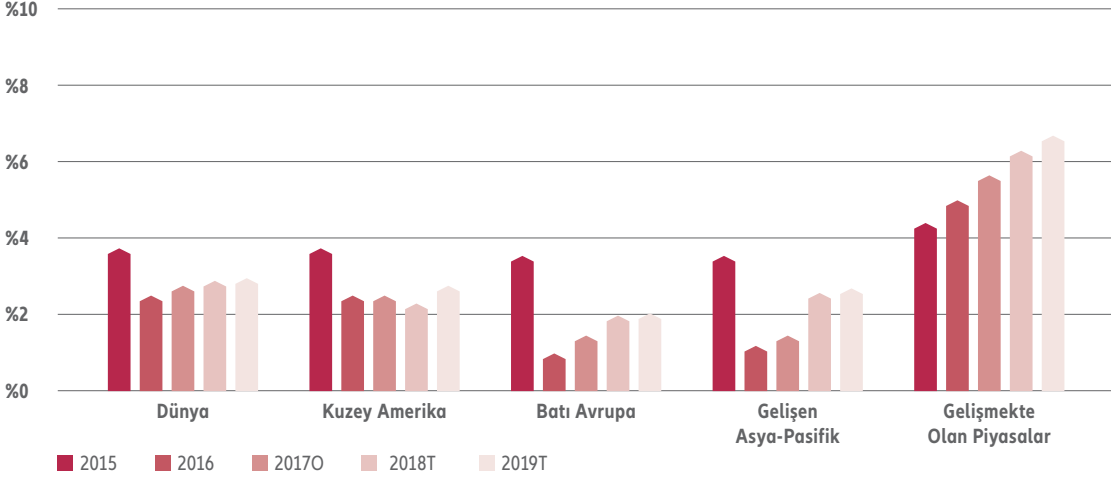
Swiss Re tarafından 2017 yılının Kasım ayında yayımlanan "Global Insurance Review 2017 and Outlook 2018/2019" raporuna göre, 2017 yılında gerçekleşen güçlü ekonomik büyümeye bağlı olarak hayat dışı sigortalarda hemen hemen tüm bölge ve ülkelerde yazılan prim hacminin artışı gözlemlenmektedir. 2016 yılında gerçekleşen yüzde 2,3'lük kazancın ardından prim hacminin 2017 yılında da reel olarak yüzde 3 artışla kapanacağı tahmin edilmektedir. Özellikle ticari sigortalarda iş kabul kurallarının, bu kurallara tabi bazı risklerin fiyata konu edilerek yumuşatılması, prim büyümesini olumlu yönde etkilemiştir. 2017 yılının ikinci yarısında meydana gelen bir dizi doğal afet hayat dışı sigorta ve reasürans piyasasında kâr ve sermaye kaybına yol açmıştır. Teknik sonuçların oldukça olumsuz etkilenmesi beklenen hayat dışı sigorta ve reasürans piyasasında, özellikle bu büyük hasarların etkisi altındaki portföylerde fiyatların ciddi oranda artacağı ve portföy yönetiminin bir hayli katılaştığı öngörülmektedir.

Gelişmiş ülkelerde 2016 yılında yüzde 1,5 olan hayat dışı sigorta piyasası reel prim büyümesi, 2017 yılında yarım puan artış göstererek yaklaşık yüzde 2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Enflasyonda kaydedilen yüksek artış sebebiyle reel bazdaki büyüme figürleri prim hacminde yakalanan momentumu tam olarak yansıtmamaktadır. Büyümeye nominal bazda

bakıldığında prim hacmi bu sene dolar bazında yüzde 4 oranında artarak geçen seneye kıyasla ciddi bir aşama kaydetmiştir. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) piyasası oto sigortalarındaki büyümenin güçlü etkisiyle yüzde 4,7 oranında genişlemiştir. Batı Avrupa'da da oto sigortaları Almanya, Fransa, İspanya ve İngiltere'de daha güçlü hale gelmiş ve bölgedeki prim büyümesini desteklemiştir. İtalya'da ise prim büyümesindeki ivme kaybı geçtiğimiz yıllara göre yavaşlamasına rağmen, oto branşında fiyatların yumuşamaya devam etmesinin etkisiyle zayıf kalmıştır.

Gelişmekte olan ülkelerde hayat dışı sigortalardaki prim büyümesinin 2017 yılında yüzde 6 oranında gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu oran 2015 ve 2016 yıllarına göre bir miktar daha yüksek olmasına rağmen 2010-2014 yılları arasında ortalama yüzde 8 olan büyüme hızına göre biraz daha yavaş kalmaktadır. Bu yavaşlamada bölgede devam eden ekonomik durgunlukla birlikte Latin Amerika ve Afrika'da büyümede yaşanan ivme kaybının etkisi bulunmaktadır. Diğer taraftan ise gelişen Asya piyasasında prim büyümesi neredeyse yüzde 10 seviyelerine ulaşmıştır. Bu sonuç ağırlıklı olarak Çin ve Hindistan gibi büyük piyasalarda kaydedilen çift haneli figürler sayesinde. Merkezi ve Doğu Avrupa ülkelerinde ise büyüme, Rusya piyasasındaki küçülme sebebiyle yüzde 5'in altında gerçekleşmiştir.

Hayat Dışı Sigortalarda Prim Üretiminde Reel Büyüme Oranları 2015-2019T



Kaynak: Global Insurance Review 2017 and Outlook 2018/2019

2017 yılında hayat dışı sigorta ve reasürans piyasasının kârlılığı ABD’de kötüleşirken Avrupa’da sabit kalmıştır. ABD’de hayat dışı sigortalarda bileşik rasyo 0,8 puan kötüleşerek yılın ilk yarısında yüzde 100,8 oranında gerçekleşmiştir. Bu kötüleşme ortalamasının üstünde gelişen doğal afet hasarlarından kaynaklanmaktadır. Bireysel sigortalarda bileşik rasyo 0,9 puan kötüleşerek yüzde 103,8 seviyesinde gerçekleşirken, ticari sigortalarda 0,4 puan iyileşmiş ve yüzde 96,4 olmuştur. Serbest bırakılan rezervlerin etkisi hariç bırakıldığında ABD hayat dışı sigorta piyasasının 2016 yılının ilk yarısında yüzde 102,7 olan bileşik rasyosu bu yılın aynı döneminde yüzde 103,5’e yükselmiştir. Harvey, Irma ve Maria kasırgaları nedeniyle meydana gelen hasarlarla birlikte bileşik rasyonun 2017 yılının tamamı için yüzde 109 seviyesinde gerçekleştiği öngörülmektedir.

Avrupa’da 2017 yılının ilk iki çeyreğinde hayat dışı sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen kâr 2016 yılıyla benzer seviyede gerçekleşmiştir. Genel olarak tüm Avrupa piyasalarında düşük seyreden doğal afet hasarlarının, mal sigortaları kârlılığı üzerinde olumlu etkisi olmuştur. Bunun yanında birçok önemli piyasada oto sigortalarının hasar maliyetlerindeki artış trendinin devam ettiği gözlemlenmektedir. İngiltere’de 20 Mart 2017’den itibaren yürürlükte olan, Ogden

tablosunda teknik faizin yüzde 2,5’ten yüzde -0,75’e çekilmesine ilişkin düzenlemeyle sigorta sektörü bedeni tazminat talepleri için ek rezerv ayırmak zorunda kalmıştır. Etkisi ağırlıklı olarak geriye dönük olan bu rezerv artırımını en çok 2016 hasar yılına ilişkin karşılıklara yansıtılmıştır. Almanya’da ise teknik kârlılık hemen hemen tüm branşlarda hasarların artmasıyla birlikte 1 puan düşmüştür. İtalya, İskandinav ülkeleri ve İsviçre’de teknik kârlılık stabil kalmıştır.

Avusturya’da hayat dışı sigortalarda kârlılık seviyesi 2017 yılında, yüksek doğal afet hasarlarına rağmen iyileşme kaydetmiştir. Bu sonuç, artan sigorta fiyatları, serbest bırakılan rezervler ve yüksek reasürans korumalarına bağlı olarak gerçekleşmiştir. Japonya’da yerel sigorta şirketlerinin hayat dışı branşlardaki kârlılığı 2016 yılıyla aynı seviyede kalmıştır. Bu sonuçtaki en büyük etken doğal afet hasarlarının diğer ülkelere göre daha mütevazı olmasıdır. Japonya’da zorunlu oto sigortalarında fiyatlar 2017 yılında düşüş kaydetmiştir. Sigorta Değerlendirme Kurumu’nun (General Insurance Rating Organization) belirleyeceği referans prim oranlarını, otomatik frenleme sistemi gibi güvenli sürüş teknolojilerinin kullanımının yaygınlaşmasıyla azalan hasar frekansına bağlı olarak düşürecek olması sebebiyle 2018 yılında fiyatların daha da aşağı gelmesi beklenmektedir.

ABD’de oto branşlarında, teknik kârlılık son birkaç yıldır kötüye gitmektedir. Buna bağlı olarak sigorta şirketleri de artan hasar maliyetlerine yetişebilmek amacıyla fiyatlarını artırmıştır. Trafik kazalarından kaynaklanan ölümler, onlarca yıl devam eden aşağı yönlü trendin ardından 2014-2016 yılları arasında yüzde 14 oranında artmıştır. Bu kötüleşmenin arkasında, artan istihdam oranı ve düşen petrol fiyatları sebebiyle insanların daha fazla araç kullanmaya başlaması, aşırı hız ve alkol tüketiminde meydana gelen artışlar yatmakla birlikte bu faktörlerin trafikte artan ölüm oranlarını tek başına açıklayamayacağı görüşü hakimdir. Tartışmalı olmakla birlikte, en önemli faktörün direksiyon başındayken artan akıllı telefon kullanımına bağlı olarak sürüşe verilen dikkatin azalması olduğu öngörülmektedir.

Avrupa’da da motor branşlarının teknik kârlılığı son birkaç yılda azalan bir trend göstermiştir. ABD’nin aksine bu negatif tablo hasar frekansı değil hasar şiddetindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bölgede önceki yıllarda sürekli düşme eğiliminde olan hasar frekansının durağanlaştığı gözlemlenmektedir. Hasar şiddetindeki artış Avrupa’da sağlık hizmetleri ve araç onarım maliyetlerine bağlı olarak devam etmektedir. İyi sürücü destek hizmetlerinin artan etkisiyle önümüzdeki yıllarda hasar frekansının azalması beklense de pahalı sensör teknolojisi, küçük çarpma hasarları onarım maliyetlerini artırdığı için hasar şiddeti yükselmektedir.

Marsh’ın “Global Insurance Market Index 2017” ikinci çeyrek raporuna göre ticari branşlarda dünya genelinde sigorta fiyatlarındaki düşüş devam etmektedir. 2017 yılının ikinci çeyreğinde yüzde 2,2 oranında düşüş kaydeden fiyatlar böylece on yedinci ardışık çeyrekte de aşağı yönlü hareketini sürdürmüştür. Bu düşüşün temel sebebi kapasite fazlası ve büyük doğal afet hasarlarının gerçekleşmiyor olmasıdır. Fiyat seviyesindeki en büyük kayıp yüzde 2,8 düşüşle mal sigortalarında yaşanmıştır. Sadece Pasifik bölgesinde fiyat seviyesi tüm branşlar için artış gösterirken (mal yüzde 7,5, kaza yüzde 2,7 ve finansal koruma yüzde 6,7) diğer tüm bölgelerde düşmeye devam etmiştir.

ABD’de ticari sigortalardaki fiyat düşüşü 2017 yılında yavaşlamıştır. Sigorta Acenteleri ve Brokerleri Konseyi (CIAB) tarafından yapılan araştırmaya göre ticari sigortalarda fiyat düşüş oranı 2016 yılında ortalama yüzde 3,9 iken 2017 yılında bu düşüş yüzde 2,8 olarak gerçekleşmiştir. Fiyatlar ticari sigortalarda branştan branşa değişen bir trend göstermiştir.

Oto branşlarında fiyat seviyesi yüzde 6,3 seviyesinde hızlı bir artış kaydederken, iş veren sorumluluk, genel sorumluluk ve terör sigortalarında hafifçe aşağı inmiştir. Diğer tüm ticari branşlarda fiyatlar düşmeye devam etmiş, fiyat seviyesindeki en büyük kayıplar ise oto dışı mal sigortalarında ve ardından da iş kesintisine bağlı gelir kaybı branşlarında yaşanmıştır. Ticari branşların özellikle mal sigortalarındaki fiyatlarının son zamanlarda gerçekleşen doğal afet hasarlarına tepki vermesi beklenmektedir.

2017 yılında hayat dışı sigorta piyasasında net faaliyet kârının dünya genelinde düştüğü gözlemlenmektedir. Özsermaye kârlılığı (ROE) 2016 yılında yüzde 6 iken 2017 yılında yüzde 3’e düşmüştür. Bu sonucun altında yatan üç ana etken iş kabul hadlerindeki esneme, düşük faizler ve büyük doğal afet hasarlarıdır. Yatırım gelirleri 2017 yılında da baskı altında kalmaya devam etmiştir. Ortalama getiriler durağanlaşmış ve nakit akışı yavaşlayan prim büyümesi ve zayıf teknik sonuçlara bağlı olarak güç kaybetmiştir. Yatırım gelirlerinin faaliyet kârına olan katkısı bu yıl da azalarak yüzde 9 oranında gerçekleşmiştir. Hayat dışı sigorta piyasasının teknik kârlılığı ise birçok farklı faktöre dayalı olarak baskı altında kalmıştır. Bunlar; fiyatlardaki yetersizlik, kötüleşen hasar trendleri, özellikle büyük ölçekli piyasalarında rezervlerin yetersiz kalmış olması ve 2017 yılında meydana gelen büyük doğal afetlerdir.

Küresel ekonomik görünüm 2018 ve 2019 yılları için daha pozitif bir tablo çizmektedir ve buna bağlı olarak hayat dışı sigortalara olan talebin artması beklenmektedir. Prim hacminin büyümesinde gelişmekte olan ülkelerin, 2018 ve 2019 yılları için beklenen yüzde 6 ile yüzde 7 aralığındaki büyüme oranıyla lokomotif rolünü üstleneceği tahmin edilmektedir. Gelişmiş ülke piyasalarında ise reel büyümenin daha yavaş olacağı ve makroekonomik durumun hayat dışı sigortalardaki büyümeyi sadece tevezulu bir şekilde arttıracığı öngörülmektedir. Nominal durumda prim büyümesindeki momentumun ekonomik aktivitelerin ve bir miktar yükseleceği tahmin edilen fiyatların desteğiyle mütevazı bir şekilde artması beklenmektedir.

Hayat Dışı Reasürans

Dünyada hayat dışı reasürans piyasası düşük doğal afet hasarlarıyla sessizce geçen beş yılın ardından kasırga mevsimiyle gelen ağır hasarlarla yüzleşmiştir. Harvey, Irma ve Maria her biri tek başına büyük ve önemli sigortalanan hasarlara neden olmuştur.

Yılın geri kalanında daha fazla doğal afet hasarının olmadığı düşünülürse bileşik rasyonun 2017 yılı için yüzde 115 olduğu öngörülmektedir. Bu rasyo kasırgaların yanında Avusturalya'daki Debbie tufanı, Meksika depremi, California'daki ve Güney Avupa'daki büyük yangınlar gibi bir dizi diğer doğal afet olayını da içermektedir. Bu olayların etkisiyle hayat dışı reasürans piyasasının özsermaye kârının (ROE) tüm 2017 yılı için yüzde -4 civarında gerçekleştiği tahmin edilmektedir.

Olağanın dışında seyreden doğal afet hasarları dışında hayat dışı reasürans piyasası hala küresel ekonomik ve finansal dalgalanmalar, devam eden düşük faiz oranları ve esneyen iş kabul hadleri nedeniyle zorluk çekmeye devam etmektedir. Bunun bir sonucu olarak öz sermaye kârlılığı 2012-2014 yılları arasında yüzde 15 iken 2016 yılında yüzde 11'e düşmüştür. Bu senenin ilk altı ayında bileşik rasyonun yüzde 93, yatırım gelirinin yüzde 2,5 olması nedeniyle özsermaye kârlılığı daha da düşerek yüzde 9 oranında gerçekleşmiştir.

Son yıllarda iş kabul hadlerinde meydana gelen yumuşama kısmen hasarların olumlu gelişimini yansıtsa da en çok ve direkt olarak piyasadaki yüksek sermaye kapasitesinin bir sonucu olarak değerlendirilmektedir. Geçtiğimiz yıllarda reasürans piyasasının kapasitesi alternatif kapasite akınına bağlı olarak yükselmiştir. 2010 yılından bu yana 3 kattan fazla artış gösteren alternatif kapasitenin 2017 yılının ilk çeyreğinde 79 milyon dolara ulaştığı tahmin edilmektedir. Bu fazla kapasitenin büyük bir kısmı üçüncü çeyrekteki kasırga hasarlarıyla birlikte

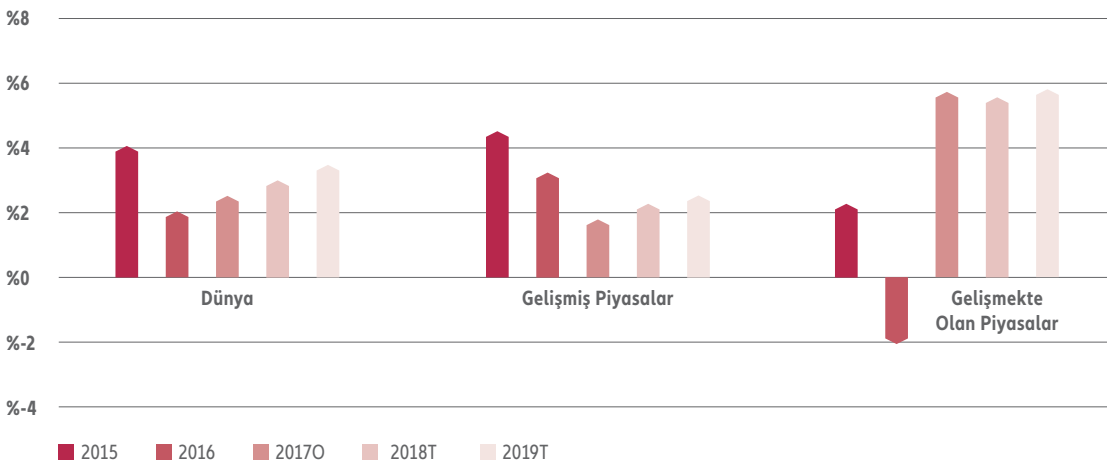
tüketildiği için önümüzdeki anlaşma yenileme dönemlerinde aktif kapasite olarak kullanılamayacaktır. 2017 yılında kaybedilen kapasitenin yerinin ise yatırımcılardan gelen sermaye enjeksiyonuyla yeniden doldurulacağı öngörülmektedir.

Hayat dışı reasürans piyasasının dünya genelindeki prim hacminin 2017 yılında yüzde 3 oranında büyüdüğü öngörülmektedir. Bu büyüme gelişmekte olan ülkelerden gelen devir primlerindeki hızlı artıştan kaynaklanmaktadır. Gelişmiş ülkelerden gelen devirlerin bu yıl mutedil seyrettiği tahmin edilmektedir. Bu sonuçta en büyük etken, 2016 yılında reasürans devir primlerinin yüzde 10 artmasına sebep olan ABD'deki birkaç büyük işlemin bu sene aynı hacimde yenilenmeyeceği öngörüsüdür. 2018 yılında gelişmiş ülkelerde hayat dışı reasürans piyasası, öncül piyasada artan fiyatların sağlayacağı nominal büyümeyi yansıtacaktır. Bununla birlikte yeni sermaye yeterliliği (Solvency II) düzenlemeleri Avrupa'daki sigorta şirketleri bakımından reasüransı daha cazip hale getirecek ve reasüransa olan talebi destekleyecektir.

Gelişmekte olan ülkelerde 2017 yılında reasürans piyasasında prim büyümesinin artış kaydettiği öngörülmektedir. Bu artış 2016 yılında sözleşmeler tamamlandıktan sonra bölgedeki makroekonomik durumun (özellikle Latin Amerika'da) iyileşmesi, Çin'den gelen devirlerin artması ve bir çok Asya ülkesinin yeni sermaye yeterliliği (Solvency II) düzenlemelerine sadık kalmaları sayesinde. 2018 ve 2019 yılları için gelişmekte olan ülkelerin reasürans piyasasında büyüme trendinin stabil hale geleceği tahmin edilmektedir.



Hayat Dışı Reasürans Şirketlerinde Reel Prim Büyümesi 2015-2019T



Kaynak: Global Insurance Review 2017 and Outlook 2018/2019

TÜRKİYE'DE SİGORTACILIK

AB ülkelerindeki emsalleriyle karşılaştırıldığında Türkiye'de kişi başı düşen prim üretiminin ve Hayat Dışı prim üretiminin GSYH'deki payında 2017 yılında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. Bu durum, sigorta sektörü için büyüme potansiyelinin bir göstergesi olarak değerlendirilse de ekonominin dalgalı seyri, pazarın gerçek potansiyeline kısa vadede ulaşamayacağını düşündürmektedir. 2017 yılında yaşanan doğal afetler ve zorunlu sigortalar kapsamında yapılan mevzuat değişiklikleri, sigortacılığı yılın finans gündemi haline getirmiştir. Değişikliklerin yarattığı finansal etkilerin yanısıra gerek görsel basında gerekse yazılı basında yayımlanan demeçler ve makalelerle toplumun sigorta konusundaki bilgi ve bilincinde belirli bir seviyede değişim olduğunu söylemek de mümkündür.

22 Kasım 2017'de yapılan Ekonomi Zirvesinde Hazine Müsteşarlığı tarafından belirtildiği üzere kişi başına yıllık sigorta primi ortalamasının dünyada 638 dolar iken ülkemizde bu rakam dünya ortalamalarının

ancak dörtte biri oranında gerçekleşmiştir. Ülkemizde 2016 yılında 143 dolar olan kişi başına düşen prim üretimi 2017 yılında yüzde 5,1'lik artışla 150 dolara çıkarmıştır. Bu sonuç üzerinde dalgalı döviz kuru oldukça etkilidir, nitekim sektörün reel prim büyümesi Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan istatistiklere göre yüzde 2,6'dır. Reel prim büyümesi hayat sigortaları kaynaklıdır. 2017 yılında hayat sigortaları, otomatik katılımla desteklenen bireysel emeklilik üretimi sayesinde yüzde 21,4 oranında reel büyüme kaydetmiştir. Hayat dışı sigorta sektörüne baktığımızda tablo bu kadar iç açıcı görünmemektedir. Kişi başına düşen hayat dışı sigorta prim üretimi, dalgalı kurun etkisiyle, geçen seneye göre yüzde 2,5'lik büyümeyle 125 dolardan 128 dolara çıkmış olarak görünse de hayat dışı sigorta sektörü 2017 yılında reel bazda büyüme kaydetmemiştir. Toplam prim üretiminin GSYH'daki payı da 2016 yılına göre farklılık göstermemiş, yüzde 1,6 lık seviyesini korumuştur.

Üretim Artış ve Reel Büyüme Oranları

	2017 Aralık / 2016 Aralık (%)		2016 Aralık /2015 Aralık (%)	
	Üretim Artışı	Reel Büyüme	Üretim Artışı	Reel Büyüme
Hayat Dışı	12,02	0,1	30,0	19,8
Hayat	35,8	21,4	34,0	23,4
Toplam	14,9	2,6	30,5	20,2

Kaynak: TSB Aralık 2017 İstatistikleri

Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan istatistiklere göre 2017 yılında toplam prim üretimi, 2016 yılına göre yüzde 14,9 oranında artmış ve sene sonu itibarıyla 46,5 milyar Türk lirasına ulaşmıştır. Hayat branşındaki reel büyüme 2016 yılında olduğu gibi devam etmiş, 2017 yılında da hayat dışı branşlarda 0,1 reel büyüme kaydedilmiştir. Yangın, nakliyat, sağlık ve sorumluluk branşlarında görülen büyümelere rağmen bu sene hayat dışı branşlarda reel büyüme görülmemesinin en önemli nedenlerinden biri de trafik branşı prim üretiminin, Nisan 2017'de yürürlüğe giren azami prim uygulamasına bağlı olarak, 2016 yılındaki artış trendinden çıkmış olmasıdır.

Hastalık/sağlık, yangın ve genel zararlar branşlarının toplam üretim içerisindeki paylarında düşük de olsa görülen artışların aksine trafik branşı prim üretiminin hayat dışı toplam üretim içindeki payında yüzde 3,7'lik

bir düşüş söz konusudur. 2017 yılında trafik sigortaları mevzuatındaki değişiklikler sadece branşın kendisini değil tüm oto branşının dinamiklerini etkilemiştir. 2016 yılında toplam hayat dışı prim üretiminin yüzde 53,9'unu oluşturan oto branşının payı, 2017 yılında trafik branşındaki azami prim ve havuz uygulamalarına bağlı olarak yüzde 50,2'ye düşmüştür. Trafik branşının hayat dışı üretim içindeki payı yüzde 35,1'den yüzde 30,9'a düşerken kasko branşında ise bu oran 2017 yılında yüzde 17,4'lük seviyesini korumuştur.

Trafik branşının 2017 yılı toplam prim üretimi, 2016 yılıyla hemen hemen aynı tutarda, 12,4 milyar Türk lirasına olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı Nisan ayından itibaren tüm trafik branşı için geçerli olan azami prim uygulaması ve ardından Temmuz ayında Nisan ayından itibaren geçerli olacak şekilde başlatılan havuz uygulaması, sigorta şirketlerinin 2017 yılı prim büyümesi beklentilerinde ciddi

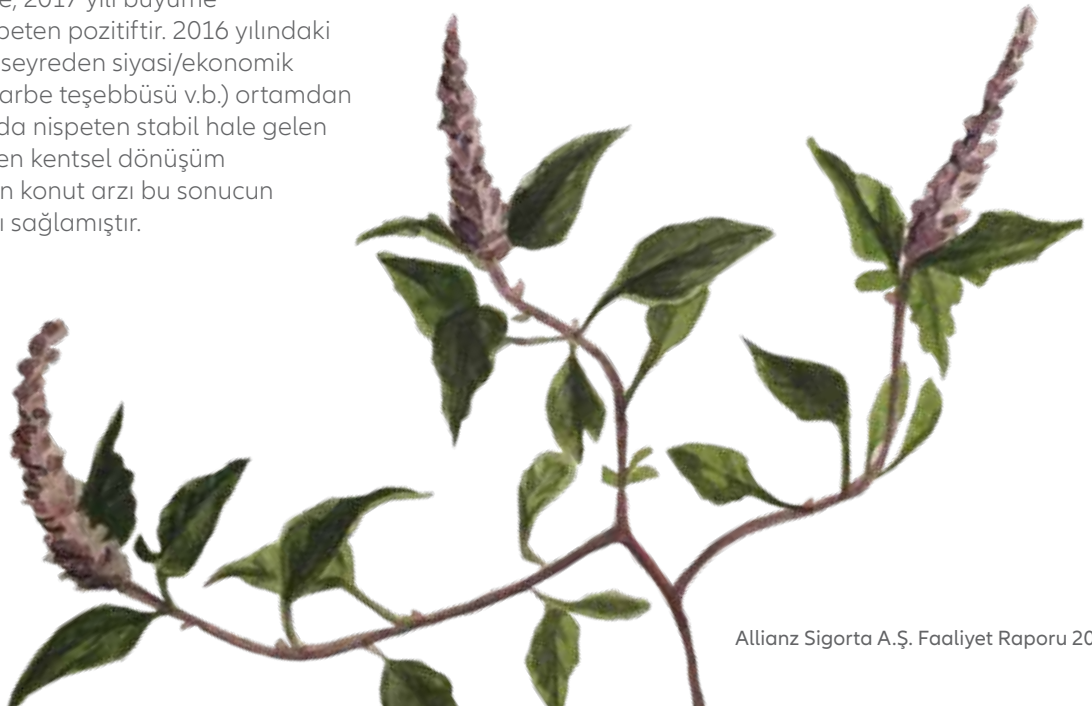
sapmalara yol açmıştır. Bu değişiklikler aynı zamanda sigorta şirketlerinin önümüzdeki yıllara ilişkin gerek büyüme gerek ise kârlılık bakımından planlarını revize etmelerine sebep olmuştur. Trafik branşındaki değişiklikler sonrasında sigortalılık oranı yine istenen seviyelere ulaşamamış, yüzde 78,9 oranında gerçekleşmiştir.

2017 yılı sonunda kasko branşının toplam prim üretimi 6,9 milyar lira olmuştur. Hayat dışı branşlardaki payında bir değişiklik olmamasına rağmen prim üretiminde 2016 yılına göre yüzde 12,1 oranında büyüyen branştaki reel büyüme oranı ise yüzde 0,13 seviyesinde kalmıştır. Poliçe adedinde ise geçen senenin aksine yüzde 5,8'lik bir artış gerçekleşirken sigortalılık oranında kayda değer bir değişim göze çarpmamaktadır. Ortalama prim ise enflasyonun altında bir artış göstererek yumuşamaya devam etmiştir. Bu yumuşamanın altında 2016 yılında branşta elde edilen güçlü teknik sonuçlarla birlikte sigorta şirketlerin trafik branşlarındaki kayıplarını kompanse edebilmek adına kaskoya yönelmelerinin bir sonucu olduğu düşünülmektedir. Şirketler 2016 yılının sonunda artmaya başlayan döviz kurunun ardından gelen yedek parça fiyat artışını tarifelerine yansıtmasa da yılın son çeyreğinde beklenenin aksine oldukça sert gerçekleşen yedek parça enflasyonu karşısında önlem alma gereksinimi hissetmişlerdir.

2017 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla DASK hariç bakıldığında yangın ve doğal afetler branşındaki üretim yaklaşık yüzde 20 büyüyerek 4,7 milyar lira seviyesine ulaşmıştır. 2016 yılındaki yüzde 9,5 ve geçmiş 5 yıldaki ortalama yüzde 16 civarındaki büyüme oranı düşünüldüğünde, 2017 yılı büyüme performansı nispeten pozitifdir. 2016 yılındaki oldukça dalgalı seyreden siyasi/ekonomik (terör olayları, darbe teşebbüsü v.b.) ortamdaki sonra 2017 yılında nispeten stabil hale gelen koşulların ve biten kentsel dönüşüm projeleriyle artan konut arzı bu sonucun ortaya çıkmasını sağlamıştır.

Detaylara bakıldığında ticari ve sivil rizikolarda prim üretiminin benzer oranda büyüdüğü görülmektedir. DASK üretiminde ise yaklaşık yüzde 17 primsel büyüme (2016 yılında yüzde 12) gerçekleşmiştir.

Hastalık ve sağlık branşında prim üretimlerinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre nominalde yüzde 19,0 reelde ise yüzde 6,3 oranında reel büyüme gerçekleşmiştir. 2017 yılında bir önceki seneye göre sigortalı adedindeki düşüğe bağlı olarak prim büyümesi 2016 yılına göre daha düşük kalmıştır. Ürün bazında incelendiğinde tamamlayıcı sağlık sigortası ürünü, üretime sağladığı destek bakımından dikkat çekmektedir. 2016 yılında yaklaşık 206 milyon Türk lirası olan tamamlayıcı sağlık prim üretimi 2017 yılında yüzde 139 oranında artış göstererek 493 milyon Türk lirasına, yaklaşık 5 milyar Türk lirası toplam sağlık branşı üretimi içindeki payı ise yüzde 9,8 seviyesine ulaşmıştır. Tamamlayıcı sağlık sigortası poliçesi üretiminde gözlemlenen artışın en önemli nedeni, yükselen sağlık sigortası maliyetine bağlı olarak şirket sahiplerinin çalışanları için daha ekonomik bir çözüm arayışına girmesidir. Şirketler klasik ürünler yerine tamamlayıcı sağlık sigortası ürününü veya içerisinde tamamlayıcı sağlık sigortası içeren karma ürünleri tercih etmişlerdir. 2018 yılı için bu eğilimin daha da belirgin olacağı öngörülmektedir. Yabancı sağlık sigortası ürününde ise adetsel olarak elde edilen yüzde 130'luk artışa rağmen ortalama primlerdeki düşüş nedeniyle büyüme rakamı beklenen altında kalmıştır.



Branşların Pazar Pay ve Toplam Prim Değişimleri (Genel)

	Pazar Payı (%)		2017-2016 Prim Üretimi Değişimi (%)	
	2017/12	2016/12	Brüt	Reel
Kaza	4,2	4,0	17,5	4,9
Hasatalık-Sağlık	12,7	11,9	19,0	6,3
Kara Araçları	17,4	17,4	12,0	0,1
Kasko	17,4	17,4	12,0	0,1
Raylı Araçlar	0,0	0,0	0,0	0,0
Hava Araçları	0,3	0,3	8,2	-3,4
Su Araçları	0,6	0,5	22,9	9,8
Nakliyat	1,7	1,6	18,7	6,0
Yangın ve Doğal Afetler	14,4	13,6	19,0	6,3
Genel Zararlar	11,0	9,9	24,4	11,2
Kara Araçları Sorumluluk	32,8	36,5	0,5	-10,2
Trafik (Yeşil Kart Dahil)	31,3	35,1	0,0	-10,7
Hava Araçları Sorumluluk	0,3	0,4	2,5	-8,5
Su Araçları Sorumluluk	0,1	0,1	19,4	6,7
Genel Sorumluluk	2,6	2,3	25,1	11,8
Kredi	0,4	0,5	1,2	-9,6
Kefalet	0,1	0,1	64,6	47,1
Finansal Kayıplar	0,8	0,7	38,7	23,9
Hukuksal Koruma	0,6	0,4	82,8	63,3
Destek	0,0	0,0	-48,0	-53,5
Hayat Dışı Toplam	85,3	87,6	11,9	0,0
Hayat Toplam	14,7	12,4	35,8	21,4
Genel Toplam	100,0	100,0	14,9	2,6

*Kaynak: TSB Aralık 2017 İstatistikleri

Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği tarafından yayımlanan sonuçlara göre, 2016 yılı sonu itibarıyla 1,7 milyar Türk lirası teknik kâr açıklanan hayat dışı branşlarda¹ 2017 yılı üçüncü çeyreğinde 1,5 milyar Türk lirası kâr elde edilmiştir. Temmuz ayında İstanbul ve çevresinde etkisini gösteren dolu olayı özellikle mal sigortaları kapsamındaki branşlarda önemli kâr kaybına sebep olmuştur.

2016 yılında 18 milyon Türk lirası kâr elde edilen trafik branşında 2017 yılı Eylül ayı sonuçlarına göre yaklaşık 208 milyon zarar görülmektedir. Son 5 yıldır ilk defa 2016 yılında kâr kaydeden branş, bu yıl azami prim uygulamasıyla düşen fiyat seviyesi ve döviz kuruna bağlı olarak beklenenin üzerinde artış gösteren hasar maliyetlerinin etkisiyle tekrar zararlı hale gelmiştir. Azami prim

uygulamasının teknik kârlılık üzerindeki etkisini 2018 yılında daha belirgin hissedileceği öngörülmektedir. Zira prim gelirleri azalırken hasar maliyetlerinde iyileştirme sağlanacak aksiyonların etkisi kendini daha yavaş göstermektedir.

Trafik branşı prim ve havuz uygulamalarındaki değişiklikler şirketlerin trafik portföyleriyle birlikte başta kasko olmak üzere diğer branş planlarını da önemli ölçüde etkilemiş ve portföy dengelerini yeniden yapılandırmaya yöneltmiştir. Bunun yanı sıra ekonominin kurlar üzerinde keskin iniş çıkışlarla kendini gösteren kırılğan yapısının hasar maliyetleri üzerindeki belirgin etkisi ve yaşanan doğal afetler de branşının sonuçlarında önemli rol oynamıştır. Nitekim 2016 yıl sonunda 457 milyon Türk lirası olan kâr 2017 yılının üçüncü çeyreğinde 253 milyon Türk lirasına düşmüştür.

¹ Hayat dışı şirketler tarafından üretilen rakamlar dikkate alınmıştır.

Yangın branşında ise İstanbul'da Temmuz ayında meydana gelen sel ve dolu/fırtına olaylarının olumsuz etkisine rağmen kârlılık, 2017 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla yüzde 16 seviyesindedir. Son çeyrekte sonuçlarda olumsuz etki yaratacak büyüklükte bir hasar yaşanmadığından yıl sonu itibarıyla kârlılığın artmış olduğu öngörülmektedir. Bununla birlikte yangın branşı, sonuçları itibarıyla volatil bir branş olduğundan (doğal afetler, büyük hasarlar v.b.) uzun dönem kârlılığa odaklanmak önem arz etmektedir, yıl bazında

bakıldığında yüksek gibi görünen kârlılık oranı orta/uzun vadede karşılaşılabilecek büyük bir doğal afetin etkisiyle uzun vadede eksiye dönebilir.

2016 yılında terör hasarlarıyla ilgili belirsizlik nedeniyle yükselen IBNR karşılıkları 2017 yılı içinde hasarların netleşmesiyle birlikte kademeli olarak azaltılmıştır 2017 yılı içindeki yüksek faiz ortamı, yatırım gelirlerinin de, birçok branşta olduğu gibi, önceki senelere kıyasla yükselmesiyle sonuçlanmıştır.

		2013 Aralık	2014 Aralık	2015 Aralık	2016 Eylül	2016 Aralık	2017 Eylül
Trafik	Yazılan Prim (mn TL)	5.385,18	5.530,43	7.354,06	9.535,76	12.967,83	9.228,89
	Teknik K/Z (mn TL)	-479,82	-683,99	-2.109,20	-64,14	207,93	-122,48
	Teknik K/Z (%)	-8,91	-12,37	-28,68	-0,67	1,60	-1,33
	H/P (%)	91,56	96,50	128,87	90,61	88,24	89,32
Kasko	Yazılan Prim (mn TL)	5.026,03	5.085,93	5.539,86	4.407,41	6.134,62	4.859,73
	Teknik K/Z (mn TL)	702,04	751,01	438,40	328,13	457,06	252,63
	Teknik K/Z (%)	13,97	14,77	7,91	7,44	7,45	5,20
	H/P (%)	61,87	63,16	71,83	68,67	69,25	76,32
Yangın	Yazılan Prim (mn TL)	3.324,96	3.845,69	4.383,03	3.376,68	4.827,90	4.077,04
	Teknik K/Z (mn TL)	218,84	301,47	274,24	9,52	136,06	214,81
	Teknik K/Z (%)	6,58	7,84	6,26	0,28	2,82	5,27
	H/P (%)	31,31	39,23	39,84	39,44	39,14	42,41
Sağlık	Yazılan Prim (mn TL)	2.472,37	2.470,70	2.868,78	2.411,42	3.444,93	2.833,54
	Teknik K/Z (mn TL)	112,62	117,33	178,52	119,17	131,98	262,59
	Teknik K/Z (%)	4,56	4,75	6,22	4,94	3,83	9,27
	H/P (%)	74,80	74,70	73,69	74,37	74,37	72,78
Hayat Dışı Toplam	Yazılan Prim (mn TL)	15.251,99	22.017,20	26.194,91	24.911,62	34.322,75	27.366,11
	Teknik K/Z (mn TL)	615,74	1.039,49	-498,98	948,32	1.744,48	1.531,78
	Teknik K/Z (%)	4,04	4,68	-1,90	3,81	5,08	5,60
	H/P (%)	62,85	64,61	74,71	66,31	67,61	69,04

Rakamlar hayat dışı şirketlere aittir.



Mevzuattaki Gelişmeler

Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk (Trafik) Sigortalarında Azami Prim Uygulamasına Geçiş

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 10 Nisan 2017 tarih ve 2017/01 sayılı genelgeyle 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren yazılan trafik poliçeleri için trafik sigortası tarifesinde "azami prim" uygulamasına geçilmiştir. Aynı genelgeyle branşın asgari sigorta aracılığı komisyon oranlarının, Bankacılık ve Sigortacılık Muameleri Vergisi, Güvence Hesabı Trafik Hizmetleri Geliştirme Fonu katılım payları hariç, SGK payı dahil primin yüzde 10'undan daha az olamayacağı belirtilmiştir. Sigorta sözleşmesi süresince maddi hasar olması halinde prim artırım oranı bir üst basamağa göre, sakatlanma ya da destekten yoksun kalma tazminatı ödenmesi durumunda ise iki üst basamağa göre belirlenecektir.

Kullanım tarzı, il ve hasarsızlık basamağına göre belirlenen azami prim tutarları her ay bir önceki aya göre yüzde 1 oranında artışa tabi olmakla birlikte bu oran, 24 Ağustos 2017 tarihinde yayınlanan 2017/06 nol'u genelgeyle 1 Eylül 2017'den itibaren geçerli olmak üzere yüzde 1,5 olacak şekilde güncellenmiştir.

Uygulama 19 Aralık 2017 tarih ve 33119 sayılı genelgeyle süre belirtmeksizin uzatılmakla birlikte azami primler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aylık ayarlamalara ek olarak yüzde 5 oranında artırılmıştır.

Riskli Sigortalılar Havuzu

11 Temmuz 2017 tarihli 30121 sayılı Resmi Gazete'de belirtildiği üzere "Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esaslarında Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile Hazine Meşşarlığı'na riski yüksek olan sigortalılar bakımından sigorta şirketleri arasında prim ve hasar paylaşımı için özel kurallar getirme ve bu kapsamdaki sigortalılar için prim belirleme yetkisi verilmiştir.

Hasar frekansı yüksek araç grupları ve hasarsızlık kademeleri için 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde "Riskli Sigortalılar Havuzu" kurulmuştur. Hazine Müsteşarlığı tarafından Riskli Sigortalılar Havuzu'nun şirketler arası operasyonlarını yönetme görevi Türkiye Motorlu Taşıt Bürosu'na erilmiştir.

Riskli Sigortalılar Havuzu'nun kapsam ve kurallarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

- Tüm taksi, minibüs, küçük otobüs, otobüs, kamyon, çekici türündeki araç grupları ve hasarsızlık basamağı 1, 2, 3 olan araçlar havuz kapsamında değerlendirilmektedir.
- Havuz kapsamında değerlendirilen araç grupları için 5, 6 ve 7. kademelere karşılık gelen azami prim tutarları, her dönem için o araç türünde geçerli olan baz tutarların (4. kademeye karşılık gelen azami prim tutarı) sırasıyla yüzde 10, yüzde 20, yüzde 30 oranlarında inceltilmesiyle belirlenecektir.
- Havuz kapsamında yer alan araçlar için sigorta aracılara ödenecek komisyonun Bankacılık ve Sigortacılık Muameleri Vergisi, Güvence Hesabı, Trafik Hizmetleri Geliştirme Fonu katılım payları hariç, SGK payı dahil prim üzerinden hesaplanmak koşuluyla primin asgari yüzde 8'i kadar olacağı belirtilmiştir.
- Sigorta şirketleri, havuz kapsamına dahil edilen araçların hasar operasyonlarını kendileri yönetmektedirler. Bu hasar operasyonlarından doğan maliyetlerin karşılanması için havuza aktarılan prim üzerinden yüzde 5 komisyon alması karara bağlanmıştır.
- Havuz kapsamında yer alan araçlar için düzenlenen poliçelere ilişkin hasar ve prim ödemeleri ile şirket paylarının belirlenmesinde hem sektör üretimi hem de şirketlerin bu üretim içindeki payları dikkate alınmıştır. Prim ve ödenen hasarın yüzde 50'si şirketler arasında eşit olarak, kalan yüzde 50 ise şirketlerin trafik sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde aldıkları paya göre paylaştırılmasına ve paylaşım oranlarının her yılın başı itibarıyla hesaplanmasına karar verilmiştir.

Güvence Hesabına Aktarılabacak Katkı Paylarına İlişkin Değişiklik

2015/15 sayılı genelgede asgari 9 lira olarak belirlenen katkı payının üçte ikisi sigortalı payı, üçte biri sigorta şirketi payı olarak hesaplanırken, bu tutarlar 1 Kasım 2017 tarihli 2017/9 sayılı genelgede sigortalıdan maktu 6 lira sigorta şirketinden ise poliçe tanzim tarihindeki şirketin sermaye yeterlilik oranı üzerinden belirlenen bir tutara göre hesaplanacak şekilde revize edilmiştir.

Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Düzenleme

Hazine Müsteşarlığı'nın 2016/22 sayılı 10 Haziran 2016 tarihli "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" ile birlikte, sigorta şirketlerine ana branşlar bazında ayırdıkları net muallak tazminat karşılıklarını genelgede tanımlı koşullar çerçevesinde ve yasal faiz oranı kullanılarak iskonto edebilme yetkisi verilmiştir. Söz konusu düzenlemenin uygulanması ihtiyari olup, isteyen şirketler iskonto uygulamasına geçiş yapmışlardır. Bununla birlikte, 2017/7 sayılı ve 15.09.2017 tarihli "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılması Hakkında Genelge" ile 2016/22 sayılı genelgede ihtiyari uygulama şartıyla tanımlanan iskonto uygulaması, 30 Eylül 2017 bilançosundan geçerli olmak kaydıyla kara araçları sorumluluk ve genel sorumluluk ana branşlarında zorunlu hale getirilmiştir. İlgili uygulama muhasebe politikası değişikliği olarak değerlendirildiğinden açılış finansal tabloları da bu doğrultuda tekrar düzenlenmiştir.



ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ YERİ

70'ten fazla ülkede, 140 bini aşkın çalışanı ile 86 milyondan fazla 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. 2017 yılında da bu alanda çalışmalar devam etmiştir. Bu kapsamda eğitim departmanı ile birlikte, tüm çalışanların eşsiz bir müşteri deneyimi yaratma çabalarını iş süreçlerindeki aksiyon planlarına taşımaları 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. Müşteri memnuniyetini ölçümlenmek 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 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'ın 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.

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. 2017 yılında da müşteri ihtiyaçları ve dağıtım kanallarının yapısına uygun yeni ürünler hayata geçirmiştir.

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

AR-GE ÇALIŞMALARI

Allianz Sigorta A.Ş.'yi gelecek vizyonuna taşıyacak "Yenilenme Ajandası" kapsamında dönüşüm programlarının hayata geçirilmesine 2017 yılında da hız kesmeden devam edilmiştir.

Gerçek müşteri odaklılık hedefi doğrultusunda self servis kanallarında müşterilere bir çok yenilikçi hizmet sunulmuştur. Kronik Hastalık Yönetimi Programı dahilinde diyabet hastası sağlık poliçe sahiplerini diyabet yönetimi kapsamında destekleyecek mobil uygulama hayata geçirilmiştir. Şirket, önümüzdeki dönemde de yeni modüllerin eklenmesiyle müşterilerini kronik hastalık yönetiminde desteklemeye devam edecektir.

2017 yılı aynı zamanda gerek kurumsal müşteriler gerekse bireysel müşterilere özelleştirilmiş hizmetler sunabilmek adına CRM platformlarına önemli yatırımların yapıldığı bir yıl olmuştur. Müşterilerin şirketle temas ettiği her noktada yaşadıkları deneyimi ölçmeye yönelik çabalar veri analitiği ve büyük veri işleme altyapılarına yatırımlarıyla devam ettirilmiştir. Kurum mevcut ürün ve süreçlerinin müşteri gözüyle iyileştirilmesi noktasında söz konusu yatırımların etkilerini süratle hissetmeye başlamıştır.

Şirketin dijital dönüşümünün bir parçası olarak geçtiğimiz dönemde acentelere sunulan DigitALL self-servis platformuna da hasar takip ve yönetimi ile acentelerin müşterilerini 360 derece görüntüleyebilmesini sağlayan müşteri yönetimi modülleri devreye alınmıştır. Bunların yanı sıra sunulan hizmetlerin performansının şeffaf bir şekilde paylaşıldığı ve sunulan hizmetlerden memnuniyetin dinamik bir şekilde ölçüldüğü ortamlar da bu yıl içerisinde devreye alınmıştır. Yeni jenerik web servis altyapısının oluşturulmasıyla kasko, trafik ve tamamlayıcı sağlık ürünleri yeni dağıtım iş birlikleri üzerinden pazara süratle sunulmaya başlanmıştır.

Hasar yönetim süreçlerinin dijitalleştirilmesine dair yatırımlara devam edilmiştir. Müşterilerin mobil uygulama üzerinden hasar uzmanıyla randevulaşmasını, hasarın uzaktan erişimle değerlendirilmesini ve dosyanın kapatılmasını sağlayacak süreçler hayata geçirilmiştir. Müşterilerin hasar süreçleriyle ilgili doğru ve hızlı bir şekilde bilgilendirilmesi amacıyla kişiselleştirilmiş video hizmeti devreye alınmıştır. Uçtan uca süreç yönetimi altyapısı kurularak hasar süreçlerinin dijital ortamda kağıtsız bir şekilde yönetilmesi sağlanmıştır. Özellikle elementer üretim alanında da kağıtsız çalışma ortamı sağlanırken verilerin dijital saklanması ve erişimine yönelik altyapılar güçlendirilmiştir.

Müşteri ihtiyaçlarına uygun ürünlerin ve üretim platformlarının oluşturulmasına yönelik projelerin hayata geçirilmesi şirketin 2017 yılında da öncelikli konularından biri olmaya devam etmiştir. Geçen sene başlatılan proje kapsamında tamamlanan Modüler Kurumsal Sigorta altyapısı dağıtım kanallarımızla birlikte müşterilerimize yine bu yıl sunulan yeniliklerden biri olmuştur. Bu platform ile seksene yakın ürün bir ana ürün çatısı altında yönetilir hale gelmiştir. İş yönetimini mükemmelliğe taşımak anlamında söz konusu platforma 2018 yılında yatırım yapılmaya devam edilecektir.

Sağlık sigortacılığındaki deneyim ve hizmet altyapısının stratejik ortaklıklar geliştirilerek yeni müşterilerle buluşturulması programı kapsamında mevcut hastane-provizyon yönetimi altyapısı AllClub markası altında yeniden tasarlanmıştır. 2018 yılında da hizmet sözleşmesi yapılan alternatif kanalların kullanımına açılacak olan AllClub'ın yanı sıra gerek poliçe üretimi gerekse provizyon yönetimi anlamında önemli altyapı geliştirmeleri planlanmaktadır.

2017 yılında devreye alınan yeni platformla birlikte performans yönetimine ciddi yatırımlar yapılmıştır. Bu çerçevede kurumun risk yönetimi ile teknik ve operasyonel yönetim yetkinliklerinde önemli gelişmeler sağlanmıştır. 2018 yılında da performans yönetimi alanındaki yatırımlara devam edilecektir.

Özellikle katma değerli olmayan ve çalışan memnuniyetini olumsuz etkileyen işlerin robotik çözümlerle yürütülmesi adına çalışmalara 2017 yılında başlanmış ve mali işler bünyesindeki çeşitli süreçlerin ilgili ortamlara taşınması gerçekleştirilmiştir. Müşterilerimize hızlı ve kesintisiz hizmet sunma hedefiyle robotik, chatbot ve yapay zeka gibi teknolojilere 2018 yılında da yatırım yapılmaya devam edilecektir.



ALLIANZ'IN GELECEKTEN BEKLENTİLERİ



GENEL EKONOMİK DURUM VE BEKLENTİLERE YÖNELİK VERİLER

2017'DE DÜNYADA YAŞANAN GELİŞMELER VE 2018 BEKLENTİLERİ

2017 senesi Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) siyasal gelişmelerin ve Avrupa Birliği (AB) üye ülkelerinde seçimlerin yaşandığı, gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz kararları, Katar krizi ve Suriye'deki devam eden jeopolitik risklerle geçen bir yıl olmuştur.

2017 yılının Ocak ayında ABD Başkanı Donald Trump'ın göreve gelmesiyle tüm dünyada etkisi hissedilen yeni bir siyasi dönem başlamıştır. Başkan Trump'ın ilk icraatı 2015 senesinde Obama'nın Asya ülkelerine karşı attığı bir adım olarak nitelendirilen Trans-Pasifik Ortaklığı'ndan çıkılması talimatını imzalaması olmuştur. 'Obamacare' olarak da adlandırılan sağlık reformunun iptali için Temsilciler Meclisi'nden çıkan red sonucuna rağmen, ilerleyen dönemde Amerikan vergi reformu düzenlenmesinin onaylanması, Trump'ın ekonomi alanında yankı uyandıran en büyük değişimi olmuştur. Kuzey Kore'nin yapmış olduğu füze denemeleri sonucunda iki ülke arasında yaşanan ve artan siyasi gerilim ve ABD'nin tek taraflı olarak Kudüs'ü İsrail'in başkenti olarak tanıması tüm dünyanın dikkatini çekmiştir. Ekonomik görünümdeki iyileşme, istihdam piyasasındaki artışlar ve ekonomik büyümede yakalanan yukarı yönlü ivmenin de etkisi ile ABD Merkez Bankası (FED) 2017 senesinde 25'er baz puandan toplamda 3 faiz artırımını gerçekleştirerek, faiz bandını yüzde 1,25-1,50 seviyesine çıkarmıştır. 2018 senesine dair beklentiler ise ABD ekonomisinin altyapı harcamalarındaki artış ve vergi reformuyla güçlenebilecek büyüme ve FED'in faiz artırımlarına devam edeceği yönündedir.

Avrupa Merkez Bankası 2017 senesinde faiz oranını yüzde 0'da bırakarak değişikliğe gitmemiştir. Aralık 2017'ye kadar aylık 60 milyar avro olan tahvil alım programının Ocak 2018'den itibaren 30 milyar avro olacağını ve programın Eylül 2018'e kadar devam edeceğini belirtmiştir. Japonya Merkez Bankası 2017 senesinde para politikasında ve faiz oranında değişikliğe gitmemiştir. İngiltere Merkez Bankası ise 10 yıl aradan sonra politika faizini yüzde 0,25 seviyesinden yüzde 0,50'ye çıkarmıştır.

Haziran ayında Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Bahreyn ve Mısır, terörün finansmanına destek verdiği gerekçesiyle Katar ile diplomatik ilişkilerini kestiklerini açıklamıştır. Daha sonra başka ülkeler de bu kararı izlemiştir. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise krizin diplomatik yollardan çözümü için Ortadoğu ziyareti gerçekleştirmiştir. Tüm dünyada çok büyük yatırımları olan Katar'a yönelik ambargo ekonomik açıdan da geniş yankı bulmuştur. Katar devlet yetkilileri krizin çözümü için uzlaşma çabalarını sürdürmektedir.

2017 senesi AB açısından seçimlerle geçen bir yıl olmuştur. Şubat ayında Almanya'nın eski dışişleri bakanı sosyal demokrat Frank-Walter Steinmeier, Almanya Federal Meclisi'ndeki oylamayla ülkenin yeni cumhurbaşkanı seçilmiştir. Hollanda'da yapılan genel seçimleri ise Başbakan Mark Rutte'nin liderliğindeki merkez sağ partinin kazanması ve aşırı ırkçı söylemlerde bulunan partinin ikinci gelmesi, AB'nin geleceği ve avro açısından olumlu karşılanan



gelişmelerden olmuştur. Fransa'da 23 Nisan'da gerçekleştirilen başkanlık seçiminin ilk turunda en yüksek oyu Macron ile Le Pen almış ve 7 Mayıs'ta gerçekleştirilen cumhurbaşkanlığı seçimlerinden Macron galip çıkmıştır. Almanya'da 24 Eylül'de yapılan seçimlerde Merkel'in Hristiyan Demokrat Birliği Partisi, seçim sonucuna göre ilk sırada olmasına rağmen, tek başına iktidar olamamıştır.

İngiltere Başbakanı May, AB'den ayrılmak için müzakereleri resmi olarak başlatacak olan Lizbon Anlaşması'nın 50. maddesini yürürlüğe koyan mektubu 29 Mart'ta imzalamış ve mektup AB Konseyi'ne sunulmuştur. May'ın Brexit sürecinde güçlü bir güvenoyu alma beklentisiyle yola çıktığı erken seçimler beklenmedik bir şekilde sonuçlanmıştır. İngiltere'de erken seçimlerde Başbakan May'ın partisi tek başına hükümet kurmak için yeterli çoğunluğu sağlayamamıştır. Tüm bu gelişmeler sonunda 28 Kasım'daki görüşmede AB yetkilileri tarafından hazırlanan İngiltere'nin AB'ye ödeyeceği Brexit tazminatı taslağını prensipte kabul etmesi, çıkış müzakerelerinde yeni bir aşamaya geçilmesini kolaylaştırmıştır.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ülkelerin Mayıs ayında Viyana'da yaptıkları toplantıda alınan üretim kesintisi kararının 2018 Mart ayına kadar uzatılması petrol fiyatları üzerinde beklenen etkiyi yaratamamıştır. Katar krizi, ABD'de ham petrol stoklarının artışı ve OPEC'in üretim kesintisi anlaşmasından muaf olan Nijerya ve

Libya'da artan üretim, fiyatların seviyesini belirlemede etkili olmuştur. OPEC üyesi ülkeler Kasım ayında 2018 yıl sonuna kadar üretim kesintilerini uzatma kararı almışlardır. Suriye özelinde Ortadoğu'da yaşanan jeopolitik risklerin de etkisi ve dünya ekonomisinde iyileşen büyüme öngörülerıyla beraber petrol fiyatlarında artış yaşanmıştır. 2017 senesinde yaklaşık yüzde 20 artış gösteren brent petrol fiyatı seneyi 67 dolar seviyelerinden tamamlamıştır. Diğer tarafta güvenli liman olarak anılan altın ise 2017 senesine 1.150 dolar seviyesinden başlamış ve yılı 1.307 dolar seviyesinde tamamlayarak, yıl boyunca yaklaşık yüzde 13 artış kaydetmiştir. 2018 yılında petrolün ve altının seyri jeopolitik riskler ve talep gelişmeleri doğrultusunda şekillenecektir.

Suriye'de devam eden iç savaş ve terör örgütlerinin yarattığı kaos 2017 senesinde de devam etmiştir. ABD, Rusya, İran ve Türkiye'nin bölgedeki stratejileri ve karşılıklı duruşları da tüm dünya tarafından izlenen en önemli jeopolitik gelişmelerden olmuştur. Bölgede sürekli değişen dengeler ve süregelen askeri operasyonlar, 2018 senesinde de bölgesel risklerin devam edeceği sinyali vermektedir. Kuzey Kore ile ABD arasında yaşanan gerilim de yıl içerisinde zaman zaman finansal piyasaları etkileyen jeopolitik risklerden olmuştur.

Uluslararası Para Fonu (IMF), yayımladığı küresel ekonomik büyüme tahminlerinde dünya ekonomisinin 2017 yılında yüzde 3,7, 2018'de ise yüzde 3,9 oranında büyüyeceğini belirtmiştir. IMF, 2017 ve 2018 senelerinde



sırasıyla ABD ekonomisinin yüzde 2,3 ve yüzde 2,7 büyümesini, Avro Bölgesi'nin ise yüzde 2,4 ve yüzde 2,2 büyümesini tahmin etmiştir. Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü 2018 yılına ilişkin küresel büyümenin yüzde 3,7, ABD ekonomisinin yüzde 2,5, Avro Bölgesi ekonomisinin ise yüzde 2,1 oranında büyüyeceğini öngörmüştür. Dünya Bankası da küresel büyüme beklentilerini 2017 yılı için yüzde 3, 2018 yılı için ise yüzde 3,1 olarak açıklamıştır.

2017'DE TÜRKİYE'DE YAŞANAN GELİŞMELER VE 2018 BEKLENTİLERİ

Türkiye, 2017 yılına Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunulan anayasa değişikliklerinin referandumuna götürülmesi süreci ile başlamıştır. 16 Nisan'da gerçekleştirilen referandumda kadar olan dönemde, hem siyasi partiler hem de Cumhurbaşkanı Erdoğan, kampanya süreçlerini aktif bir şekilde yürütmüşlerdir. Bu süreçte en çok gündemde yer alan konu yurtdışında yapılmak istenen mitinglere getirilen yasaklar, hükümet yetkililerinin ve bakanların Avrupa ülkelerine girişlerinde yaşanan krizler olmuştur. Tüm bu gelişmelerle birlikte yapılan referandum yüzde 51,32 "Evet" ve yüzde 48,79 "Hayır" oyuyla sonuçlanmıştır.

Kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye hakkındaki kararları da piyasalar tarafından yakından takip edilmiştir. Fitch, 27 Ocak 2017'de Türkiye'nin kredi notunu BBB'-den BB+'ya indirmiş, görünümü ise durağanda bırakmıştır. Bu kararın ardından, üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu arasında Türkiye'ye yatırım yapılabilir düzeyde kredi notu veren kuruluş kalmamıştır. Fitch 21 Temmuz toplantısında ise değişikliğe gitmemiştir. 17 Mart 2017'de de Moody's Türkiye'nin kredi notu görünümünü, ekonomik büyümenin zayıflaması, kurumsal yapının gücünü yitirmeye devam etmesi ve ülkenin iç ve dış mali yapısı üzerindeki baskıların artmasını gerekçe göstererek durağandan negatife indirmiştir. Moody's, Türkiye'nin Ba1 olan kredi notunda ise değişiklik yapmamıştır. Kredi derecelendirme kuruluşlarının bu kararlarına hükümet yetkililerinden tepkiler gelmiştir.

2016 yılının Temmuz ayında Fethullahçı Terör Örgütü'nün darbe girişimi sonrasında 3 aylık olarak ilan edilen olağanüstü hal süreci aynı periyodlarla 2017 yılında da devam etmiştir.

Eylül 2017'de, Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ile son dönemde yaşanan siyasi ve jeopolitik risklerden kaynaklanan gerilim sonucunda her

iki ülke de karşılıklı olarak vizeleri durdurma kararı almıştır. Devamında yapılan müzakereler sonucunda Aralık ayında vize işlemleri karşılıklı olarak tekrar başlamıştır. Kuzey Irak referandumunu, Avrupa Birliği ülkeleri ve ABD ile ilişkiler sene içerisinde Türk finansal piyasalarının -özellikle döviz ve bono piyasalarının- diğer ülkelere negatif ayrışmasına yol açan en önemli gelişmeler olmuştur.

Piyasayı canlandırmak için Kredi Garanti Fonu'nun (KGF) devreye girmesiyle bankaların artan Türk lirası kaynağı ihtiyacı nedeniyle mevduat faizlerinin yükselmesi ve artan bütçe açığı sebebiyle Hazine'nin, itfasından fazla borçlanmaya başlaması, 2017 yılında faiz düşüşünü sınırlayan temel etkenler olmuştur. Yükselen bütçe açığı nedeniyle Hazine'nin borç çevirme oranı 2017 yılında yüzde 128 olarak gerçekleşmiştir. KGF toplam kredi hacmini 220 milyar Türk lirası civarında artırırken, bankaların kârlılık oranları da bu durumdan pozitif yönlü etkilenmiştir.

2017 yılı Türkiye'nin, büyüme performansı açısından dikkat çekici gelişmeler yaşadığı bir yıl olmuştur. Bir önceki yıl yaşanan olumsuzlukların etkisini hafifletmek amacıyla atılan teşvik adımları ilk üç çeyrekte ortalama gayri safi yurtiçi hasıla performansının yüzde 7,3 seviyesinde gerçekleşmesine neden olmuştur. Üçüncü çeyrekte baz etkisinin de katkısıyla zincirlenmiş hacim endeksindeki değişim yüzde 11,1 olarak gerçekleşirken, dört ana sektörün tamamında pozitif yönde gelişme gözlenmiştir. Bu veri son 6 yılın en güçlü performansı olmuştur. Büyümenin hızlanmasında, yapılan vergi indirimleri ve KGF etkili olurken, 2018 yılında bir miktar yavaşlama olması beklenti dahilindedir. İlk üç çeyrekte güçlü bir performans gösteren Türkiye ekonomisinin 2017 yılını yüzde 7'nin üzerinde bir büyümeyle kapatmış olduğu düşünülmektedir.

Yıla dalgalı bir seyirle başlayan enflasyon Eylül ayı itibarıyla enerji fiyatlarının etkisi ve çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükselişin devam etmesiyle yukarı yönlü bir seyir izlemiştir. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yüzde 11,92, Üretici Fiyat Endeksi yüzde 15,47 oranında artış göstermiştir. Vergi artışlarının da etkisiyle enflasyon oranlarının bir süre daha yüksek seyrini koruyacağı tahmin edilmektedir. Ayrıca Merkez Bankası'nın (TCMB) politikaları, kurun seviyesi ve petrol fiyatlarındaki hareketler de enflasyonun seyri üzerindeki önemini koruyacaktır.

İşsizlik oranı 2017 yılı başında yüzde 13 ile son 7 yılın en yüksek seviyesine yükselmiş olsa da yılın geri kalanında toparlanma yaşanmıştır. 2017 Ekim itibarıyla yüzde 10,3 oranına kadar gerilemiştir. Bu süregelen gerilemede ekonomik aktivitedeki canlılık ile istihdam seferberliği teşvik programının etkisi büyüktür. 2018 yılında bu seviyelerde seyretmesi beklenmektedir.

Türkiye'nin cari işlemler açığı Ocak 2017'de yıllık bazda 33,3 milyar dolar seviyesinden başlamış ve Kasım ayında yıllık 43,7 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Bu yükseliş trendinde altın ithalatının belirgin bir şekilde artması ve enerji fiyatlarının yükselmesi temel etkenler olmuştur. 2016 yılına göre toparlanan turizm gelirleri ise iyileştirici etkide bulunmuştur.

Türkiye piyasaları açısından 2017 yılı borsa, döviz ve faizin birlikte yükseldiği ilginç bir yıl olmuştur. Hükümetin devreye soktuğu 220 milyar Türk lirası, KGF ve vergi teşvikleri büyüme oranını desteklerken, gelişmekte olan ülkelere fon akımlarının sürmesi hisse piyasalarını desteklemiştir. Büyüme lehine yapılan politikaların tercih edilmesi yan etki olarak enflasyonun ve faizlerin daha da yükselmesine neden olmuştur.

Yukarıda bahsedilen nedenlerle bono faizlerinde artışlar yaşanmış, Türkiye diğer gelişmekte olan ülkelere negatif ayrılmıştır. Yıl içinde TCMB, Ocak ayındaki Para Politikası Kurulu toplantılarından itibaren geç likidite penceresi (GLP) faiz oranını artırmaya başlamış, toplamda 275 baz puan artış yapmış ve yılın tamamında piyasayı GLP'den fonlayarak ağırlıklı ortalama fonlama faizlerini yaklaşık 450 baz puan yukarı çekmiştir.

2016 yılını 78.139 seviyesinden kapatan BIST 100 Endeksi yıl içindeki dalgalanmalardan da etkilenecek seneyi 115.333 seviyesinden tamamlamıştır. Gelişmekte olan ülkelere fon akışının yoğun olduğu 2017 yılında, yıllık yüzde 47,6 getiri sağlayan BIST 100 Endeksi, aynı dönemde yaklaşık yüzde 35 getiri sağlayan Gelişen Piyasalar Endeksi'ni geride bırakmıştır.

Yurt dışında ABD Merkez Bankası'nın (FED) 2017 senesinde faiz artırımlarına devam edeceğinin sinyalleri, yurt içindeki referandum süreci ve siyasi belirsizliklerle yıla 3,5192 seviyesinden başlayan dolar/Türk lirası kuru, dalgalı bir seyir izlese de yıl içinde doların zayıf seyri ve risk iştahındaki artışla hızlanan fon akışları nedeniyle 3,40 seviyesine kadar gerilemiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde

enflasyonun yükselme trendi, FED'in faiz artırımı beklentileri ile artan politik ve jeopolitik risklerin etkisiyle yukarı yönlü hareket ederek yılı yüzde 7,18 artışla 3,7719 seviyesinden tamamlamıştır. Avronun dolar karşısında değer kaybetmesi nedeniyle Türk lirasının avro karşısında değer kaybı daha sert olmuş ve yüzde 21,76 olarak gerçekleşmiştir.

2018-2020 dönemine ilişkin Orta Vadeli Program'a (OVP) göre Türkiye ekonomisinin her yıl yüzde 5,5 büyüyeceği, TÜFE'nin kademeli azalarak 2020 yılında yüzde 5 olacağı tahmini açıklanmıştır. Dış ticaret göstergeleri açısından ılımlı bir tablo çizilmiştir. Yıllık ortalama artışın ihracatta yüzde 7,7 düzeyinde, ithalatta ise yüzde 7 düzeyinde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Turizm gelirlerinin de bu dönemde toparlanma kaydedeceği öngörülmüştür. Bu gelişmeler altında cari açığın gayri safi milli hasılaya oranının kademeli düşüş göstererek 2018'de yüzde 4,3 düzeyinde gerçekleşmesi, 2020 sonunda ise yüzde 3,9'a düşmesi, ayrıca işsizlik oranının da azalarak 2020 yılında yüzde 9,6 düzeyine gerilemesi beklenmektedir. Bu dönemde iş gücüne katılım oranının artacağı ve daha fazla istihdam yaratılacağı varsayımı kullanılmıştır.

OVP'ye genel olarak bakıldığında 2020 yılına kadar genişleyici maliye politikalarının desteğiyle büyümenin ön planda tutulacağı anlaşılmaktadır. Özellikle seçimlere kadar geçecek olan sürede büyümenin güçlü gerçekleşeceği tahmin edilmektedir. Bütçe açıkları, kaynak sıkıntısı, Hazine borç çevirme oranının yükselmesi, petrol fiyatları ve altın ithalatındaki belirgin artışların dış ticaret verilerini bozması, güçlü büyümenin yan etkisiyle yüksek enflasyon ve faiz oranlarının yüksek seyretmesi gibi riskler plan tahminlerinin gerçekleşmelerini negatif yönlü etkileyebilecektir.



SEKTÖRÜN GELECEĞİYLE İLGİLİ BEKLENTİLER

Küresel ekonomik görünüm 2018 ve 2019 yılları için daha pozitif bir tablo çizmektedir ve buna bağlı olarak hayat dışı sigortalara olan talebin artması beklenmektedir. Prim hacminin büyümesinde gelişmekte olan ülkelerin, 2018 ve 2019 yılları için beklenen yüzde 6 ile yüzde 7 aralığındaki büyüme oranıyla lokomotif rolünü üstleneceği tahmin edilmektedir. Gelişmiş ülke piyasalarında ise reel büyümenin daha yavaş olacağı ve makroekonomik durumun hayat dışı sigortalardaki büyümeyi sadece tevazulu bir şekilde artıracığı öngörülmektedir. Nominal durumda prim büyümesindeki momentumun, ekonomik aktivitelerin ve bir miktar yükseleceği tahmin edilen fiyatların desteğiyle mütevazı bir şekilde artması beklenmektedir.

2018 yılında özellikle ABD ve Latin Amerika piyasalarında, hayat dışı branşlarda sigorta fiyatlarının 2017 yılında gerçekleşen katastrof maliyetlerini yansıtacak şekilde artması beklenmektedir. ABD'de oto branşı fiyatlamasının güçleneceği ve oldukça hızla yükselen hasar maliyetlerine cevap vereceği düşünülmektedir. 2017 yılında beklenenin üzerinde gerçekleşen doğal afet hasarlarının normal seyrine gireceği varsayımıyla, hayat dışı sigorta sektöründe 2018 yılında teknik kârlılığın artacağı tahmin edilmektedir. Fiyatların yukarı yönlü hareketinin yanı sıra yeni ürün ve teminatlara yönelik artan ihtiyaçların önümüzdeki yıllarda sigorta sektöründe büyümeyi destekleyeceği düşünülmektedir. Buna bağlı olarak hayat dışı sigorta sektörünün prim büyümesinin 2018 ve 2019 yıllarında yüzde 3'ün altında olmayacağı öngörülmektedir. Büyüme, özellikle gelişmiş ülke piyasalarında beklenen fiyat artışlarının yüksekliğine bağlı olarak, tahminlerden daha güçlü gerçekleşebilir. Uzun vadede ise özellikle gelişmiş ekonomilerde siber riskler, psikolojik olmayan iş görememezlik, ürün geri çağırma, itibari risk gibi alternatif ürün ve teminat türlerine yönelik artan taleple, sigorta sektörünün prim büyümesinin daha da fazla destekleneceği tahmin edilmektedir.

2017 yılında aşırı düşük faiz oranları nedeniyle çok düşük seviyede kalan yatırım gelirlerinin, önümüzdeki yıllarda artan faiz oranlarıyla birlikte yavaş yavaş artmaya başlayacağı, buna bağlı olarak, 2018 ve 2019 yılları için öz kaynak yeterliliğinin yüzde 7-8 oranında artacağı öngörülmektedir.

Türkiye'de tüm zorlu koşullara rağmen sigorta sektörünün prim hacminin önümüzdeki yıllarda da büyümeye devam etmesi beklense de sigorta penetrasyonunun durağan seyrini sürdüreceği tahmin edilmektedir. Hayat dışı sigortalarda, büyümenin büyük ölçüde artan maliyetlerin fiyatlatlara olan yansımından kaynaklanacağı düşünülmektedir. Trafikteki araç adedi, kentsel dönüşüm gibi faktörlerin etkisiyle artan sigortalananacak menfaat hacmi hayat dışı sigortalardaki büyümeyi desteklerken, otomatik katılım, hayat sigortalarındaki büyümenin lokomotif olmaya devam edecektir.

2018 yılında trafik branşında prim hacminin yaklaşık yüzde 20 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir. Bu tahmini sonuca, sigortalı araç adedindeki artış etkisinin mütevazı olması beklenirken, büyümeyi tetikleyecek temel faktörün azami prim seviyelerindeki artış olacağı öngörülmektedir. Azami prim uygulamasının kârlılık üzerindeki etkisi ise 2018 yılında kendisini daha net olarak gösterecektir. 2018 yılının başında azami prim seviyesine yapılan yüzde 5 ayarlamadan primde sağlayacağı destekle, 2016 yılında yapılan yasal düzenlemelere hıızlı olarak tazminat taleplerine ilişkin yavaş yavaş değişmeye başlayan yargı kararlarının, hasar maliyetleri üzerindeki az da olsa olumlu etkisinin, kârlılık bakımından beklenen olumsuz tabloyu bir miktar yumuşatacağı tahmin edilmektedir. Diğer taraftan, yılın başında yapılması planlanan ancak ertelenen genel şart değişikliklerinin ise taslakta yer aldığı şekilde hayata geçirilmesi halinde bedeni hasar maliyetlerinde 2018 yılında da belirgin bir artış olacağı ve dolayısıyla kârlılığın üzerindeki baskının artacağı öngörülmektedir. Ayrıca havuz poliçelerinin IBNR hesaplamaları, hasar yönetimi, destekten yoksun kalma tazminatı hesaplamalarındaki dış kaynak masrafları gibi havuz yönetmeliğinde netleşmemiş konular, trafik branşın için 2018 yılında da gündem olmaya devam edecektir. 2019 yılı için azami prim uygulamasının sona ermesi beklentiler dahilinde olsa da havuz uygulamasının uzun yıllar devam edeceği öngörülmektedir.

2018 yılında etkisini daha fazla göstermesi beklenen ekonomik krizin sigorta sektörünü de etkileyeceği tahmin edilmektedir. Özellikle, düşen araç satışlarına bağlı olarak



oto branşı prim üretiminin sıkıntıya girmesi söz konusu olabilir. Tutarlılığına ilişkin erken sinyalleri gözlemlemekte olduğumuz üzere, yılın ilk yarısında araç satışlarının arzu edilen seviyede olmayacağı yönündeki tahminlerin gerçekleşmesi halinde; otomotiv sektörünün yılın ikinci yarısında satışları kampanyalarla desteklemeye çalışacağı tahmin edilmektedir. Bu destekle artan satışların kasko üretimine de yansıtacağı düşünülmektedir. Kasko branşının kârlılığının 2018 yılında 2017 ile benzer seviyede olacağı tahmin edilmektedir. Geçen sene kârlılığı oldukça olumsuz etkileyen doğal afet hasarlarının 2018 yılında yaşanmayacağı varsayımının yarattığı olumlu etki ise fiyatların yumuşamasının kârlılık üzerinde yaratacağı sonuçlarla nötrleşecektir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2017 yılında yayımlanmış olduğu yeni düzenlemeyle emeklilik şirketlerinin sağlık ruhsatı almalarına izin verilmiştir. 2017 yılı içerisinde ilk üretimler başlamış olup, sistem altyapılarındaki geliştirmeleri tamamlayan şirketlerin de pazara açılmasıyla birlikte 2018 yılında sağlık branşında büyüme beklenmektedir. Yangın branşında ise özellikle DASK ve konut sigortalarında, tamamlanan kentsel dönüşüm projeleri sayesinde oluşacak yeni konut arzının piyasayı büyüme bakımından hareketlendireceği düşünülmektedir. 27 Temmuz 2017 tarihinde İstanbul ve civarında gerçekleşen ağır dolu yağışının yol açtığı hasarlarla oldukça olumsuz etkilenen mal sigortalarının 2018 yılında kârlılık bakımından daha olumlu bir tablo çizmesi beklenmektedir.

Türkiye'de sigorta sektörünün orta ve uzun vadedeki konumu sigortalılık oranının artmasına bağlıdır. Toplumsal sürdürülebilirlikte oldukça önemli bir rolü olan sigortacılığın ön plana çıkarılması için yürütülecek iletişim faaliyetlerinin yanı sıra; sigorta şirketlerinin yeni ürün, teminat, satış ve pazarlama stratejilerinde, mevcut pazar paylarını artırma odaklı yaklaşımın yarattığı kısır döngüden çıkarak pazara yeni müşteriler çekmeyi de amaçlıyor olması gerekmektedir.



ŞİRKET FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER



DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLER İLE PAY ORANLARI

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2017	
	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	9.220.000	2,00	6.392.389	2,00
Milli Reasürans T.A.Ş.	443.146	0,13	443.146	0,13
Tarım Sigortaları Havuz İşt. A.Ş.	121.167	4,17	106.741	4,00
Mapfre Sigorta A.Ş.	27.829	0,01	27.829	0,01
Genel Yatırım A.Ş.	2.228	0,01	2.228	0,01
Diğer	2		2	
İştirakler, net	9.814.372		6.972.335	
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş.	482.386.510	100	482.386.510	100
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	58.180.713	80	58.180.713	80
Magdeburger Sigorta A.Ş.	3.857.593	80	-	-
Bağlı ortaklıklar, net	544.424.816		540.567.223	

Magdeburger Sigorta A.Ş., "Bağlı Ortaklıklar" hesabından "Diğer Çeşitli Cari Varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır. Ayrıca şirketimizin, direkt iştirakine ek olarak, Magdeburger Sigorta A.Ş.'ye yüzde 0,4 oranında dolaylı iştiraki bulunmakta ve dolayısıyla doğrudan ve dolaylı toplam iştirak oranı yüzde 80,4'e ulaşmaktadır.

10 Kasım 2017 tarihli ve 2017/25 sayılı yönetim kurulu kararıyla şirketimizin Magdeburger Sigorta A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamının satılmasına karar verilmiş ve bu konuda 23 Kasım 2017 tarihinde bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devrinin gerçekleşmesi için Hazine Müsteşarlığı'nın onayı beklenmektedir.



HESAP DÖNEMİNDEKİ ÖZEL DENETİMLER VE KAMU DENETİMLERİ

Rekabet Kurumu tarafından Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası poliçe fiyatları ile ilgili olarak, rekabeti bozucu, kısıtlayıcı anlaşma ve/veya uyumlu eylem içinde olup olmadıklarına dair sektöre yönelik başlatılan inceleme kapsamında, şirketimizde Ocak 2016 tarihinde inceleme gerçekleştirilmiştir. Bu inceleme neticesinde Mart 2016 tarihinde açılan soruşturma sonucunda, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilmediğine, dolayısıyla haklarında soruşturma açılan teşebbüslere idari para cezası uygulanmasına gerek olmadığına karar verilmiştir.

Rekabet Kurumu tarafından Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası pazarında faaliyet gösteren sigorta şirketlerinin, poliçe üretimiyle ilgili olarak, rekabeti bozucu, kısıtlayıcı anlaşma ve/veya uyumlu eylem içinde olup olmadıklarına dair sektöre yönelik, Mayıs 2017 tarihinde başlatılan inceleme kapsamında şirketimizde ön araştırma gerçekleştirilmiştir. Haklarında ön araştırma gerçekleştirilen teşebbüsler arasında rekabeti bozucu, kısıtlayıcı anlaşma ve/veya uyumlu eylemde bulduklarına yönelik herhangi bir bulguya rastlanmamış olup, haklarında soruşturma açılmamasına karar verilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından Haziran 2017 tarihinde, şirketimizin Ankara ilinde faaliyet gösteren bazı acentelerinde, Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası poliçe üretimi uygulamaları hakkında incelemeler gerçekleştirilmiştir. İncelemeler neticesinde, cezayı gerektiren herhangi bir husus tespit edilmemiştir.

Hazine Müsteşarlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından şirketimiz nezdinde, Kasım 2017 tarihinde Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası denetimi ve Ekim 2017 tarihinde Teknik Karşılıklar (Muallak Tazminat Karşılığı) denetimi gerçekleştirilmiş olup, her iki denetim sonucunda şirketimize gönderilen taslak raporlara ilişkin görüşlerimiz talep edilen süre içinde sunulmuştur.

MALİ DURUM VE FAALİYETLERİ ETKİLEYEBİLECEK DAVALAR İLE OLASI SONUÇLAR

İşletme aleyhine açılan ve işletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamakta olup, Allianz Sigorta A.Ş.'nin normal faaliyetleri çerçevesinde ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetleri kaynaklı açılan ve mevzuat uyarınca muallak tazminat karşılığı ayrılan davaların toplam tutarı 1.265.974.596 Türk lirasıdır.

GEÇMİŞ DÖNEM HEDEFLERİNE ULAŞMA VE GENEL KURUL KARARLARININ UYGULANMA DURUMU

Allianz Sigorta A.Ş. 2017 yılı için belirlenen hedeflerine ulaşmıştır. 30 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin olağan genel kurul toplantısında alınan ve şirket yönetimi tarafından yerine getirilmesi gereken tüm kararlar yerine getirilmiştir.

Bu kapsamda 30 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin olağan genel kurul toplantı tutanağının yedinci maddesinde yer alan kârın kullanımına, dokuzuncu maddesinde yer alan yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretlerine, on birinci maddesinde yer alan bağımsız denetçi seçimine ilişkin iş ve işlemler, şirket yönetimi tarafından zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISIYLA İLGİLİ BİLGİLER

2017 yılı içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

HESAP DÖNEMİNDEKİ YATIRIMLAR

Kurum IT altyapı geliştirme çalışmalarını 2017 yılında hızlanarak devam ettirmiştir. Network altyapısının değiştirilmesi, personelin mekan ve cihaz bağımsız, IT güvenliği artırılmış olarak mobil çalışılabilmesine olanak sağlayacak bilişim altyapısına yönelik yatırımlar bu yıl çok büyük ölçüde tamamlanmıştır. Altyapı anlamında büyük veri yönetimine, verinin işlenmesi ve analizine yönelik tasarım ve altyapılar yine önemli yatırım alanlarını oluşturmuştur.

Özellikle elementer sigortacılık alanında olmak üzere süreç otomasyonunu artıracak, otorizasyon ve iş akışı yönetimini iyileştirecek, süreçlerin kağıtsız yönetimini sağlayacak teknolojilere 2017 yılında da yoğun yatırım sürmüştür. Önümüzdeki dönemde de sağlık alanında büyük yatırımlar yapılmaya devam edilecektir. Bunlarla birlikte yine sağlık alanında, şirketin bir hizmet sağlayıcısı olarak konumlanmasını sağlayacak altyapı dönüşüm yatırımları 2017 yılının önemli odak alanlarından birini teşkil etmiştir.

İş süreçlerine ve IT altyapısına yapılan yatırımlara ek olarak Allianz Kampüs, Allianz'ın sektörde verimli büyüme, iş sürekliliği ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda İzmir'de kurmaya karar verdiği, 27 milyon avro değerindeki bir operasyon merkezi yatırımı olarak ön plana çıkmıştır. Allianz Kampüs'te elementer operasyonlar, sağlık operasyonlar ve çağrı merkezine ek olarak destek birimleri yer alacaktır. Proje kapsamında İzmir'deki operasyon ilk olarak 2017 yılının Mart ayında dönemsel olarak temin edilen ofiste, çağrı merkezi ekibiyle başlamıştır. Diğer operasyon birimlerinin ve destek ekiplerin de katılımıyla 2017 yıl sonu itibarıyla Allianz Kampüs'teki Allianz Sigorta A.Ş. personelinin sayısı 194'e ulaşmıştır. 20 bin metrekare kapalı alana sahip olması planlanan operasyon merkezi Allianz Kampüs'ün inşaat çalışmaları da Mart ayında başlamıştır. Plan doğrultusunda başarıyla yürütülen proje tamamlanmış olup, açılışının 2018 yılının Nisan ayında yapılması hedeflenmektedir. Allianz Kampüs'ün 2018 yılı sonu itibarıyla yaklaşık 750 kişiye ev sahipliği yapması planlanmaktadır. 486 kişinin Allianz Sigorta A.Ş. personeli olması, kalan çalışanların ise diğer Allianz şirketlerinde görev yapması öngörülmektedir.

DÂHİL OLUNAN RİSK GRUBUYLA İLGİLİ 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 SENİNLE, İYİLİĞİN YANINDA

Sürdürülebilirlik stratejisini ve modelini iyi çevre, iyi bireyler, iyi kurumlar ve iyi toplum temelinde oluşturan şirket, bu yolculukta girişim ile inovasyona destek vererek ve önleyici çözümler sunmayı hedeflemektedir.

Birleşmiş Milletler 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 sağlayan şirket, Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi ve Kadının Güçlenmesi Prensipleri'ni imzalayan ilk sigorta şirkettir.

Tüm şirket fonksiyonlarını temsil eden 40 çalışandan oluşan sürdürülebilirlik komitesiyle 2017 yılında önemli çalışmalara imza atılmış, komitenin 2017 yılı için aldığı hedefler başarıyla tamamlanmıştır.

Komite, sektörün ilk Global Raporlama İnsitatifi onaylı sürdürülebilirlik raporunu yayımlamıştır.

Komite, sürdürülebilirlik alanında yapılan tüm çalışmaları takip edebilmek için sürdürülebilirlik ölçüm panelini geliştirilmiştir. Enerji tüketimi, atık miktarı, kağıt tüketimi, su tüketimi, sera gazı emisyon yoğunluğu gibi çevre verileri, çalışanların cinsiyet ve yaş dağılımı gibi farklılık verileri, çalışan eğitimi verileri, işe alım verileri, çalışanların demografik verileri ve toplumsal yatırım verileri güncel olarak panel üzerinden takip edilmeye başlanmıştır.

İcra kurulu, sürdürülebilirlik komitesi üyeleri, ölçümlene, iletişim ve reklam ajanslarının da katılımlarıyla bir çalıştay düzenleyerek, Allianz Grubu'nun da önceliği olan gençleri odağına alarak çalışan gönüllülüğünü de kapsayan entegre bir kurumsal sosyal sorumluluk programı tasarlamıştır.

Şirket ayrıca bir yıl içerisinde meme kanseriyle mücadelede kadınlarda farkındalık yaratan uygulama ve elektrikli otomobiller için kasko indirimini yanı sıra güneş santrallerine özel performans sigortası ile 3 sürdürülebilir çözümü hayata geçirmiştir.

İyiliğin yanında olan şirket, bu hedeflerin tamamlanmasına ek olarak:

"İYİ BİR ÇEVRE" İÇİN...

- 2016'ya oranla yüzde 20 daha az elektrik, yüzde 6,3 daha az su ve kişi başına yüzde 7 daha az kağıt tüketmiştir. Alternatif enerji kaynaklarının kullanımını yüzde 26 artırmış, yıllık 108 bin adet pet şişe kullanımını elimine etmiştir. Teknolojinin etkin kullanımı sayesinde seyahatlerden kaynaklanan karbon ayak izini de yüzde 4,3 oranında düşürmüştür.
- Müşterilere gönderilen 228 farklı basılı malzeme kategorisinin 76'sını elimine etmiş, 28'ini dijitalle taşımıştır.
- Allianz Sanal Müşteri uygulamasına geçerek laptop'lara kıyasla yüzde 88, PC'lere kıyasla yüzde 96 az enerji tüketmeye başlamış, teknolojik atıkları yönetmek konusunda oluşturulan prosedür kapsamında, kilogram bazında laptop'lara kıyasla yüzde 75, PC'lere kıyasla yüzde 90 daha az atık ortaya çıkarmıştır.
- Bölge ofislerinde de Allianz Tower'da kullanılan geri dönüşüm sürecini başlatmıştır.
- İklim Çözümleri Merkezi'nin araştırma raporlarını sivil toplum kuruluşları nezdinde anlatmıştır.



“İYİ BİREYLER” İÇİN...

- Türkiye Kurumsal Sosyal Sorumluluk Derneği tarafından düzenlenen 9. Kurumsal Sosyal Sorumluluk Pazaryeri’nde “Sağlıklı Bireyler” ödülünün sahibi olan Allianz Sağlık Destek Programı kapsamında Vaka Yönetimi Projesi, Diyabet Destek, Dr. Allianz, Evimde Güvendeyim, Yenidoğanlar için Allianz Hemşiresi, Sağlık Hızlı Hasar Bildirimi gibi ücretsiz hizmetlerle fark yaratmıştır.
- Oto hasar süreçlerinde de müşterilere en hızlı ve kaliteli hizmeti vermek için Hızlı Hasar, Bire Bir Hasar Danışmanı, Mobil Hasar Danışmanı, Kişiselleştirilmiş Hasar Videoları, Allianz Oto Hizmet gibi projeleri hayata geçirmiştir.

“İYİ KURUMLAR” İÇİN...

- Uluslararası Şeffaflık Derneği tarafından düzenlenen 2017 Şeffaflık Ödülleri’nde ödül de alan Allianz Yolsuzlukla Mücadele Programı ile, yolsuzluk ile rüşvete karşı sıfır tolerans politikasıyla ilerlemiştir.
- Küresel ekonomiyi tehdit eden riskleri Risk Barometresi ile ele almış, kurumlara risk mühendisliği hizmeti vererek iş farkındalığı yaratmıştır.
- Çalışanlarının yüzde 61’ini kadınların oluşturduğu, kadın dostu bir kurum olmaya devam etmiştir.
- Çalışılacak en iyi yer olmak vizyonu ile hareket etmiş, Yol Yola’nın ilk kurumsal kullanıcısı olmanın yanı sıra TEMA Yeşil Yaka eğitimi, FinansALL finansal okur yazarlık eğitimi, esnek ve uzaktan çalışma gibi uygulamaları hayata geçirmiştir.
- Oryantasyon programına sürdürülebilirlik eğitim modülünü dahil etmiştir.

“İYİ BİR TOPLUM” İÇİN...

- 2016’dan bu yana, İstanbul Maratonu’ndaki 200 kişilik Allianz Türkiye Koşu Takımı’nın eforları da dahil olmak üzere tüm bağış eforlarını Koruncuk Vakfı için birleştirmiştir.
- Allianz Grubu’nun Impact Hub ile küresel iş birliği yaparak başlattığı “Yatırıma Hazır” programı kapsamında, Türkiye’deki 3 sosyal girişime destek vermiştir.
- Demografideki değişimin etkileriyle ilgili kapsamlı bir araştırma yapmıştır.
- Allianz Global Marka Elçisi Lang Lang’ın kurduğu, Lang Lang Uluslararası Müzik Vakfı ile birlikte gerçekleştirilen Allianz Gençler Müzik Kampı gibi oluşumlarla globalde de müzik yatırımlarına ağırlık vermiş, Türkiye’de, Barış İçin Müzik Vakfı’nın öncü kurumsal destekçiliğini ve Türkiye Gençlik Filarmoni Orkestrası’nın kurumsal destekçiliğini üstlenmiştir. 2015 yılı içerisinde Türkiye’nin ilk kurumsal YouTuber’ı Allianz Motto Müzik’i hayata geçirmiş, genç piyanist Kaan Baysal’ın müzik eğitimini desteklemeye başlamıştır.
- Mütevelli heyeti üyesi de olduğu İstanbul Kültür Sanat Vakfı tarafından düzenlenen, dünyanın en önemli güncel sanat etkinliklerinden biri olarak kabul edilen İstanbul Bienali’ne sağladığı katkının yanı sıra Türkiye’nin ilk modern sanat müzesi İstanbul Modern’in de destekçisidir. Genel merkezi Allianz Tower’da sergilediği koleksiyonuyla Türkiye’nin yeni nesil sanatçılarının çalışmalarını çalışanlarıyla buluşturmuştur. Allianz Kampüs için de benzer bir çalışma içerisinde.
- Anadolu Bursiyerleri programı kapsamında bir öğrenciyi desteklemeye ve vefat durumlarında TEV aracılığıyla çelenk bağışları ile TEV bursiyerlerine katkı sağlamaya devam etmiştir. Van depreminin ardından Molla Kasım Köyü’nde kurduğu okulun onarım, tamir ve boya işlerini yaptırmış, öğrencilerin eğitim araç gereçlerinin yanı sıra, bireysel gelişimlerine katkı sağlayacak oyun ve kitaplarla yıl boyunca destek vermiştir.



İNOVASYON KURUM KÜLTÜRÜNÜN BİR PARÇASI

Sigorta sektöründe bir ilke imza atarak sürdürülebilirlik modelini açıklayan şirket, modelin yapı taşlarından olan girişimcilik ve inovasyonu kurum kültürünün bir parçası haline getirmek hedefiyle 2017 yılı başında inovasyon ofisini kurmuştur. Ardından da kurum içi çalışanlara özel bir girişimcilik programı uygulamaya konmuş, kurum dışı girişimcilikte de Etohum ile işbirliğine gidilmiştir. İnovasyon ofisinin ana misyonu öncelikle kurum kültürünün inovasyon odaklı dönüşümüne destek olmak ve şirketi, değişimi yaratan şirket olma yolunda güçlendirmektir. Misyonun diğer önemli bir parçası da inovasyon ve girişimcilik ekosisteminde sektör ve finans alanında öncülük yapmak, Allianz Grubu'nun gücünü de etkin şekilde kullanarak bu alandaki gelişmelere yön vermektir.

Allianz Türkiye İnovasyon Ofisi ile; yeni nesil sigortacılık ihtiyaçlarına yanıt verecek projelerin hayata geçirilmesi, gerek kurum içi girişimci potansiyelini harekete geçirmek, gerekse kurum dışındaki girişimcilerle iş birliği yapılarak, kurumun tüm kılcak damarlarında inovasyon kanının akmasını sağlamak hedeflenmiştir.

İnovasyon ofisi, kurum içi girişimcilik programları, kurum dışı girişimler, yenilikçi iş modelleriyle entegrasyon, üniversitelerle iş birlikleri, şirket içi girişimci kültürünün yaygınlaştırılması ve Allianz Grubu'yla entegrasyon konularını yönetmektedir.

Bu çerçevede oluşturulan 'Kurum İçi Girişimcilik Programı', sadece çalışanların fikirlerini ileticeği bir platform değil, bu fikirlerin hayata geçirileceği bir iş modeline dönüştürüleceği sağlam bir süreç olarak tasarlanmıştır. Çalışanların inovatif fikirlerini ve önerilerini sisteme katmak üzere hayata geçiren projeye başvurular Mart 2017 itibarıyla kabul edilmeye başlanmıştır.

Yeni ekonominin girişimleri ve şirketleriyle tanışmak isteyen şirket, çalışanlarının dışında, sigortacılık ve müşteri deneyimi alanındaki inovatif çözümler için dış girişimcilere de çağrı yapmıştır. Bu kapsamda TÜSİAD, Etohum, Girişimcilik Vakfı, Core Strategy, Startupswatch gibi dış paydaşlarla yapılan iş birliği çerçevesinde, kurum dışındaki girişimcilere destek olma ve topluma faydalı projeleri kurum bünyesine katma hedefiyle ilerlenmektedir. Öncelikli hedef, girişimci ekosisteminde sigortacılığa olan ilgiyi artırmak, gerçek anlamda sigorta teknolojileri

tanımını zihinlerde oturtmak ve bu alana yeni fikirler ile girişimcileri çekebilmektir. TÜSİAD'ın Bu Gençlikte İş Var yarışmasına verilen destek sayesinde eşleşilen proje ekibinin Türkiye birincisi olmasının yanı sıra Etohum'la yapılan iş birliği neticesinde de girişimcilik ekosisteminde başarılı atılımlar gerçekleştirilmiştir. Yapılan değerlendirmeler sonucu, girişim modelleri belirlenmiştir.

2017 yılı başında oluşturulmasına karşın Allianz Türkiye İnovasyon Ofisi'nin hem kurum içi girişimcilik programı hem de odak alanlarıyla ilgili dış girişimcilerle yaptığı iş birliği çağrıları hızla yankı bulmuştur. Mart ayında kurum içi girişimcilik programı duyurusunun yapılmasından sonra çalışanlardan yaklaşık 90 girişimci fikir başvurusu alınmıştır. Bu başvuruların değerlendirilmesi sonucunda seçilen projelerin kuluçka dönemini de tamamlamalarının ardından birinci seçilen, BilenAnnem projesi olmuştur. Geleceğin anneleri için hazırlanan mobil bir hizmet uygulaması olan BilenAnnem, hamilelik süresince annelere güvenilir bir kaynak üzerinden yardımcı ve destek olmayı hedeflemektedir.

Ayrıca şirket, Etohum'la birlikte yürütülen dış girişimcilik programına katılan girişimlerden ikisini kendi modeli içerisinde uygulama kararı almıştır. İlk proje ile artırılmış ve sanal gerçeklik uygulamalarının sigortacılığın risk kontrol ve risk yönetimi aşamasına taşınması öngörülmektedir. Belirlenen ikinci projeye ise KOAH ve astım hastalarının hastaneye gitmeksizin nefes kapasitelerini ve ilaç ihtiyaçlarını ölçümleyerek mobil platformlar üzerinden bilgi sağlayacak sağlık destek projesinin yürütülmesi hedeflenmektedir.

İlk yılda başarılı sonuçlara ulaşan Allianz Türkiye İnovasyon Ofisi, yaratıcı ve yenilikçi fikirleri uygulamaya almanın doğal ve kolay olduğu, iş yapış şeklinin merkezine inovasyonu koyan bir kurum yaratma vizyonu ile çalışmalarına devam etmektedir.



TUTKUyla YÜRÜYENLERİN YOLU

Mevcut ve potansiyel çalışma arkadaşlarına kariyerlerinde bir marka değeri yaratmayı hedefleyen şirket, "Tutkuyla Yürüyenlerin Yolu" mottosuyla yol almaktadır. Şirket bu mottoyu mevcut ve önceki çalışanlarının görüşleri doğrultusunda, çalışanlarının bilgi, tecrübe, enerji, motivasyonlarına güvenerek belirlemiştir. Çalışanların tutkularından vazgeçmeden kendileri gibi kalarak, içlerindeki tutkuyu işe taşıyabilecekleri bir çalışma hayatı yaratarak memnuniyetlerini artırmak hedeflenmektedir. Bu kapsamda, mevcut ve potansiyel çalışanların tutkuyla yürüyecekleri yolu inşa etme ve tercih edilen iş veren olma vizyonu hareket edilmektedir. Şirket, 2017 yılı içerisinde, tüm insan kaynakları süreçlerini "gelişime", "yeniliğe", "iyiliğe" ve "geleceğe" olmak üzere dört başlık altında toplamıştır.

Şirket "gelişim" için kurduğu, sektörde örneği olmayan akademisiyle fark yaratmaktadır. Allianz Türkiye Akademi, kurulduğundan bu yana sürekli öğrenme kültürünün oluşturulması, yaygınlaştırılması ve kurumsal bilgi birikiminin sürdürülebilir olması vizyonu faaliyetlerine devam etmekte ve sektörün ilk kurumsal üniversitesi olma özelliğini taşımaktadır. Akademi, kurum stratejileri ve hedefleri doğrultusunda çalışanları ve iş ortaklarının performanslarını ileriye taşıyacak her türlü gelişim ihtiyacını belirleyerek, tüm gelişim faaliyetlerini yürütmektedir. 2017 yılında çalışan başına düşen eğitim zamanı 8,3 gün olmuştur. Tüm bu gelişim çözümlerinin yüzde 60'ı, dev iç eğitim kadrosu tarafından verilmektedir. Ayrıca geleceğin potansiyel müşterileri ve çalışanları olan yeni nesle ulaşmak, sektör hakkındaki farkındalıklarını artırmak için üniversitelerle ve kariyer merkezleriyle, Allianz Türkiye Akademi markalı dersler açmak gibi iş birlikleri kurulmaktadır.

Şirket, "yenilik" için, yaklaşık yüzde 60'ı Y jenerasyonundan oluşan ekibinin hayatını kolaylaştıracak, uzaktan çalışma, esnek çalışma ve serbest kıyafet gibi uygulamalar sunmaktadır. Etkin iletişim için bir çatı oluşturmayı hedefleyen şirket ayrıca, çalışan iletişiminde daha samimi bir dil kullanmayı tercih ederek, çalışma kültürünü ve deneyimini de bu yönde şekillendirmiştir.

"İyiliğe" de tutkuyla yürüyen şirket, 2017 yılı içerisinde çalışanlarına, özel günlerde ufak sürprizler yaparak motivasyonlarını artırmaya yönelik faaliyetler gerçekleştirmiştir. Ayrıca çalışan bağlılığını artırmak için değişimi destekleyen, esnek, duyarlı ve demokratik bir iş ortamı yaratmakta, çalışanları motive etmek için kuruma değer katan çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir. 2017 yılı içerisinde, sosyal aktiviteler kulübü "bi'mola" kapsamında eğlence, gezi ve spor gibi kategorilerde 30 aktivite gerçekleştirilmiştir. "Avantajlar Dünyası" adı altında çeşitli sektörlerden şirkete davet edilen 19 marka ile etkinlikler düzenlenmiştir. 2017 yılı hem İstanbul, hem de İzmir'deki çalışanlar için organize edilen yıl başı partisi ile kapatılmıştır.

Şirket, "gelecek" hedefi için attığı adımları, potansiyel adaylarıyla kurduğu yakın iletişim faaliyetleriyle sürdürmüştür. Adaylara çalışma atmosferini deneyimlemek üzere tasarlanan "bi'gün@Allianz" isimli şirket gezileriyle, üniversite öğrencileri, merak ettikleri fonksiyonların çalışanlarıyla buluşturulmuş, öğrencilere kariyer koçluğu sağlanmıştır. Ayrıca genç yetenekleri kazanmaya, ve üniversite öğrencileri gözünde marka bilinirliğini artırmaya yönelik strateji geliştirilmiştir. Bu doğrultuda 2017 yılı içinde öğrenci kulüpleri ve kariyer merkezleri iş birliğiyle 22 farklı üniversitede toplam 58 kampüs etkinliği hayata geçirilmiştir. 2018 yılında hayata geçirilecek, üniversite öğrencilerine yönelik staj programı ve yeni mezunlara yönelik yönetici yetiştirme programı tasarlanmıştır. Ayrıca çalışma kültürünü gençlerle paylaşmak amacıyla „Allianz Kariyer“ sosyal medya hesapları açılmıştır. İş ilanları, şirketten haberler ve interaktif paylaşımlar yapan sosyal medya hesapları 2017 yılında yaklaşık 40 bin takipçiye ulaşarak en etkili kurumsal kariyer sayfaları arasında yerini almıştır.

Şirket, "Tutkuyla Yürüyenlerin Yolu" ile mevcut çalışma arkadaşları için olumlu çalışan deneyimleri yaşatarak bağlılıklarını artırmak, potansiyel çalışma arkadaşları için organizasyonel çekiciliği güçlendirmek, önceki çalışma arkadaşları için ise iş veren marka elçisi kimliğinin sürdürülebilirliğini sağlamayı amaçlamaktadır.

ÖDÜLLER

Allianz Sigorta A.Ş.

"En Yüksek Kurumlar Vergisi Ödeyen İlk 100 Şirket"ten biri olarak vergi rekortmeni

Global Banking & Finance Review tarafından verilen "Global Banking and Finance Review Awards"da "Best General Insurance Company Turkey 2017"

Capital Dergisi'nin "Türkiye'nin En Beğenilenleri" listesinde 3 yıldır üst üste "Türkiye'nin En Beğenilen Sigorta Şirketi"

Marketing Türkiye Dergisi'nin düzenlediği "The One Awards"da sektöründe itibarını en çok artıran kurum olarak "Yılın En Başarılı Sigorta Markası"

Harvard Business Review'da yayımlanan, öğrencilerin belirlediği "Türkiye'nin İdeal İş Verenleri" listesine giren sektörün ilk şirketi

Zenna'nın gerçekleştirdiği "Kurumsal İtibar Araştırması"na göre "Türkiye'nin En Beğenilir ve En Güvenilen Sigorta ve Emeklilik Şirketi"

Kristal Elma'da "Yılın Yaratıcılığa Cesaret Veren Reklam Vereni" özel ödülünün sahibi

Allianz Sigorta A.Ş. İcra Kurulu Başkanı Aylin Somersan Coqui

Ekonomist Dergisi'nin "Türkiye'nin En Güçlü 50 Kadın CEO'su" listesinde ikinci

Digital Age Dergisi'nin "Dijital Ekosisteme Kattığı Değerlerle Sektöre İlham Verenler" listesindeki ilk Türk kadını

Business Life Dergisi'nin "Türkiye'nin En Güçlü 50 Kadın CEO'su" listesinde birinci

Business Life Dergisi'nin "Türkiye'nin En Performanslı 50 CEO'su" listesinde "Yaşta En Erkenci CEO"

Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Kulübü'nden "Yılın İş İnsanı" ödülünün sahibi

Allianz Seninle Reklam Kampanyası

Effie'de "Sigorta ve Finansal Hizmetler" kategorisinde "Gümüş" ödülünün sahibi

Felis'te "Film, Radyo ve Entegre Kampanyalar" bölümü, "Finansal Hizmetler" kategorisinde "Felis" ödülünün sahibi

Felis'te "Üretimde Ustalık" bölümü, "Kadın Oyuncu" kategorisinde "Felis" ödülünün sahibi

Felis'te "Film, Radyo ve Entegre Kampanyalar" bölümü, "Kurumsal İmaj" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Üretimde Ustalık" bölümü, "Reklam Müziği" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Kristal Elma'da "Film-TV, Sinema" bölümünde "Büyük" ödülünün sahibi

Kristal Elma'da "Film-TV, Sinema" bölümü, "Kurumsal İmaj" kategorisinde "Kristal Elma'nın sahibi

Kristal Elma'da "Film-TV, Sinema" bölümü, "Banka Sigorta ve Finansal Hizmetler" kategorisinde "Kristal Elma'nın sahibi

Kristal Elma'da "Uygulamada Mükemmellik" bölümü, "Yapım Yönetim; En İyi Kast" kategorisinde "Kristal Elma'nın sahibi

Kristal Elma'da "Uygulamada Mükemmellik" bölümü, "Yapım Yönetim; En İyi Reklam Filmi Yönetmeni" kategorisinde "Kristal Elma'nın sahibi



Allianz Motto Müzik

Felis'te "PR" bölümü, "İtibar Yönetimi" kategorisinde "Felis" ödülünün sahibi

Felis'te "PR" bölümü, "Sosyal Medya ve Dijital Topluluk Yönetimi" kategorisinde "Felis" ödülünün sahibi

Felis'te "Dönüştüren Pazarlama Etkisi" bölümü, "Diğer" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Radıyo Boğaziçi Ödüllerinde "Yekta Kopan'la Noktalı Virgöl" programıyla "En İyi Müzik Programı" ödülünün sahibi

Digital Age Dergisinde "Dijitalde Oyunun Kuralını Değiştirenler" araştırmasında "Gamechanger"

Risk Her Yerde Allianz Seninle Uygulaması

Felis'te "Mobil" bölümü, "Ufuk Açan Mobil Fikirler" kategorisinde "Felis" ödülünün sahibi

Felis'te "Dijital" bölümü, "Sosyal Medya Kampanyası" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Dijital" bölümü, "Ufuk Açan Dijital Fikirler" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Medya" bölümü, "Ürün Yerleştirme" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Medya" bölümü, "Finansal Hizmetler" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Mobil" bölümü, "Mobil Teknoloji" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Felis'te "Mobil" bölümü, "Mobil Mecralar" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Kristal Elma'da "Dijital ve Sosyal Medya" bölümü "Sosyal Medya; Sosyal Medya Platformunun Yaratıcı, Yenilikçi Kullanımı" kategorisinde "Gümüş" ödülünün sahibi

Her Titrşim Bu Kadar Hafif Olmaz Uygulaması

Felis'te "Mobil" bölümü, "Banner" kategorisinde "Başarı" ödülünün sahibi

Kristal Elma'da "Dijital ve Sosyal Medya" bölümü "Dijital Reklam; Yaratıcı Mecra Kullanımı" kategorisinde "Kristal Elma'nın sahibi

Allianz Türkiye Sağlık Destek Programı

Türkiye Kurumsal Sosyal Sorumluluk Derneğinden "Sağlıklı Bireyler" ödülünün sahibi

Allianz Türkiye Diyabet Destek Projesi

Türkiye Diyabet Vakfından "Diyabette Fark Yaratıcılar" ödülünün sahibi

Allianz Türkiye Yolsuzlukla Mücadele Programı

Uluslararası Şeffaflık Derneğinden "Kurumsal Şeffaflık" ödülünün sahibi

Allianz Türkiye Akademi TİM Buluşmaları

Türkiye Eğitim ve Gelişim Platformu Derneğinden "Türkiye'nin En İyi Eğitim ve Gelişim Programı" ödülünün sahibi

Allianz Türkiye Speech Analytics Uygulaması

İngiltere'de düzenlenen Best Business Awards'dan "En İyi Müşteri Odaklılık" ödülünün sahibi

Allianz Türkiye mentisi PhysHome Projesi

TÜSİAD Bu Gençlikte İş Var Yarışması'ndan "Birincilik" ödülünün sahibi



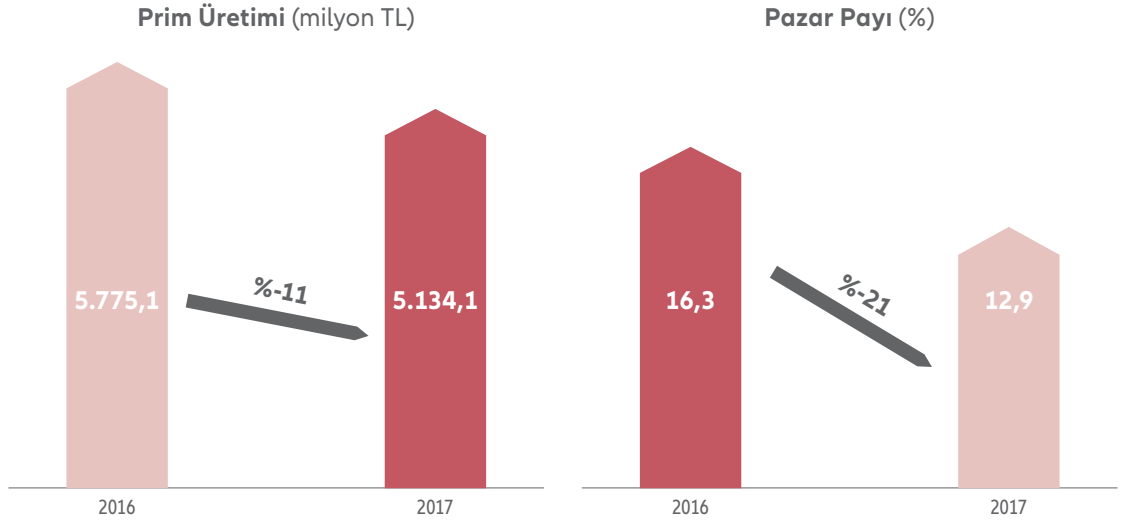
FİNANSAL DURUM



FİNANSAL GÖSTERGELERİN ÖZETİ

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 2017 yılında bir

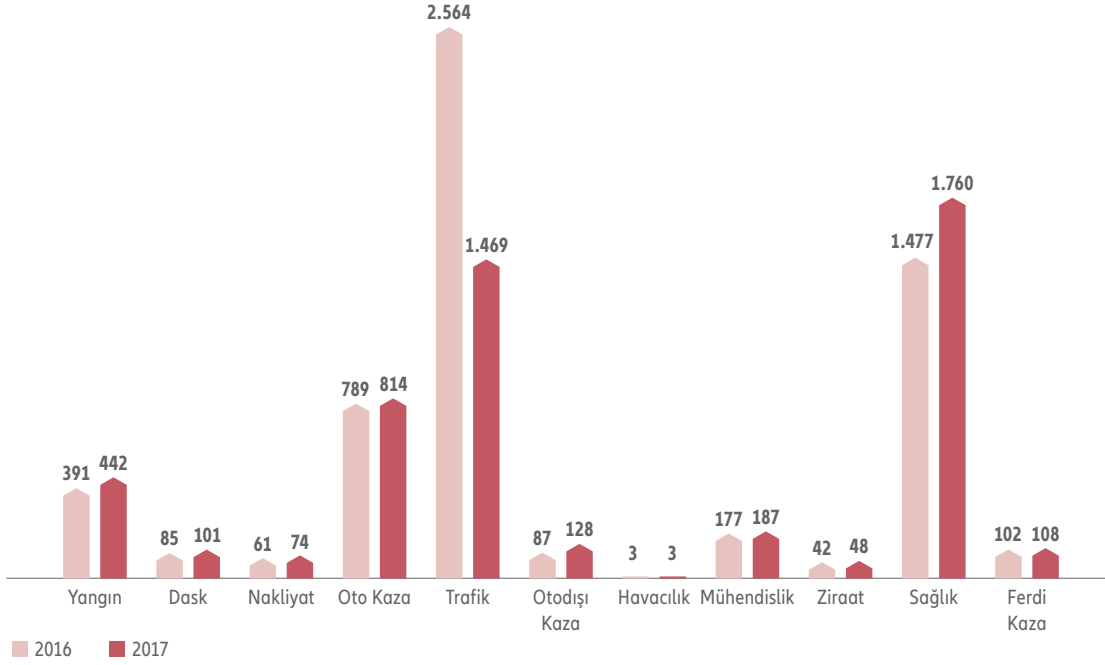
önceki yıla göre yüzde 11 küçülme ile 5.134 milyon Türk lirası prim üretimi yapmıştır. Hayat dışı sektörde yüzde 12,9 pazar payıyla birinci sırada yer alırken, sağlık ve trafikte birinci ve kaskoda üçüncü sırada yer almıştır.



2017 yılında şirket prim üretiminin yüzde 34,3'ü sağlık branşından oluşurken, yüzde 28,6'sı trafik, yüzde 14,5'i kasko branşından, yüzde 22,6'sı ise diğer branş üretimlerinden

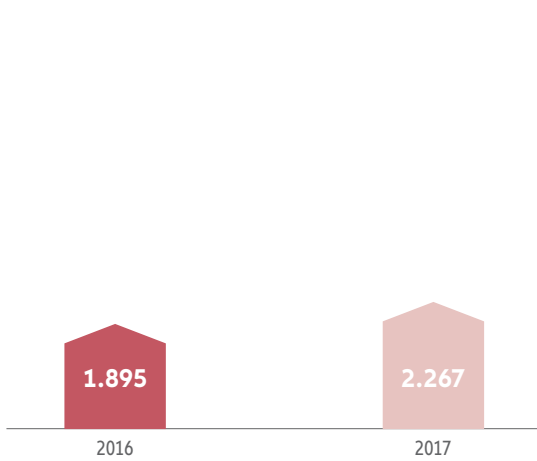
oluşturmuştur. 2016 ve 2017 yıllarında çeşitli branşlardaki faaliyetimiz sonucunda elde edilen prim üretimi rakamları şöyledir:

Branş Bazında Prim Üretimi (milyon TL)

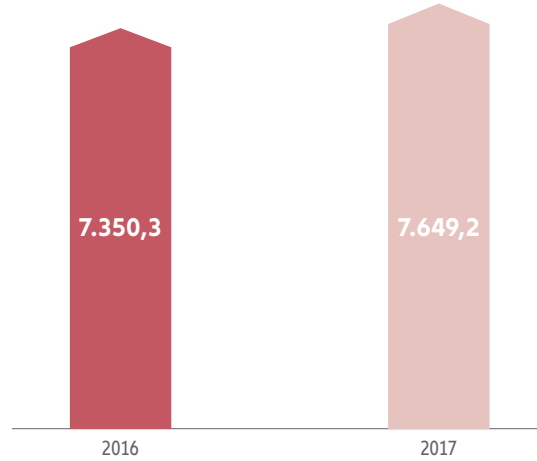


Şirketimizin net kârı 574 milyon Türk lirası seviyesinde gerçekleşmiştir. Aktif büyüklüğü ve öz kaynak toplamı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

Öz Kaynaklar (milyon TL)



Aktif Büyüklüğü (milyon TL)



2017 yılında toplam teknik bölüm dengesi 594 milyon Türk lirası, yatırım gelirleri 757 milyon Türk lirası, yatırım giderleri 649 milyon Türk lirası, diğer olağandışı faaliyetlerinden elde edilen gelir ve kârlar ile gider ve zararların net tutarı 55 milyon Türk lirası olup vergi öncesi kâr 757 milyon Türk lirası olarak gerçekleşmiştir. Toplam 183 milyon Türk lirası

vergi karşılığı sonrası, net kârımız ise 574 milyon Türk lirası olmaktadır.

Şirketin öz kaynakların, kaynak toplamı içindeki payı yüzde 30 olup, yükümlülüklerini karşılamak ile ilgili likidite riski bulunmamaktadır.

TAZMİNAT ÖDEME GÜCÜ

Şirket 2017 yılında toplam 2.967.450.368 Türk Lirası sigorta tazminatı ödemiştir. 2017 yılı sonu itibarıyla bilançosunda, gerçekleşmiş ve rapor edilmemiş tazminat bedelleri hariç toplam 2.303.737.263 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 1.149.215.401 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 2017 yılı sonu itibarıyla muallak tazminat karşılıklarından 130.222.127 Türk lirası indirilmiştir.

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz sigortacılık mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, vergi mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmemizin kâr dağıtım 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 dağıtımını 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 2017 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 573.985.759 Türk lirası tutarındaki vergi sonrası kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan toplam 238 milyon Türk lirası tutarındaki brüt kâr payının şirket ortaklarına, 31 Aralık 2018 tarihini geçmemek üzere yönetim kurulumuzca belirlenecek tarihte dağıtılması ve 2017 yılı bakiye kârının olağanüstü yedeklere ayrılması hususunun, 29 Mart 2018 tarihinde toplanacak olan şirket olağan genel kuruluna teklif edilmesine karar verilmiştir.



BEŞ YILLIK FİNANSAL VERİ ÖZETİ

Şirketimizin son beş yıllık döneme ilişkin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	(bin TL)	2013*	2014*	2015**	2016**	2017
Prim		3.199.132	3.216.182	4.050.873	5.775.138	5.134.074
Gerçekleşen Hasarlar (Reas. Payı Düşülmüş)		-1.651.417	-1.788.499	-2.157.338	-2.936.763	-3.376.998
Vergi Öncesi Kâr		244.430	344.634	258.216	537.257	757.315
Vergi Sonrası Kâr		201.132	284.259	233.323	470.716	573.986
Teknik Karşılıklar		2.109.139	2.441.452	3.141.178	4.490.137	4.754.664
Ödenmiş Sermaye		420.487	647.643	647.643	647.643	647.643
Öz Kaynak		1.002.489	1.336.250	1.559.032	1.894.929	2.267.040
Aktif Toplamı		3.644.205	4.317.139	5.491.021	7.350.287	7.652.756

*1 Ekim 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.

**Şirket, 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge"ye istinaden Kara Araçları Sorumluluk ve Genel Sorumluluk branşlarında muallak tazminat karşılıklarına iskonto uygulamış ve 2016 ve 2015 yılı finansallarını yeniden hesaplamıştır.



YÖNETİMİN RİSK DEĞERLENDİRMESİ

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 görülmektedir.

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 2017 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 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, 2017 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. 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 düşeceğinin 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 2017 tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki 100 baz puan artış, şirketin öz kaynakları üzerinde yaklaşık 49 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 2017 tarihi itibarıyla bilanço pozisyonu yaklaşık 320 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 risk kabul politikası, satış kanalları da dâhil olmak üzere tüm şirkete duyurulmakta, gerekli görüldüğünde yıl içinde revize edilmektedir.

Şirket ayrıca çeşitli simülasyon modelleri kullanarak prim ve rezerv risklerini ölçmekte ve değerlendirmektedir.

Operasyonel Riskler

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

Entegre Risk Kontrol Sistemi

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü sorumluluğunda yürütülen süreç dâhilinde, finansal raporlama, uyum, bilgi teknolojileri risklerini de içeren tüm operasyonel risk senaryoları ele alınmaktadır. Süreç sahiplerinin katılımıyla gerçekleştirilen çalıştaylar sırasında kapsam dahilindeki tüm süreçlere ilişkin operasyonel risk senaryoları değerlendirilmekte ve derecelendirilmektedir. Risk değerlendirme süreci, operasyonel riske ilişkin mevcut kilit kontrollerin test edilmesi, riskin derecelendirilmesi ve yüksek dereceli riskler için aksiyon planları oluşturulması adımlarından oluşmaktadır. Öz değerlendirme metoduyla her seviyedeki şirket personelinin risk farkındalığının artırılması ve sürecin tüm birimler tarafından sahiplenilmesi amaçlanmaktadır.

Operasyonel Kayıp Veri Tabanı

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



İÇ KONTROL SİSTEMİ, DENETİM YAPISI VE ERKEN RİSKİ SAPTAMA

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 2017 tarih ve 2017/09 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 dört uzman olmak üzere toplam on iki kişi görev yapmaktadır.

Şirketin iç denetim faaliyetleri, en güncel versiyonu 1 Şubat 2017 tarih ve 2017/3 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 2017 itibarıyla bir grup başkanı, bir müdür, bir yönetici ve iki uzman olmak üzere toplam beş kişi görev yapmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ HAKKINDAKİ BİLGİLER İLE YÖNETİMİN 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 dokümanite 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.

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.

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
- Entegre risk kontrol öz değerlendirme sonuçları raporu

Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum direktörlüğü tarafından 2017'de dört 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 entegre risk kontrol öz 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 yönetimlerinde alınan önlemlerin izlenmesi de aynı birim tarafından yerine getirilmektedir.

İç denetim grup başkanlığının ana sorumluluk alanları içinde, genel müdürlük birimleri ve acenteler nezdinde yürütülen denetim çalışmalarlarıyla ana hizmetlerin uzantısı veya tamamlayıcısı niteliğinde olan ve sözleşme yoluyla alınan dış kaynaklı hizmetlerin denetlenmesi yer almaktadır. Hizmet alınan dış kaynak 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.

2017'de toplam on sekiz adet denetim, inceleme ve soruşturma çalışması yapılmış, dört adet de Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/2 sayılı 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 görülmüştür.





YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

ALLIANZ SİGORTA A.Ş. 1 OCAK 2017-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

GİRİŞ

İşbu bağlılık raporu, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası ve ilgili diğer hükümleri kapsamında, doğru ve

dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Rapora esas dönem, 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 tarihleri arasındadır.

ŞİRKETİN TANITIMI

1923 yılında Şark Sigorta unvanıyla kurulan şirket, yangın ve nakliyat branşları ile başladığı sigortacılık faaliyetlerini, ülke ekonomisinin gelişimine paralel olarak geliştirdi.

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

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

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

Allianz Grubu'nun 2013 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ve Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. hisselerini devralması üzerine, şirket, Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ve Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. ile Grup Şirketi konumuna geldi.

2014 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. birleşme suretiyle şirketin bünyesine katıldı.

Şirket 2017 yılında toplam 5.134 milyon Türk lirası prim üretimi ve yüzde 12,9 pazar payı ile sektör liderliğini devam ettirmiştir.

ORTAKLIK YAPISI

Şirketin nominal sermayesi 529.147.564 Türk lirası olup, tamamı ödenmiş durumdadır. 2017 yılı içerisinde herhangi bir sermaye artırımını

gerçekleştirilmemiş olup, sermaye tutarı ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Allianz SE	340.728.345,34	%64,39
Allianz Europe B.V.	168.356.668,00	%31,82
Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	20.000.000,00	%3,78
Diğer Azınlık Pay Sahipleri	62.550,66	%0,01
Toplam	529.147.564,00	%100,00



İLİŞKİLİ ŞİRKETLER

Allianz Sigorta A.Ş., Allianz SE'nin doğrudan ve dolaylı bağlı şirketidir. Bağlılık raporu, öncelikle bağlı şirket olan Allianz Sigorta A.Ş. ile doğrudan/dolaylı hakim şirketler ve diğer bağlı şirketler arasında 2017 faaliyet yılında gerçekleşen ya da gerçekleşmesinden kaçınılan hukuki işlemler ile diğer tedbirlerin olup olmadığı hususları ile varsa konuyla ilgili bilgileri kapsamaktadır. Diğer yandan, ortaklık yapısı gereği Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd. de yukarıda belirtilen çerçevede rapor kapsamına dahil edilmiştir.

Hakim şirket olan Allianz SE'den dolayı çok sayıda şirket ilişkili şirket olmaktadır. Bu raporda belli bir büyüklüğün üstünde işlem gerçekleştirilen şirketler ve işlem hacimleri raporlanacak olup, bu şirketler hakkında da detay bilgi verilecektir.

Allianz SE (Hakim Şirket)

Şirketin iletişim bilgileri:
Königstrasse 28 80802 München
GERMANY
Telefon: +49 30 53600337

Allianz SE, 1889 yılında Almanya'da kurulmuştur. Kuruluşundan kısa bir süre sonra uluslararası alanda da faaliyet göstermeye başlayan şirket, 1913 yılında prim üretiminin yüzde 20 sini yurtdışından elde etti. Birinci Dünya Savaşı sonrası yeni şirketleri de bünyesine katarak büyümesini sürdürmüştür. Şirket, İkinci Dünya Savaşı'ndan sonra yurtdışında ofisler açıp, şirket kurma ve satınalmalarla önce Avrupa daha sonra da Amerika ve Asya kıtalarında daha yaygın olarak faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu büyümesini faaliyetlerine fon ve varlık yönetimini de ekleyerek hızlandırmıştır.

Bugün, 70'ten fazla ülkede 140 bini aşkın çalışanı ile 86 milyondan fazla müşteriye sigortacılık ve varlık yönetimi hizmeti veren Allianz SE, dünyanın en büyük sigorta şirketi konumundadır.

Allianz Europe B.V. (Ortak)

Şirketin iletişim bilgileri:
Keizersgracht 484, 1017EH Amsterdam
NEDERLANDS
Telefon: +31 0205569715

Şirket, 10 Kasım 2005 tarihinde ticari işlemleri ve firmaları yönetmek ve denetlemek; iştiraklerde bulunmak; ticari işlemleri ve firmaları finanse etmek; danışmanlık yapmak; endüstriyel, finansal ya da ticari özellikte herhangi bir faaliyette bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Şu anda tek hissedarı Allianz SE'dir.

Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Co. Ltd. (Ortak)

Şirketin iletişim bilgileri:
13th Flor, Otemachi First Square West
1-5-1 Otemachi, Chiyoda-ku,
Tokyo 100-0004 JAPAN
Telefon: +81 3 3212-6211

1879 yılında kurulan şirket Japonya'nın en eski ve en büyük hayat dışı sigorta şirketidir. 14.000 çalışanı ile Japonya dahil 44 ülkede faaliyet göstermektedir. Şirket, yangın nakliyat ve kaza alanlarında hizmet vermektedir. 31 Aralık 2017 itibarı ile Allianz Sigorta A.Ş.'deki ortaklık oranı yüzde 3,78'dir.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Bağlı Şirket)

Hayat ve sağlık sigortası faaliyetleri yürütmek üzere, 1991 yılında, Koç, Allianz ve Tokio Marine grupları ortaklığında, Şark Hayat Sigorta A.Ş. adı altında kuruldu.

Şirket unvanı 1998 yılında önce Koç Allianz Hayat Sigorta A.Ş. olarak değişti. Ardından 2003 yılında bireysel emeklilik sisteminin uygulamaya konmasıyla, Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. adını aldı.

2008 yılında Allianz Grubu, Koç Holding'e ait şirket hisselerini devraldı ve faaliyetini Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. adı altında sürdürmeye başladı.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Allianz SE	0,39	%0,000
Allianz Europe B.V.	67.509.999,22	%86,000
Allianz Europe Limited	0,39	%0,000
Allianz Sigorta A.Ş.	1.570.000,00	%2,000
Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	8.635.000,00	%11,000
Allianz S.p.A.	785.000,00	%1,000
Toplam Nominal Sermaye	78.500.000,00	%100,000

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. (Bağlı Şirket)

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., Halk Sigorta A.Ş. içindeki hayat departmanının büyütülmesi ve şirketleştirilmesi kararıyla Halk Yaşam Sigorta A.Ş. adı altında 29 Ocak 1991'de kuruldu.

1 Ekim 2000 tarihinden itibaren şirketin ünvanı Yapı Kredi Yaşam A.Ş. olarak değiştirildi.

Emeklilik şirketine dönüşüm süreci çerçevesinde ünvanı 30 Aralık 2002 tarihinde Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. olarak değişti.

Şirket, 2005 yılında Koç Holding ile uluslararası bankacılık grubu İtalyan UniCredit ortaklığı olan Koç Finansal Hizmetler bünyesine katıldı.

Şirketin ana ortağı olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin çoğunluk hisseleri 2013 yılında Allianz Grubu tarafından satın alındı.

Yapı Kredi Sigorta A.Ş., 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah ederek kül halinde Allianz Sigorta A.Ş.'ye devroldu ve şirketin ana ortağı Allianz Sigorta A.Ş. oldu.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Allianz Sigorta A.Ş.	46.400.000,00	%80,000
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	11.557.471,50	%19,927
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	21.062,70	%0,036
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	21.058,80	%0,036
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	407,00	%0,001
Toplam Sermaye	58.000.000,00	%100,000

Magdeburger Sigorta A.Ş. (Bağlı Şirket)

Şirket Almanya merkezli Magdeburger Feuerversicherungs AG tarafından 1989 yılında kurulmuştur.

1997 yılında şirketin Almanya'daki ana ortağının hisselerini satın alan Allianz Europe Ltd, Magdeburger Sigorta A.Ş.'nin ana ortağı olmuştur.

1998 yılında Allianz Europe Ltd'nin şirketteki hisseleri, Koç Allianz Sigorta A.Ş. ve Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

2008 yılında Koç Grubu hisselerinin Allianz Grubu tarafından satın alınması ile unvanları Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değişmiştir.

10 Kasım 2017 tarihli ve 2017/25 sayılı yönetim kurulu kararıyla şirketimizin Magdeburger Sigorta A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamının satılmasına karar verilmiş ve bu konuda 23 Kasım 2017 tarihinde bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devrinin gerçekleşmesi için Hazine Müsteşarlığı'nın onayı beklenmektedir. Şirketin hisse devri onayı öncesi ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Allianz Sigorta A.Ş.	1.280.000,00	%80,00
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	320.000,00	%20,00
Toplam Nominal Sermaye	1.600.000,00	%100,00

Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bağlı Şirket)

17 Ağustos 2009 tarihinde kurulan şirketin ana faaliyet konusu inşaat ve gayrimenkul işleridir. Şirket İstanbul ili, Ataşehir ilçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi, Kayışdağı Caddesi'nde yaklaşık brüt 40.000 m² kullanılabilir alanı olan Allianz Tower binasına sahiptir. Faaliyetlerini bu binada devam ettirmekte olan şirket, binanın büyük bir kısmını ilişkili olan ve olmayan şirketlere kiraya vermiş durumdadır.

Şirketin sermayesinin tamamını temsil eden hisseler 15 Nisan 2015 tarihinde Allianz Sigorta A.Ş. tarafından iktisap edilmiş olup, anılan hisse devri sonrasında Allianz Sigorta A.Ş., şirketin yüzde 100 hissesine sahip olmuştur.



İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE YAPILAN İŞLEMLER

İlişkili şirketlerle farklı türden işlemler yapılmaktadır. Bu yüzden işlemler, türlerine göre gruplanmış ve her grup için işlem hacmi belli bir büyüklüğü geçen şirketler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir. Tek tek belirtilemeyen şirketlerin işlem tutarı da diğer başlığı altında raporlanmıştır.

İlişkili şirketlerden olan alacaklar için teminat alınmamıştır. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların şirketimize vadesi geçen borçları bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, şirketimizin ortaklarına, iştiraklerine ve bağlı ortaklıklarına vadesi geçen ve şüpheli alacağa konu borcu bulunmamaktadır.

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

Aşağıda belirtilen işlemlerden, yazılan ve devredilen primler, alınan komisyonlar, ödenen hasarlar ve prim depo faiz giderleri sigortacılık faaliyeti kaynaklı işlemlerdir.

	31 Aralık 2017 TL
AGCS & Speciality Munich	21.448.993
Allianz SE	20.724.874
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	7.546.955
Munich Re	4.022.206
Allianz Risk Transfer AG. Zurich	2.438.185
AGA International AG	558.713
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	405.162
AZ Global Corp. & Specialty America	316.331
Allianz Pojistovna A.Ş.	161.810
Diğer	1.192.964
Esas faaliyetlerden borçlar	58.816.193

	31 Aralık 2017 TL
Allianz Se	115.905.480
Allianz Europe B.V.	57.269.847
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	6.803.395
Diğer	21.278
Ödenen temettüleri	180.000.000

	31 Aralık 2017 TL
Allianz SE	208.180.859
AGCS & Speciality Munich	79.052.076
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	26.694.809
Munich Re	10.025.947
Allianz Risk Transfer AG. Zurich	7.989.358
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	4.738.695
Allianz CP General Insurance Co. Ltd.	2.550.482
AGA International AG	2.347.549
AZ Global Corp. & Speciality	2.059.917
Diğer	2.726.180
Devredilen primler	346.365.872

	31 Aralık 2017 TL
Allianz SE	20.656.941
AGCS & Speciality Munich	13.424.971
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	5.602.650
Munich Re	2.053.905
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	968.804
Diğer	1.324.866
Alınan komisyonlar	44.032.137



	31 Aralık 2017 TL
Allianz SE	165.317.220
AGCS & Speciality Munich	30.985.267
Munich Re	1.157.569
Tokio Marine Europe Ins Ltd	516.158
Diğer	1.652.247
Ödenen tazminat reasürans payı	199.628.461

	31 Aralık 2017 TL
Allianz SE	7.469
Prim depo faiz giderleri	7.469
Beykoz Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	22.235.765
Kira giderleri	22.235.765
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	108.000.000
Alınan Temettüleri	108.000.000
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	108.416
Kira gelirleri	108.416

SONUÇ

Allianz Sigorta A.Ş.'nin şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemleri olağan ticari faaliyetler olup, yönetim kurulu tarafından 13 Mart 2018 tarihinde onaylanan 2017 yılı faaliyet raporunda da yer aldığı üzere, hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim sağlanması da gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır. Şirketin ilişkili şirketlerle gerçekleştirdiği finansal işlemler emsaline uygun olarak yapılmıştır. Bu kapsamda detaylı çalışmalar ile şirketin transfer fiyatlandırması raporu, talep edildiğinde ilgili düzenleyici kurumlar ile paylaşılmaktadır.

İşbu bağlılık raporu TTK 199/2 uyarınca doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

13 Mart 2018

ÖZEL ÖNEM TAŞIYAN 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.

YÖNETİM KURULU BEYANI

İşbu 2017 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



Prof. Dr. Güler Aras
Yönetim Kurulu Üyesi



Arif Aytekin
Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür

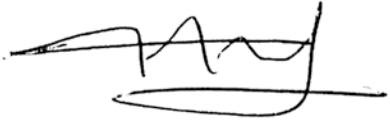


FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

2017 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, 13 Mart 2018

Allianz Sigorta Anonim Şirketi



Arif Aytekin
Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür



Ersin Pak
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk Yegül
Mali İşler Direktörü



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Allianz Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide olmayan finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") ve sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 9 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" ("Yönetmelik") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide olmayan finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Talar Gül SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2018

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Allianz Sigorta Anonim Şirketi

1 Ocak-31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait Konsolide
Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

9 Mart 2018







BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Allianz Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özsermaye değişim tablosu ve konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını 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 tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide olmayan finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 10 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.



4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; konsolide olmayan finansal tabloların “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide olmayan finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket’i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket’in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide olmayan finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide olmayan finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket’in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide olmayan finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide olmayan finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2018

ALLIANZ SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2017 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, 9 Mart 2018




Arif AYTEKİN
Genel Müdür



Ersin PAK
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı



Ahmet Faruk YEGÜL
Mali İşler Direktörü



Nalan ÖNEY
Aktüer

VARLIKLAR			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
I- Cari Varlıklar	Dipnot		
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	2,597,699,895	2,139,904,493
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	2,224,767,662	1,527,987,751
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	369,392,201	609,826,139
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	3,540,032	2,090,603
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	2,591,450,553	2,961,430,236
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	2,572,895,404	2,950,209,898
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	18,555,149	11,220,338
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	4.2, 12	1,230,649,619	1,008,068,623
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1,183,771,899	987,929,443
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2,12	(45,525,850)	(22,282,732)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	98,654,520	48,522,380
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2,12	(7,395,567)	(7,324,052)
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	166,715	165,095
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	184,623,205	174,896,952
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(183,645,303)	(173,838,463)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45,47	5,890,813	6,075,910
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45,47	5,890,813	6,075,910
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	9,614,485	9,426,169
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	9,572,152	9,383,836
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	4,506,800	3,587,022
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	12	(4,464,467)	(3,544,689)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		383,688,667	492,769,970
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	381,389,257	490,867,338
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		16,619	16,619
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		2,282,791	1,886,013
G- Diğer Cari Varlıklar		7,724,426	28,408,127
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	3,598,108	28,096,228
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		61,398	116,157
5- Personele Verilen Avanslar		207,327	195,742
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	47	3,857,593	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		6,826,718,458	6,646,083,528

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VARLIKLAR			
	DipNot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar	12	52,386	1,427
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	52,386	1,427
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	547,539,558	554,239,188
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	6,972,335	9,814,372
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	540,567,223	544,424,816
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	173,456,427	95,673,054
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	12,740,000	12,220,500
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	35,125,968	34,503,026
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	82,284,717	64,481,224
6- Motorlu Taşıtlar	6	26,500	26,500
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	30,229,293	29,841,258
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	965,901	965,901
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(65,432,653)	(46,365,355)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	6	77,516,701	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	62,224,131	54,177,604
1- Haklar	8	165,291,251	126,200,593
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(103,067,120)	(72,022,989)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		27,109	62,542
1- Ertelemiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		27,109	62,542
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		42,737,759	49,343
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	42,688,416	-
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		826,037,370	704,203,158
Varlıklar Toplamı		7,652,755,828	7,350,286,686

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A- Finansal Borçlar	20	-	250,982,526
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	-	250,982,526
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	239,173,761	259,326,504
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	172,738,685	199,894,699
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	53,281	55,428
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19,47	66,381,795	59,376,377
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Tarafalara Borçlar	19,45	159,486	3,659,261
1- Ortaklara Borçlar	19,45	33,614	3,496,015
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		102,742	104,798
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	19,45,47	23,130	58,448
D- Diğer Borçlar	19	96,082,193	128,206,143
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	33,566,675	82,072,683
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19,47	62,515,518	46,133,460
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	4,656,033,217	4,417,278,265
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	2,143,359,099	2,549,456,075
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	2,508,092,900	1,864,018,018
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	4,581,218	3,804,172
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	51,988,245	82,920,075
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		45,004,834	76,812,615
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		6,983,411	6,107,460
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	-	-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	183,329,089	66,540,371
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		(183,329,089)	(66,540,371)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	102,899,558	66,151,377
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	102,899,558	66,151,377
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		115,770,925	105,280,991
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları	19	114,701,043	104,196,961
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		1,069,882	1,084,030
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		5,262,107,385	5,313,805,142

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Allianz Sigorta A.Ş.
1 Ocak-31 Aralık 2017 ve 2016 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Olmayan Ayrıntılı Bilançolar
[Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.]

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		86,090	179,352
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45,47	86,090	179,352
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	98,630,626	72,858,918
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	17,47	98,630,626	72,858,918
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	12,040,699
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	12,040,699
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	24,037,227	22,622,074
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	24,037,227	22,622,074
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	47	854,762	1,880,476
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	47	854,762	1,880,476
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	31,970,772
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	31,970,772
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		123,608,705	141,552,291

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
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	(9,513,177)	(24,236,476)
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	(9,513,177)	(24,236,476)
C- Kar Yedekleri		744,583,292	585,001,350
1- Yasal Yedekler	15	132,333,487	98,171,443
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	693,290,636	545,710,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	(83,629,074)	(61,468,340)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	2,588,243	2,588,243
D- Geçmiş Yıllar Karları		310,340,948	215,805,249
1- Geçmiş Yıllar Karları		310,340,948	215,805,249
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		573,985,759	470,716,214
1- Dönem Net Karı		573,985,759	465,666,114
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	5,050,100
Özsermaye Toplamı		2,267,039,738	1,894,929,253
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		7,652,755,828	7,350,286,686

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		5,135,789,635	4,534,259,368
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		4,637,648,965	4,165,241,151
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	4,231,551,989	4,861,072,549
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	5,134,074,128	5,775,137,834
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(772,411,348)	(661,185,614)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(130,110,791)	(252,879,671)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	406,096,976	(697,019,024)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	406,383,956	(840,827,547)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	74,404,040	83,475,763
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı	17	(74,691,020)	60,332,760
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	-	1,187,626
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	2,473,814
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	(1,286,188)
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		465,451,316	332,189,978
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		16,683,795	12,431,101
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		16,683,795	12,431,101
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtanj Gelirleri		16,005,559	24,397,138
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(4,541,882,833)	(3,999,657,363)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(3,376,997,861)	(2,936,763,267)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,732,922,979)	(2,295,232,795)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(2,967,450,368)	(2,478,098,877)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	234,527,389	182,866,082
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(644,074,882)	(641,530,472)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(768,196,039)	(706,437,115)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	124,121,157	64,906,643
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(777,046)	(931,673)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		(777,046)	(931,673)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(25,771,708)	(10,665,621)
4- Faaliyet Giderleri	32	(1,079,080,508)	(997,141,488)
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	(59,255,710)	(54,155,314)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		(59,255,710)	(54,155,314)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		593,906,802	534,602,005
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		-	-

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahipleribe 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 Sahipleribe 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)		-	-

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Allianz Sigorta A.Ş.
1 Ocak-31 Aralık 2017 ve 2016 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Olmayan Ayrıntılı Gelir Tabloları
[Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.]

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		593,906,802	534,602,005
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		593,906,802	534,602,005
K- Yatırım Gelirleri	4.2	757,285,998	550,425,978
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	528,300,672	287,693,169
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	22,823	19
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	33,236,425	97,339,982
4- Kambiyo Karları	4.2	86,167,520	74,744,129
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	70,701	53,774
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	108,000,000	80,000,000
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	4.2	1,487,857	6,497,629
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	-	4,097,276
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri	4.2	(648,683,428)	(468,329,972)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(24,064,710)	(880,677)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri	4.2	(465,451,316)	(332,189,978)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(58,048,286)	(53,040,466)
7- Amortisman Giderleri	4.2,6,8	(50,867,974)	(38,256,970)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(50,251,142)	(43,961,881)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		54,805,476	(79,441,426)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(14,368,054)	(47,584,738)
2- Reeskont Hesabı	47	(721,337)	(2,371,915)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		796,928	542,662
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	66,858,380	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	-	(30,256,132)
7- Diğer Gelir ve Karlar		3,252,737	2,579,522
8- Diğer Gider ve Zararlar		(721,974)	(1,543,211)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		1,562	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları	47	(292,766)	(807,614)
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	573,985,759	470,716,214
1- Dönem Karı ve Zararı		757,314,848	537,256,585
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(183,329,089)	(66,540,371)
3- Dönem Net Kar veya Zararı	37	573,985,759	470,716,214
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Allianz Sigorta A.Ş.
1 Ocak-31 Aralık 2017 ve 2016 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Olmayan Nakit Akış Tabloları
[Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.]

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		5,301,599,188	6,016,282,371
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		276,715,934	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(4,263,237,869)	(4,628,167,148)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1,063,212,969)	(19,237,560)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		251,864,284	1,368,877,663
8. Faiz ödemeleri		-	
9. Gelir vergisi ödemeleri		(158,830,969)	(94,636,599)
10. Diğer nakit girişleri		5,167,034	36,421,077
11. Diğer nakit çıkışları		(5,395,241)	(25,454,170)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		92,805,108	1,285,207,971
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı	6	328,191	(17,280,963)
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(135,944,329)	(70,625,799)
3. Mali varlık iktisabı	11	(539,032,363)	(1,498,306,020)
4. Mali varlıkların satışı	11	888,048,841	710,443,473
5. Alınan faizler		498,893,276	357,336,951
6. Alınan temettüleri		108,000,000	80,053,774
7. Diğer nakit girişleri		290,330	127,852,462
8. Diğer nakit çıkışları		(325,499,662)	(107,075,580)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/ (kullanılan) net nakit		495,084,284	(417,601,702)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri	45	(180,000,000)	(113,800,000)
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	(667,563)
7. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(180,000,000)	(114,467,563)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
		37,444,821	11,767,524
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış			
		445,334,213	764,906,230
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu			
	14	2,132,499,114	1,367,592,884
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu			
	14	2,577,833,327	2,132,499,114

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Alianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
1 Ocak-31 Aralık 2017 ve 2016 Hesap Dönemlerine Ait
Özsermaye Değişim Tabloları

[Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.]

Özsermaye Değişim Tablosu - Yeniden Düzenlenmiş, Bağımsız Denetimden Geçmiş (*) - 31 Aralık 2016													
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Diğer 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
II – Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158,311,754	158,311,754
III – Yeni Bakiye (I+II) (01/01/2016)		529,147,564	-	(38,876,874)	118,495,352	-	77,771,040	-	427,015,659	-	233,322,815	212,156,700	1,559,032,256
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(22,591,466)	-	-	-	-	-	-	-	759,824	759,824
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	6	-	-	-	-	-	-	-	(2,076,300)	-	-	2,888,725	812,425
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	470,716,214	-	470,716,214
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	20,400,403	-	99,122,412	-	(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	-	470,716,214	215,805,249	1,894,929,253

Özsermaye Değişim Tablosu - Bağımsız Denetimden Geçmiş - 31 Aralık 2017													
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Diğer Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki 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
II – Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,560,583	158,311,754	252,872,337
III – Yeni Bakiye (I+II) (01/01/2017)		529,147,564	-	(61,468,340)	118,495,352	-	98,171,443	-	524,061,771	-	470,716,214	215,805,249	1,894,929,253
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(22,160,734)	-	-	-	-	-	-	-	(244,324)	(244,324)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	6	-	-	-	-	-	-	-	310,344	-	-	219,440	529,784
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	573,985,759	-	573,985,759
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	34,162,044	-	161,993,587	-	(290,716,214)	94,560,583	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(180,000,000)	-	(180,000,000)
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2017		529,147,564	-	(83,629,074)	118,495,352	-	132,333,487	-	686,365,702	-	573,985,759	310,340,948	2,267,039,738

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

1. GENEL BİLGİLER

1.1 ANA ŞİRKETİN ADI VE GRUBUN SON SAHİBİ

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

Şirket'in 31 Aralık 2007 itibarıyla sermayedarlarından Koç Holding A.Ş. ve Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş., 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 A.Ş." olan ticari unvanının "Allianz Sigorta A.Ş." 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 değerinde hisse senedinin Allianz Europe B.V.'ye devri 2010 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2017 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 A.Ş.'nin devir alınmak suretiyle ile birleşmesinin ardından, Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

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

1.2 KURULUŞUN İKAMETGAHI VE YASAL YAPISI, ŞİRKET OLARAK OLUŞTUĞU ÜLKE VE KAYITLI BÜRONUN ADRESİ (VEYA EĞER KAYITLI BÜRONUN OLDUĞU YERDEN FARKLIYSA, FAALİYETİN 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 İŞLETMENİN FİİLİ FAALİYET KONUSU

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket, 3,814 yetkili ve 43 yetkisiz (31 Aralık 2016: 3,829 yetkili ve 52 yetkisiz) olmak üzere toplam 3,857 acente (31 Aralık 2016: 3,881 acente) ile çalışmaktadır.

1.4 KURULUŞUN FAALİYETLERİNİN VE ESAS ÇALIŞMA ALANLARININ NİTELİKLERİNİN AÇIKLANMASI

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 no'lu dipnotta bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

1. GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

1.5 KATEGORİLERİ İTİBARIYLA DÖNEM İÇİNDE ÇALIŞAN PERSONELİN ORTALAMA SAYISI

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Üst düzey yöneticiler (*)	25	23
Diğer personel	1,575	1,565
Toplam	1,600	1,588

(*) Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, grup müdürleri ve teftiş kurulu başkanı üst kademe yöneticiler sınıfında gruplanmıştır.

1.6 ÜST YÖNETİME SAĞLANAN ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

31 Aralık 2017 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 19,378,789 TL'dir (31 Aralık 2016: 13,854,409 TL).

1.7 FİNANSAL TABLOLARDA; YATIRIM GELİRLERİNİN VE FAALİYET GİDERLERİNİN (PERSONEL, YÖNETİM, ARAŞTIRMA GELİŞTİRME, PAZARLAMA VE SATIŞ, DIŞARIDAN SAĞLANAN FAYDA VE HİZMETLER İLE DİĞER FAALİYET GİDERLERİ) DAĞITIMINDA KULLANILAN 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.

Grup şirketleri olan, aynı zamanda sermayelerinde sırasıyla %2 ve %80 oranlarında pay sahipliği bulunan Şirket'in iştirakleri Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ile fiziki alan paylaşımı ve ortak personel kullanımı gibi sebeplerden dolayı direk olarak ayrıştırılamayan bazı ortak masraflar oluşmaktadır. Bu tür ortak masraflar, Şirket ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. arasında imzalanmış olunan ortak masrafların aralarında paylaşımına ilişkin esasların belirlenmesine yönelik sözleşme çerçevesinde ayrıştırılmaktadır. Bu sözleşme uyarınca taraflar ortak fonksiyon ve faaliyetleri nedeniyle katlanmış oldukları masrafları yine Aktivite Bazlı Maliyetlendirme Sistemini esas alarak aralarında paylaşmaktadır.

1.8 FİNANSAL TABLOLARIN TEK BİR ŞİRKET Mİ YOKSA ŞİRKETLER GRUBUNU MU İÇERDİĞİ

Konsolide olmayan finansal tablolar tek bir şirketi (Allianz Sigorta A.Ş.) 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. GENEL BİLGİLER (DEVAMI)

1.9 RAPORLAYAN İŞLETMENİN ADI VEYA DİĞER KİMLİK BİLGİLERİ VE BU BİLGİDE ÖNCEKİ RAPORLAMA DÖNEMİ SONUNDAN BERİ OLAN DEĞİŞİKLİKLER

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 DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tablolar 9 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Genel Müdür Arif Aytekin ve Genel Müdür Yardımcısı Ersin Pak tarafından imzalanmıştır.

Raporlama döneminden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar 46 no'lu dipnotta detaylı olarak sunulmuştur.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ

2.1 HAZIRLIK ESASLARI

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.

Şirket, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve "TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27 - Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1 - TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4 - Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ'e istinaden konsolide finansal tablo hazırlamaları gerekmektedir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağı 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 duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla bağı 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.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlamıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, Hazine Müsteşarlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayımlanan 2017/7 sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge çerçevesinde, Genel Sorumluluk ve Kara Araçları Sorumluluk branşları için Sigortacılık Mevzuatı'na göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılıklarının oluşturacağı net nakit akışlarını, Hazine Müsteşarlığı tarafından

10 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan 2016/22 sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de belirtilen esaslara göre iskonto etmiştir. Şirket, 2016/22 sayılı Genelge'de belirtildiği üzere, muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesi işlemini muhasebe politikası değişikliği olarak değerlendirmiştir.

Muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesine ilişkin muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerindeki etkileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2016	Daha önce raporlanan	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş
Bilanço				
Muallak hasar ve tazminat karşılığı - Net		(2,175,881,245)	311,863,227	(1,864,018,018)
Devam eden riskler karşılığı - Net		(4,227,194)	4,227,194	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		31,247,312	(31,247,312)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	(31,970,772)	(31,970,772)
Geçmiş yıllar karları		57,493,495	158,311,754	215,805,249
Dönem net karı		371,105,531	94,560,583	465,666,114
Gelir tablosu				
Muallak hasarlar karşılığında değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)		(755,504,008)	113,973,536	(641,530,472)
Devam eden riskler karşılığında değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)		(3,039,568)	4,227,194	1,187,626
Ertelenmiş vergi varlığı hesabı (-)		(6,615,986)	(23,640,146)	(30,256,132)
	31 Aralık 2015	Daha önce raporlanan	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş
Muallak hasar ve tazminat karşılığı - Net		(1,420,377,237)	197,889,692	(1,222,487,545)
Devam eden riskler karşılığı - Net		(1,187,626)	-	(1,187,626)
Ertelenmiş vergi varlığı		32,000,297	(32,000,297)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	(7,577,641)	(7,577,641)
Geçmiş yıllar karları		53,844,946	158,311,754	212,156,700

2.1.7 Karşılaştırmalı bilgiler

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.2 KONSOLİDASYON

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. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlayacağı konsolide finansal tabloları da ayrıca yayımlayacaktır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.3 BÖLÜM RAPORLAMASI

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 YABANCI PARA KARŞILIKLARI

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.

Parasal varlıklardan satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden finansal varlıkların iskonto edilmiş değerleri üzerinde oluşan kur farkları gelir tablosuna, bu varlıkların gerçeğe uygun değerindeki diğer tüm değişiklikler ve bunlar üzerinde oluşan kur farkları özsermaye içerisinde ilgili hesaplara yansıtılır.

Parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise gerçeğe uygun değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer gerçeğe uygun değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplarda yansıtılır.

2.5 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.5 MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

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)	5	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.

2.6 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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 düzeltilmesine 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 FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.8 FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

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 VARLIKLARDA 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

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 FİNANSAL 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 2017 tarihinde sona eren dönemde yapılan türev işlemlerinden elde edilen yatırım geliri veya gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 4,097,276 TL gelir).

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.11 FİNANSAL VARLIKLARIN NETLEŞTİRİLMESİ

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 Türkiye Finansal 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 NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

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 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Allianz SE ve Allianz Europe B.V.'dir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Allianz SE	340,728,345	64.39	340,724,316	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	62,551	0.01	66,580	0.01
Ödenmiş sermaye	529,147,564	100.00	529,147,564	100.00

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur (31 Aralık 2016 : Yoktur).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur (31 Aralık 2016 : Yoktur).

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur (31 Aralık 2016 : Yoktur).

2.14 SİGORTA VE YATIRIM SÖZLEŞMELERİ - SINIFLANDIRMA

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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.14 SİGORTA VE YATIRIM SÖZLEŞMELERİ - SINIFLANDIRMA (DEVAMI)

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 SİGORTA VE YATIRIM SÖZLEŞMELERİNDE İSTEĞE BAĞLI KATILIM ÖZELLİKLERİ

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 BAĞLI KATILIM ÖZELLİĞİ OLMAYAN YATIRIM SÖZLEŞMELERİ

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.

2.18 VERGİLER

Kurumlar vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (2016: %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştiyak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

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.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.18 VERGİLER (DEVAMI)

Kurumlar vergisi (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermaye tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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 hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

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

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

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.19 ÇALIŞANLARA 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 2017 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,732 TL (31 Aralık 2016: 4,297 TL) ile sınırlandırılmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirden ve diğer tüm giderler, kar/zararda hizmet üretim maliyetleri ve genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 31 Aralık 2017 tarihinde geçerli olan 4,732 TL (31 Aralık 2016: 4,297 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metodların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net İskonto Oranı	%2.70	%2.80
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%8.50 - 9.80	%8.50 - 9.25
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 (23 no'lu dipnot).

2.20 KARŞILIKLAR

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.21 GELİRLERİN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ

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 (24 no'lu dipnot).

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

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk 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, 70,550,718 TL (31 Aralık 2016: 41,055,421 TL) tutarında net rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiş ve genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 38,347,290 TL (31 Aralık 2016: 15,141,108 TL) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır (12 no'lu dipnot).

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 176,131,898 TL (31 Aralık 2016: 166,577,971 TL) tutarındaki net rücu alacağını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında sınıflandırmıştır (12 no'lu dipnot).

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.21 GELİRLERİN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ (DEVAMI)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (Devamı)

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 tarafından satışının yapıldığı durumlarda da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kara araçları	317,472,947	277,724,223
Kara araçları sorumluluk	51,333,319	36,685,839
Yangın ve doğal afetler	4,317,084	2,697,363
Nakliyat	3,465,020	3,280,779
Genel zararlar	77,408	730,994
Genel sorumluluk	23,123	46,154
Hastalık/sağlık	16,975	802,860
Su Araçları	5,533	206,242
Kaza	4,614	5,164
Toplam	376,716,023	322,179,618

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net rücu ve sovtaj tahakkuklarının branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kara araçları sorumluluk	29,673,575	10,344,199
Kara araçları	26,991,031	24,906,276
Hastalık/sağlık	8,028,401	2,277,717
Yangın ve doğal afetler	3,534,516	1,837,161
Nakliyat	2,072,190	1,624,899
Genel sorumluluk	250,510	65,169
Kaza	495	-
Toplam	70,550,718	41,055,421

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılar 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.21 GELİRLERİN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ (DEVAMI)

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 KİRALAMA İŞLEMLERİ

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

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net 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 PAYI DAĞITIMI

30 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket'in 2016 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 376,155,631 TL tutarındaki 2016 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince 18,807,782 TL genel kanuni yedek akçelerin ve 14,412,956 TL dağıtımına konu olmayan gayrimenkul satış karının ayrılmasından sonra kalan 180,000,000 TL brüt temettü ödenmesine ve 2016 bakiye karının olağanüstü yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

2.24 KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI

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 alınıp ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.25 DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI

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 aracılara 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.

Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 11 Kasım 2016 tarih ve 2016/37 no'lu "Devam Eden Riskler Karşılığına İlişkin Genelge" ("2016/37 no'lu Genelge") ile sigorta şirketlerine Kara Araçları, Kara Araçları Zorunlu Mali Mesuliyet ve Genel Sorumluluk branşlarında devam eden riskler karşılığı hesaplamasında kullanılacak brüt hasar prim oranını, kaza yılı esas alınarak cari dönem dahil son yılın her üçer aylık dönemi için (endirekt işler de dahil) bulunan nihai hasar tutarının, kazanılmış prime bölünmesi suretiyle hesaplama imkanı tanınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 2016/37 no'lu genelgede belirtilen yöntemi kullanmamış, her ana branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutarı devam eden riskler karşılığı olarak muhasebeleştirmiştir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" ve Hazine Müsteşarlığı'nın 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" uyarınca Şirket, uygulamış olduğu iskonto işlemi sonrası hesapladığı muallak tazminat karşılıkları ile devam eden riskler karşılığı hesaplamalarını geriye dönük revize etmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

2.26 MUALLAK TAZMİNAT KARŞILIĞI

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 hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) için muallak tazminat karşılığı ayırmak zorundadır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.26 MUALLAK TAZMİNAT KARŞILIĞI (DEVAMI)

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 gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı 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 karşılığı hesaplanmasında, tedavi giderlerine ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirler hakkındaki tüm veriler hariç tutulmuştur.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlara ulaşılmıştır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı hesaplaması sonucu ulaşılan brüt tutarın netleştirilmesi amacıyla tüm branşlar için aynı yöntem uygulanmıştır. Buna göre; her bir kaza dönemi için hesaplanan brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı tutarı, ilgili kaza dönemlerine ait uğranılan hasardan elde edilen konservasyon oranı ile çarpılarak net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı tutarı belirlenmiştir. Yöntem tüm branşlar için ayrı ayrı uygulanmıştır.

Şirket, raporlama dönemi sonu itibarıyla, en iyi tahmin yöntemleri doğrultusunda hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak konsolide olmayan finansal tablolarında 1,149,215,401 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2016: 845,669,070 TL) (17 no'lu dipnot).

Şirket, 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"ye istinaden gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı hesabını en iyi tahmin yöntemlerine dayanarak yürütmektedir. Kullanılan yöntemler dahilinde Genel Sorumluluk branşında bir adet ve Genel Zararlar branşından iki adet büyük hasar dosyası, hasar gelişimini bozması nedeniyle analiz dışında bırakılmıştır. Bununla birlikte, Yangın ve Doğal Afetler branşı ile Kara Araçları branşında 27 Temmuz 2017'de yaşanan dolu olayına ait hasarları ile yine Yangın ve Doğal Afetler branşında 2016 yılı içinde oluşan terör olaylarına ilişkin hasarlar, hasar gelişimini bozması nedeniyle analizlerin 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 yöntemi dikkate alınmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 11 Temmuz 2017 tarih ve 30121 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren yönetmelik uyarınca; "Riskli Sigortalılar Havuzu" ("Havuz") uygulamasına istinaden Şirket, havuz kapsamındaki poliçelerden kaynaklanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için en iyi tahmin yöntemlerini kullanarak hesapladığı hasar prim oranı ile ayrıca muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır.

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.

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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.26 MUALLAK TAZMİNAT KARŞILIĞI (DEVAMI)

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 güncellemenin AZMM hesaplamasındaki geçmiş verilerin oluşturduğu serinin bozulmasını ve dolayısıyla yanlış gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı 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 2017 tarihi itibarıyla tüm branşlarda muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmamıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sürecinde olan dosyalar için genelgede belirtilen esasları dikkate alarak muallak tazminat karşılığında indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 130,222,127 TL (31 Aralık 2016: 107,945,176 TL) tutarı net muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. Uygulanan kazanma oranlarının branş bazındaki dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur (17 no'lu dipnot).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Hesaplanan Kazanma Oranı (%)	Kullanılan Kazanma Oranı (%)	Hesaplanan Kazanma Oranı (%)	Kullanılan Kazanma Oranı (%)
Kara Araçları Sorumluluk	13	13	18	18
Yangın ve Doğal Afetler	41	25	39	25
Nakliyat	62	25	67	25
Su Araçları	24	24	25	25
Kara Araçları	45	25	49	25
Kaza	14	14	14	14
Genel Sorumluluk	47	25	55	25
Genel Zararlar	38	25	41	25
Havacılık	94	25	100	25
Hukuksal Koruma	29	25	37	25
Hastalık/Sağlık	64	25	69	25

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

2.26 MUALLAK TAZMİNAT KARŞILIĞI (DEVAMI)

Şirket, 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" 'ye istinaden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Kara Araçları Sorumluluk ve Genel Sorumluluk ana branşlarında muallak tazminat karşılıklarına 403,478,830 TL net iskonto uygulamıştır. İskontoya konu edilecek nakit akışlarının belirlenmesinde, Şirket aktüeri gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı hesabına konu edilen son 10 yıllık ödenen hasar verilerini kullanarak en iyi hasar tahmin yöntemlerini uygulamıştır. İskonto edilecek tutarın hesabında Resmi Gazete'de yayınlanan en son yasal faiz oranı dikkate alınmıştır (17 no'lu dipnot).

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kara araçları sorumluluk	(2,200,189,638)	356,950,481	(1,843,239,157)
Genel Sorumluluk	(193,736,050)	46,528,349	(147,207,701)
Toplam	(2,393,925,688)	403,478,830	(1,990,446,858)

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

Branş	Kullanılan Yöntem	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Toplam
Kara Araçları Sorumluluk	Aktüeryal											
Genel Sorumluluk	Aktüeryal											
Kara araçları sorumluluk	En İyi Tahmin	737,122,560	490,980,910	351,776,366	239,834,506	157,995,784	101,222,759	62,614,810	36,795,786	17,945,837	3,900,320	2,200,189,638
Genel Sorumluluk	En İyi Tahmin	35,665,437	31,776,915	28,819,239	24,906,947	21,150,212	17,366,677	14,472,775	11,099,783	6,539,968	1,938,097	193,736,050

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kara araçları sorumluluk	(1,558,189,819)	267,041,577	(1,291,148,242)
Genel Sorumluluk	(175,617,842)	44,821,650	(130,796,192)
Toplam	(1,733,807,661)	311,863,227	(1,421,944,434)

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

Branş	Kullanılan Yöntem	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Toplam
Kara Araçları Sorumluluk	Aktüeryal											
Genel Sorumluluk	Aktüeryal											
Kara araçları sorumluluk	En İyi Tahmin	491,201,945	335,584,341	252,365,170	178,399,587	120,940,530	79,418,450	50,302,243	29,888,793	15,792,975	4,295,785	1,558,189,819
Genel Sorumluluk	En İyi Tahmin	29,257,684	26,220,667	24,701,280	22,790,970	19,559,064	16,635,708	13,691,574	11,319,334	8,759,390	2,682,171	175,617,842

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

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 yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 98,630,626 TL (31 Aralık 2016: 72,858,918 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 (37 no'lu dipnot).

2.30 Raporlama Döneminden Sonrakı 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

a) 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

a) 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- TMS 12, "Gelir vergileri"deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;

TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

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

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için "örtülü yaklaşım (overlay approach)" ve "erteleme yaklaşımı (deferral approach)" olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

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

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

- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

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, raporlama dönemi itibarıyla varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılması gerekmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerden doğacak olan tazminat ödemelerine ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

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 alınmaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ (DEVAMI)

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. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

4.1 SİGORTA RİSKİNİN YÖNETİMİ

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 sigortalı olabilmesi 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 başlı 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	28 Aralık 2017	A+	Durağan	3 Ağustos 2017

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.1 SİGORTA RİSKİNİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Sosyal Güvenlik Kurumu'na aktarılan primler

25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanun ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un ("Kanun") 59. maddesiyle değişik 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu'nun 98. maddesi ile trafik kazaları nedeniyle ilgililere yapılan sağlık hizmet bedellerinin tahsil ve tasfiyesi yeni usul ve esaslara bağlanmıştır. Bu çerçevede trafik kazaları sebebiyle bütün resmi ve özel sağlık kurum ve kuruluşlarının sundukları sağlık hizmet bedelleri kazazedenin sosyal güvencesi olup olmadığına bakılmaksızın Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") tarafından karşılanacaktır. Yine Kanun'un Geçici 1. maddesine göre Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları nedeniyle sunulan sağlık hizmetleri bedellerinin SGK tarafından karşılanması hükme bağlanmıştır.

Kanun'un söz konusu maddeleri çerçevesinde oluşacak hizmet bedelleri ile ilgili olarak sigorta şirketlerinin yükümlülüğü, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Ağustos 2011 tarihli "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik"), 15 Eylül 2011 tarih ve 2011/17 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge" ("2011/17 sayılı Genelge"), 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" ("2011/18 sayılı Genelge"), 16 Mart 2012 tarih ve 2012/3 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ("2012/3 sayılı Genelge) ve 30 Nisan 2012 tarih ve 2012/6 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişikliğe İlişkin Sektör Duyurusu"nda ("2012/6 no'lu Sektör Duyurusu") açıklanan esaslara göre belirlenmiştir (2.24 no'lu dipnot). Bu çerçevede, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" branşlarında 25 Şubat 2011 tarihi yapılan poliçelere ilişkin olarak Yönetmelik, 2011/17 sayılı Genelge, 2012/3 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait 130,110,791 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 252,879,671 TL) tutarında devredilen primi "SGK'ya aktarılan primler" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Riskli Sigortalılar Havuzu'na aktarılan prim ve hasarlar

Hazine Müsteşarlığı tarafından 11 Temmuz 2017 tarih ve 30121 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile belirlendiği şekliyle hasar frekansı yüksek basamak ve/veya araç grupları için 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren yazılan trafik sigortası poliçeleri için geçerli olmak üzere "Riskli Sigortalılar Havuzu" ("Havuz") kurulmuştur. Söz konusu yönetmelikle birlikte yürürlüğe giren Riskli Sigortalılar Havuzu Çalışma Esasları'na göre, Havuz kapsamındaki trafik sigortası poliçelerine ilişkin prim ve hasarlar Türkiye Motorlu Taşıtlar Bürosu ("TMTB") tarafından iki aşamalı olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, primler ve hasarların %50'si sigorta şirketleri arasında eşit olarak paylaşılacak; kalan %50'lik kısım ise sigorta şirketlerinin trafik sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde aldıkları pay dikkate alınarak dağıtılmaktadır.

15 Ağustos.2017 tarihinde Türkiye motorlu Taşıtlar Bürosu tarafından yayınlanan Riskli Sigortalılar Havuz İşleyiş Kuralları'na göre; 12 Nisan 2017 tarihinden sonra düzenlenecek ve havuza devredilecek poliçeler için havuza devredilecek prim, yönetmelikte belirlenen primlerden sigortalıdan alınan kesintiler düşüldükten sonra %76'sı oranında havuza devir yapılacaktır.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.1 SİGORTA RİSKİNİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Şirket, TMTB tarafından kesinleştirilerek iletilen aylık dekontları dikkate alarak, düzenleme kapsamında Havuz'a devredilen ve Şirket'in payı kapsamında Havuz'dan devir alınan prim, tazminat ve komisyon tutarlarını kayıtlarına almıştır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Havuz'a 136,814,271 TL prim, 9,436,978 TL ödenen tazminat, 1,208 TL rücu geliri ve 604,545 TL sovtaj tutarı devretmiş olup; Havuz'dan Şirket payı olarak bildirilmiş olan 123,296,409 TL prim, 10,303,260 TL ödenen tazminat, 18,912 TL rücu geliri ve 92,656 TL sovtaj tutarını ilgili mevzuat doğrultusunda muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 2017 yılının Aralık ayına ilişkin dekont Şirket'e hesapların kapandığı tarih itibarıyla ulaşmadığı için; Havuz'dan Şirket payı olarak alınacak tutarlar tahmin edilmiştir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 7 Ekim 2017 tarih ve 30203 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Kurum Katkısına İlişkin Usul ve Esaslara Dair Tebliğ (2010/1)'in ekinde yer alan Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Tarife ve Talimatının "B. TALİMAT" başlıklı bölümüne 11 inci maddeden sonra gelmek üzere aşağıdaki madde eklenmiştir. Söz konusu madde ile birlikte yürürlüğe giren Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Prim ve Hasar Paylaşımı Esasları'na göre, Uygulama kapsamındaki mali sorumluluk poliçelerine ilişkin prim ve hasarlar Güneş Sigorta A.Ş. tarafından iki aşamalı olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, primler ve hasarların %50'si sigorta şirketleri arasında eşit olarak paylaşılacaktır; kalan %50'lik kısım ise sigorta şirketlerinin tıbbi sorumluluk sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde aldıkları pay dikkate alınarak dağıtılmaktadır.

Şirket, Güneş Sigorta tarafından kesinleştirilerek iletilen aylık dekontları dikkate alarak, düzenleme kapsamında Havuz'a devredilen ve Şirket'in payı kapsamında Havuz'dan devir alınan prim, tazminat ve komisyon tutarlarını kayıtlarına almıştır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Havuz'a 5,358,296 TL prim, 39 TL ödenen tazminat devretmiş olup; Havuz'dan Şirket payı olarak bildirilmiş olan 2,036,588 TL prim, 10,432 TL ödenen tazminatı ilgili mevzuat doğrultusunda muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 2017 yılının Aralık ayına ilişkin dekont Şirket'e hesapların kapandığı tarih itibarıyla ulaşmadığı için; Havuz'dan Şirket payı olarak alınacak tutarlar tahmin edilmiştir.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları aşağıda detaylı olarak gösterilmiştir.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kara araçları sorumluluk	9,529,329,930,440	14,542,946,713,160
Yangın ve doğal afetler	417,857,001,394	366,904,431,651
Nakliyat	395,357,729,724	310,705,310,030
Genel sorumluluk	191,169,743,220	97,349,339,972
Genel zararlar	171,616,273,989	108,979,159,920
Kaza	121,751,422,849	117,319,431,398
Hastalık/sağlık	82,738,815,518	112,515,793,000
Kara araçları	56,505,293,471	51,232,257,679
Su araçları	49,487,490,067	35,316,896,431
Finansal kayıplar	37,277,018,788	28,765,774,219
Hava araçları sorumluluk	5,629,529,827	4,629,769,812
Hukuksal koruma	3,587,952,260	3,011,433,106
Hava araçları	386,425,257	234,922,873
Emniyeti Suistimal	40,000	237,186
Toplam	11,062,694,666,804	15,779,911,470,437

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

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. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Kredi riski (Devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	2,597,699,895	2,139,904,493
Finansal varlıklar (Not 11) ^(*)	2,572,895,404	2,950,209,898
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	1,230,649,619	1,008,068,623
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10 ve 17)	626,312,131	502,190,974
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	5,890,813	6,075,910
Verilen personel ve iş avansları	268,725	311,899
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	3,598,108	28,096,228
Diğer alacaklar (Not 12)	9,666,871	9,427,596
Toplam	7,046,981,566	6,644,285,621

(*) 18,555,149 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2016: 11,220,338 TL).

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	1,119,792,836	-	960,921,576	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	45,023,216	-	12,420,167	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	24,967,846	-	3,047,713	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	5,079,470	(4,028,400)	5,819,969	(4,115,230)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	8,004,692	(2,139,790)	6,588,980	(2,528,865)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	17,665,663	(15,919,342)	15,082,073	(15,082,073)
	1,220,533,723	(22,087,532)	1,003,880,478	(21,726,168)
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar ^(*)	70,550,718	(38,347,290)	41,055,421	(15,141,108)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar - rücu alacakları ^(**)	176,131,898	(176,131,898)	166,577,971	(166,577,971)
Toplam	1,467,216,339	(236,566,720)	1,211,513,870	(203,445,247)

(*) Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca 70,550,718 TL (31 Aralık 2016: 41,055,421 TL) tutarındaki rücu alacağını tahakkuk ettirmiş ve bu alacaklara ilişkin 38,347,290 TL (31 Aralık 2016: 15,141,108 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:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	203,445,247	176,281,196
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları	23,206,182	3,375,269
Kanuni takipteki rücu alacakları için ayrılan karşılıklardaki değişim (Not 47)	9,590,962	21,604,676
Dönem içinde reasürans şirketlerinden alacak karşılıklarındaki değişim (Not 47)	71,515	415,181
Dönem içinde sigorta prim karşılıklarındaki değişim (Not 47)	45,854	2,372,581
Diğer	206,960	(603,656)
Dönem sonu - 31 Aralık	236,566,720	203,445,247

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,597,699,895	1,551,867,950	1,045,831,945	-	-	-
Finansal varlıklar (**)	2,572,895,404	-	167,153,525	187,903,523	353,335,988	1,864,502,368
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,230,649,619	235,212,400	386,090,081	460,591,287	133,490,373	15,265,478
İlişkili taraflardan alacaklar	5,890,813	-	5,890,813	-	-	-
Diğer alacaklar	9,666,871	5,854,055	3,760,430	-	-	52,386
Toplam parasal varlıklar	6,416,802,602	1,792,934,405	1,608,726,794	648,494,810	486,826,361	1,879,820,232
Esas faaliyetlerden borçlar	239,173,761	33,713,341	117,399,041	71,041,865	15,443,283	1,576,231
İlişkili taraflara borçlar	245,576	-	159,486	-	-	86,090
Diğer borçlar	96,082,193	96,082,193	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	2,508,092,900	375,328,928	298,989,439	168,666,250	200,468,379	1,464,639,904
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	48,390,137	-	48,390,137	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	126,936,785	9,059,602	44,669,453	29,255,460	19,915,043	24,037,227
Toplam parasal yükümlülükler	3,018,921,352	514,184,064	509,607,556	268,963,575	235,826,705	1,490,339,452
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	9,427,596	6,014,125	3,412,044	-	-	1,427
Toplam parasal varlıklar	6,113,686,520	1,826,255,070	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 (*)	1,864,018,018	303,161,509	228,325,684	136,517,724	180,789,970	1,015,223,131
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	30,612,285	22,936,377	6,387,996	22,622,074
Toplam parasal yükümlülükler	2,678,065,330	736,144,133	442,491,637	262,468,338	195,052,731	1,041,908,491

(*) 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.

(**) 18,555,149 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2016: 11,220,338 TL).

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.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Kur riski

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

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

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

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

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	80,387,295	161,819,852	283,972	242,491,119
Finansal varlıklar	-	18,555,149	-	18,555,149
Esas faaliyetlerden alacaklar	100,109,326	126,117,310	1,919,063	228,145,699
Toplam yabancı para varlıklar	180,496,621	306,492,311	2,203,035	489,191,967
Esas faaliyetlerden borçlar	(56,721,105)	-	(2,552,965)	(59,274,070)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(23,858,962)	(84,689,755)	(1,102,814)	(109,651,531)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(80,580,067)	(84,689,755)	(3,655,779)	(168,925,601)
Bilanço pozisyonu	99,916,554	221,802,556	(1,452,744)	320,266,366

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

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

Döviz dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2017 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

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

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2017	3,7719	4,5155
31 Aralık 2016	3,5192	3,7099

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017		31 Aralık 2016	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	9,991,655	9,991,655	5,948,390	5,948,390
Avro	22,180,256	22,180,256	10,684,183	10,684,183
Diğer	(145,274)	(145,274)	(108,526)	(108,526)
Toplam, net	32,026,637	32,026,637	16,524,047	16,524,047

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

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 2017	31 Aralık 2016
Sabit getirili finansal varlıklar:		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>		
Bankalar mevduatı (Not 14)	4,695,126,812	4,433,306,114
Satılmaya hazır F.V. - devlet tahvilleri (Not 11)	2,197,643,930	1,508,396,685
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör tahvilleri (Not 11)	2,477,086,076	2,822,897,465
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör tahvilleri (Not 11)	20,396,806	102,011,964
Değişken getirili finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır devlet tahvilleri (Not 11)	5,053,819	4,988,008
Satılmaya hazır özel sektör tahvilleri (Not 11)	70,358,703	20,312,461
Sabit faizli finansal yükümlülükler:		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar (Not 20)	-	250,982,526

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2017	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	937,185	(564,541)	(48,712,602)	50,293,282
Toplam, net	937,185	(564,541)	(48,712,602)	50,293,282

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

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir.

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.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

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 sınıflandırarak gösterilmesini gerektirmektedir.

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

	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	-	-	12,740,000	12,740,000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Not 6)	-	-	35,125,968	35,125,968
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	18,555,149	-	-	18,555,149
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	2,482,139,895	90,755,509	-	2,572,895,404
İştirakler (Not 9)	-	-	6,392,389	6,392,389
Toplam varlıklar	2,500,695,044	90,755,509	54,258,357	2,645,708,910

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
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

Seviye 2'de yer alan satılmaya hazır finansal varlıkların güncel piyasa fiyatlarının olmaması nedeniyle benzer ürünlerin piyasa fiyatlarını kullanarak itfa edilmiş maliyet değerleriyle bireysel 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.

Seviye 3'te yer alan gerçeğe uygun değer ölçümleri açısından dönem başı bakiye ile dönem sonu bakiyenin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı gerçeğe uygun değer ölçümleri	55,943,526	47,918,311
<i>Toplam kazanç veya kayıp</i>	(1,685,169)	8,025,215
-Kar veya zararda muhasebeleştirilen	519,500	(15,962,000)
-Öz sermayede muhasebeleştirilen	(2,204,669)	23,987,215
Dönem sonu gerçeğe uygun değer ölçümleri	54,258,357	55,943,526

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

4.2 FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (DEVAMI)

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 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 1,363,108,661 TL (31 Aralık 2016: 1,422,158,142 TL) olarak belirlenmiştir. İlgili Yönetmelik uyarınca hesaplanan Şirket özsermayesi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 2,311,088,329 TL olup, gerekli özsermayeden 947,979,668 TL tutarında fazladır (31 Aralık 2016: 235,489,425 fazla).

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:		
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	291,444,168	139,134,419
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	236,856,504	148,558,750
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	528,300,672	287,693,169
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinin değerlendirme gelirleri	17,094,253	94,158,175
Diğer finansal varlıklarından elde edilen değerlendirme gelirleri	16,142,172	3,181,807
Finansal yatırımların değerlemesi	33,236,425	97,339,982
Temettü geliri	108,000,000	80,000,000
Kambiyo karları	86,167,520	74,744,129
Arazi, arsa ve binalardan elde edilen gelirler	1,487,857	6,497,629
İştiraklerden gelirler	70,701	53,774
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	22,823	19
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış türev ürünlerden elde edilen gelirler	-	4,097,276
Yatırım gelirleri	757,285,998	550,425,978
Hayat dışı teknik bölümden aktarılan yatırım yatırım gelirleri	(465,451,316)	(332,189,978)
Kambiyo zararları	(58,048,286)	(53,040,466)
Repo işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(27,850,817)	(24,673,727)
Amortisman giderleri	(50,867,974)	(38,256,970)
Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar	(24,064,710)	(880,677)
BSMV giderleri	(16,801,545)	(13,539,446)
Diğer yatırım giderleri	(5,598,780)	(5,748,708)
Yatırım giderleri	(648,683,428)	(468,329,972)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	108,602,570	82,096,006
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kayıplar / kazançlar (Not 15)	9,591,429	3,019,560
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	(36,757,431)	(34,811,782)
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	(27,166,002)	(31,792,222)

5. BÖLÜM BİLGİLERİ

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. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemindeki arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Değer Artışı/(Azalışı)	Çıkış	31 Aralık 2017
Maliyet:					
Yatırım amaçlı arsalar (Not 7)	85,000	-	5,000	-	90,000
Yatırım amaçlı binalar (Not 7)	12,135,500	-	582,000	(67,500)	12,650,000
Kullanım amaçlı arsalar	20,026,994	128,206	-	-	20,155,200
Kullanım amaçlı binalar	14,476,032	-	494,736	-	14,970,768
Demirbaş ve tesisatlar	64,481,224	18,820,729	-	(1,017,236)	82,284,717
Motorlu taşıtlar	26,500	-	-	-	26,500
Diğer maddi varlıklar	29,841,258	388,035	-	-	30,229,293
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	965,901	-	-	-	965,901
Maddi varlıklara ilişkin avanslar (*)	-	77,516,701	-	-	77,516,701
	142,038,409	96,853,671	1,081,736	(1,084,736)	238,889,080
Birikmiş amortismanlar:					
Kullanım amaçlı binalar	(1,976,032)	(394,736)	-	-	(2,370,768)
Demirbaş ve tesisatlar	(34,291,834)	(13,583,223)	-	756,545	(47,118,512)
Motorlu taşıtlar	(26,500)	-	-	-	(26,500)
Diğer maddi varlıklar	(9,107,410)	(5,843,563)	-	-	(14,950,973)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(963,579)	(2,321)	-	-	(965,900)
	(46,365,355)	(19,823,843)	-	756,545	(65,432,653)
Net defter değeri	95,673,054				173,456,427

(*) Şirket'in 2 Ağustos 2016 tarihli 2016/26 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda, 2017 yılı içerisinde İzmir ili Gazimihal ilçesinde arsa alımı yapılmıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemindeki arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Değer Artışı/ (Azalışı)	Çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet:					
Yatırım amaçlı arsalar	80,000	-	5,000	-	85,000
Yatırım amaçlı binalar	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)
	101,058,695				95,673,054

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kullanım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	31 Aralık 2016 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
İzmir Gaziemir Arsa	20,155,200	20,026,994	31 Aralık 2017	20,155,200
Ankara-Çankaya, İş merkezi	12,600,000	12,500,000	31 Aralık 2017	12,600,000
Değer artışı sonrası net defter değeri	32,755,200	32,526,994		32,755,200

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hareketleri aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem/yıl başındaki yeniden değerlendirme artışları	5,559,154	7,635,454
Yeniden değerlemeden kaynaklanan gerçeğe uygun değer artışları	622,944	968,317
Amortisman farkından kaynaklanan ertelenmiş vergi, net	(93,160)	(155,891)
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan amortisman farkları	(219,440)	(188,862)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışı nedeniyle çıkış	-	(2,699,864)
Dönem/yıl sonundaki yeniden değerlendirme artışları (Not 15)	5,869,498	5,559,154

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	31 Aralık 2016 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	2017 yılı Ekspertiz değeri
Ankara Bina	11,500,000	11,000,000	31 Aralık 2017	11,500,000
Ankara Rengin Ap. Dükkan	850,000	775,000	31 Aralık 2017	850,000
Samsun Merkez Ev	150,000	150,000	31 Aralık 2017	150,000
Manisa-Salihli Dupleks Ev	95,000	95,000	31 Aralık 2017	95,000
Amasya Merkez Büro	55,000	48,000	31 Aralık 2017	55,000
Tunceli-Mazgirt Arsa	45,000	45,000	31 Aralık 2017	45,000
Çanakkale-Ezine Arsa	45,000	40,000	31 Aralık 2017	45,000
Samsun Çarşamba Daire ⁽¹⁾	-	67,500	31 Aralık 2017	-
Net Defter Değeri (Not 6)	12,740,000	12,220,500		12,740,000

(1)Şirket, Samsun Çarşamba Daire 3 Şubat 2017 tarihinde 74,000 TL bedel ile satmıştır.

Şirket'in cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 510,758 TL (31 Aralık 2016: 467,383 TL) tutarında kira geliri bulunmaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemindeki arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet:				
Haklar	126,200,593	39,090,658	-	165,291,251
	126,200,593	39,090,658	-	165,291,251
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(72,022,989)	(31,044,131)	-	(103,067,120)
	(72,022,989)	(31,044,131)	-	(103,067,120)
Net defter değeri	54,177,604			62,224,131

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemindeki 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

9. İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLARDAKİ YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.(Not 4.2)	6,392,389	2.00	9,220,000	2.00
Milli Reasürans T.A.Ş.	443,146	0.13	443,146	0.13
Tarım Sigortaları Havuz İşt. A.Ş.	106,741	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	6,972,335		9,814,372	
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San.Tic.A.Ş. (*)	482,386,510		482,386,510	
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	58,180,713		58,180,713	
Madgeburger Sigorta A.Ş. (**)	-		3,857,593	
Bağlı ortaklıklar, net	540,567,223		544,424,816	
Finansal varlıklar toplamı	547,539,558		554,239,188	

(*) 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.

(**) 10 Kasım 2017 tarihli ve 2017/25 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket'in Madgeburger Sigorta A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamının satılmasına karar verilmiş ve bu konuda 23 Kasım 2017 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devrinin gerçekleşmesi için Hazine Müsteşarlığı'nın onayı beklenmektedir.

9. İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLARDAKİ YATIRIMLAR (DEVAMI)

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 alınmasına 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:						
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	11,925,697,082	475,478,431	59,746,011	213,082,815	Geçti	31.12.2017
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş.	698,394,782	596,098,264	5,609,663	61,865,916	Geçti	31.12.2017
İştirakler:						
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	3,100,345,042	85,598,859	(37,004,204)	19,631,531	Geçti	31.12.2017
Milli Reasürans T.A.Ş.	3,434,005,708	1,841,569,110	250,643,385	103,711,833	Geçti	31.12.2017
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. A.Ş.	18,942,539	10,823,749	-	1,753,174	Geçmedi	31.12.2017

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 VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket’in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2 ve 17)	626,312,131	502,190,974
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	477,495,247	403,091,207
Kazanılmamış primler karşılığındaki SGK payı (Not 17)	59,260,690	133,951,710
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	52,832,775	10,313,914
Toplam	1,215,900,843	1,049,547,805
Reasürans borçları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	114,701,043	104,196,961
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 19)	92,153,667	161,398,184
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 19)	53,281	55,428
Toplam	206,907,991	265,650,573

10. REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not17)	(772,411,348)	(661,185,614)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not17)	(403,091,207)	(319,615,444)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not17)	477,495,247	403,091,207
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(698,007,308)	(577,709,851)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	234,527,389	182,866,082
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(502,190,974)	(551,417,291)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	626,312,131	502,190,974
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	358,648,546	133,639,765
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	112,737,886	122,244,763
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	104,196,961	77,087,384
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(114,701,043)	(104,196,961)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	102,233,804	95,135,186
Toplam, net	(237,124,958)	(348,934,900)

11. FİNANSAL VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4.2)	2,572,895,404	2,950,209,898
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 4.2)	18,555,149	11,220,338
Toplam	2,591,450,553	2,961,430,236

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

	31 Aralık 2017		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>			
Hisse senetleri	16,037,634	18,555,149	18,555,149
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 4.2)	16,037,634	18,555,149	18,555,149
	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 (Not 4.2)	8,701,433	11,220,338	11,220,338

11. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili - TL (*)	2,561,500,000	2,490,813,437	2,482,139,895	2,482,139,895
Özel Sektör Tahvili - TL	90,000,000	90,000,000	90,755,509	90,755,509
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	2,651,500,000	2,580,813,437	2,572,895,404	2,572,895,404

	31 Aralık 2016			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter 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 2017 tarihi itibarıyla 3,200,000 TL (31 Aralık 2016: 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.

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)
2017	(22,160,734)	(83,629,074)
2016	(22,591,466)	(61,468,340)
2015	(59,865,389)	(38,876,874)

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıkları yoktur (31 Aralık 2016 : 263,810,883 TL).

11. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		
	Alım-Satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Toplam
Dönem başındaki değer	11,220,338	2,950,209,898	2,961,430,236
Dönem içindeki alımlar	7,334,811	531,697,552	539,032,363
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	-	(888,048,841)	(888,048,841)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 15)	-	(36,757,431)	(36,757,431)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	15,794,226	15,794,226
Dönem sonundaki değer	18,555,149	2,572,895,404	2,591,450,553

	31 Aralık 2016		
	Alım-Satım Amaçlı	Satılmaya Hazır	Toplam
Dönem başındaki değer	11,370,699	2,169,219,073	2,180,589,772
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

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17) (*)	615,700,000	600,684,849	590,240,989	590,240,989
Toplam	615,700,000	600,684,849	590,240,989	590,240,989

	31 Aralık 2016			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	500,600,000	490,044,389	486,930,723	486,930,723
Toplam	500,600,000	490,044,389	486,930,723	486,930,723

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine 587,546,205 TL, Tarsim lehine ise 2,694,784 tutarında toplamda 590,240,989 TL bloke finansal varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 486,930,723 TL).

12. KREDİ VE ALACAKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	1,230,649,619	1,008,068,623
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2 ve 45)	5,890,813	6,075,910
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 4.2)	3,598,108	28,096,228
Diğer alacaklar (Not 4.2) ^(*)	9,666,871	9,427,596
Toplam	1,249,805,411	1,051,668,357
Kısa vadeli alacaklar	1,249,753,025	1,051,666,930
Orta ve uzun vadeli alacaklar	52,386	1,427
Toplam	1,249,805,411	1,051,668,357

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 9,614,485 TL kısa vadeli, 52,386 TL uzun vadeli olarak muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2016: 9,426,169 TL uzun vadeli, 31 Aralık 2016: 1,427 TL kısa vadeli).

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sigortalılardan alacaklar	600,215,051	494,964,724
Acente, broker ve diğer araçlardan alacaklar	466,883,051	446,375,289
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (Not 2.21)	70,550,718	41,055,421
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	52,832,775	10,313,914
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(6,709,696)	(4,779,905)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	1,183,771,899	987,929,443
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	184,623,205	174,896,952
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	98,654,520	48,522,380
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	166,715	165,095
Prim alacaklar karşılığı ^(*)	(7,178,560)	(7,141,624)
Reasürans faaliyetlerinden alacak karşılığı	(7,395,567)	(7,324,052)
Rücu alacakları karşılıkları (Not 2.21) ^(*)	(38,347,290)	(15,141,108)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(183,645,303)	(173,838,463)
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,230,649,619	1,008,068,623

(*) Bilançoda "Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

Esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması, ayrılan karşılıklar ve şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri Not 4.2'de sunulmuştur.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İpotek senetleri	82,104,486	81,642,486
Teminat mektupları	21,705,024	15,453,775
Teminata alınan hazine bonusu ve devlet tahvilleri	6,479,973	3,525,575
Nakit teminat	4,676,325	5,530,676
Toplam	114,965,808	106,152,512

12. KREDİ VE ALACAKLAR (DEVAMI)

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

- a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 7,513,405 TL (31 Aralık 2016 7,260,492 TL).
b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 7,178,560 TL (31 Aralık 2016: 7,141,624 TL).
c) Rücu alacakları karşılığı: 38,347,290 TL (31 Aralık 2016: 15,141,108 TL).
d) Dava konusu rücu alacakları karşılığı: 176,131,898 TL (31 Aralık 2016: 166,577,971 TL).
e) Reasürörlerden alacak karşılığı (vadesi geçmiş): 7,395,567 TL (31 Aralık 2016: 7,324,052 TL).

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

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 sunulmuştur.

13. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde türev finansal araçlara ilişkin net gelir/gider bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 4,097,276 TL net gelir).

14. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	2,224,767,662	1,527,987,751	1,527,987,751	877,688,905
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	369,392,201	609,826,139	609,826,139	492,021,047
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	3,540,032	2,090,603	2,090,603	2,389,040
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,597,699,895	2,139,904,493	2,139,904,493	1,372,098,992
Bloke edilmiş tutarlar (*)	(487,670)	(441,983)	(441,983)	(412,313)
Bankalar mevduatı reeskontu	(19,378,898)	(6,963,396)	(6,963,396)	(4,093,795)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	2,577,833,327	2,132,499,114	2,132,499,114	1,367,592,884

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarlar Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde sigortacılık faaliyetleri gereği tutulmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	238,821,829	165,311,911
- vadesiz	3,669,290	2,222,001
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1,958,822,101	1,343,084,774
- vadesiz	23,454,442	17,369,065
Bankalar	2,224,767,662	1,527,987,751

Vadeli mevduatların tamamı üç aydan kısa vadeli, uygulanan faiz oranları TL mevduatları için %6.00 - %15.65 (31 Aralık 2016: %6.75 - %12.00), yabancı para mevduatları için %0.14 - %4.75'dir (31 Aralık 2016: %0.10 - %3.75).

15. ÖZSERMAYE

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2017 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 2017 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 bulundurulmuş Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

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

Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'nin hisselerinin devrine ve Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin hisselerinin dolaylı edinimine ilişkin olarak, Allianz SE ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Faktoring A.Ş. arasında 26 Mart 2013 tarihinde Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. 27 Haziran 2013 tarih, 70922894-120.01.06-7224 sayılı 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 A.Ş.'nin devir alınmak suretiyle ile birleşmesinin ardından, Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'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 A.Ş. pay sahiplerine Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'deki paylarına karşılık olarak verilmiştir.

Diğer sermaye yedekleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer sermaye yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme fonları (Not 6)	5,869,498	5,559,154
Vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	211,706,115	197,293,160
Birleşme nedeniyle sermaye düzeltmesi	(227,156,298)	(227,156,298)
Edinilen bedelsiz hisse senetleri	67,508	67,508
Diğer sermaye yedekleri toplamı	(9,513,177)	(24,236,476)

15. ÖZSERMAYE (DEVAMI)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı vergi istisnasından yararlanan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	197,293,160	125,245,929
Dönem içerisinde diğer sermaye yedeklerine aktarılan iştirak satış kazançları	14,412,955	72,047,231
Dönem sonu vergi istisnasından yararlanan iştirak satış kazançları	211,706,115	197,293,160

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 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki yasal yedekler	98,171,443	77,771,040
Kardan transfer	34,162,044	20,400,403
Dönem sonundaki yasal yedekler	132,333,487	98,171,443

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	545,710,004	518,634,823
Kardan transfer	147,580,632	27,075,181
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	693,290,636	545,710,004

15. ÖZSERMAYE (DEVAMI)

Finansal varlıkların değerlemesi

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017	31 Aralık 2016
İştirakler değer düşüklüğü	4,444,774	7,131,010
Devlet borçlanma senetleri	(88,073,848)	(68,599,350)
Finansal varlıkların değerlemesi (Not 11)	(83,629,074)	(61,468,340)

Şirket Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. değerinin tespitine ilişkin içsel indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak değerlendirme çalışmasını 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki değerlendirme farkları	(68,599,350)	(43,165,575)
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 11)	(36,757,431)	(34,811,782)
Ertelenmiş vergi etkisi	9,609,790	6,962,357
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan (Not 4.2)	9,591,429	3,019,560
Ertelenmiş vergi etkisi	(1,918,286)	(603,910)
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	(88,073,848)	(68,599,350)

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.

Dağıtıma 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 2017 tarihi itibarıyla 72,047,230 TL tutarındaki 2015 yılı, 5,050,100 tutarındaki 2016 yılı sabit kıymet satış kazancı istisna tutarı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır.

15. ÖZSERMAYE (DEVAMI)

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda geçmiş yıl karları altında muhasebeleştirilmiş gider paylaşımı ve ertelenmiş vergi sonrası 11,720,916 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 11,476,592TL).

16. DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	2,680,115,036	3,086,498,992
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(477,495,247)	(403,091,207)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(59,260,690)	(133,951,710)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	2,143,359,099	2,549,456,075
Brüt muallak tazminat karşılığı	3,134,405,031	2,366,208,992
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(626,312,131)	(502,190,974)
Muallak tazminat karşılığı, net	2,508,092,900	1,864,018,018
İkramiye ve İndirimler karşılığı	4,581,218	3,804,172
İkramiye ve İndirimler karşılığı, net	4,581,218	3,804,172
Dengeleme karşılığı, net	98,630,626	72,858,918
Toplam teknik karşılıklar, net	4,754,663,843	4,490,137,183
Kısa vadeli	4,656,033,217	4,417,278,265
Orta ve uzun vadeli	98,630,626	72,858,918
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	4,754,663,843	4,490,137,183

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2017			
	Brüt	Reasürör Payı	SGK payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	3,086,498,992	(403,091,207)	(133,951,710)	2,549,456,075
Dönem içerisinde yazılan primler	5,134,074,128	(772,411,348)	(130,110,791)	4,231,551,989
Dönem içerisinde kazanılan primler	(5,540,458,084)	698,007,308	204,801,811	(4,637,648,965)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	2,680,115,036	(477,495,247)	(59,260,690)	2,143,359,099

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

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,938,759,238	(500,601,887)	1,438,157,351
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	3,508,211,433	(320,867,349)	3,187,344,084
Dönem içinde ödenen hasarlar	(2,967,450,368)	234,527,389	(2,732,922,979)
Dönem sonu - 31 Aralık	2,479,520,303	(586,941,847)	1,892,578,456
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	1,329,268,183	(180,052,782)	1,149,215,401
Kazanma Kaybetme	(175,796,952)	45,574,825	(130,222,127)
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi (*)	(498,586,503)	95,107,673	(403,478,830)
Toplam	3,134,405,031	(626,312,131)	2,508,092,900

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,495,606,540	(405,966,050)	1,089,640,490
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	2,921,251,575	(277,501,919)	2,643,749,656
Dönem içinde ödenen hasarlar	(2,478,098,877)	182,866,082	(2,295,232,795)
Dönem sonu - 31 Aralık	1,938,759,238	(500,601,887)	1,438,157,351
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	969,298,150	(123,629,080)	845,669,070
Kazanma Kaybetme	(145,188,880)	37,243,704	(107,945,176)
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi (*)	(396,659,516)	84,796,289	(311,863,227)
Toplam	2,366,208,992	(502,190,974)	1,864,018,018

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

İkramiye ve İndirimler Karşılığı	31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	3,804,172	-	3,804,172
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	777,046	-	777,046
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	4,581,218	-	4,581,218

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

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla branş bazında AZMM hesaplama metodu ile hesaplanan ilave ayrılacak veya hesaplamanın negatif verdiği durumlarda karşılıklardan düşülecek olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık	Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık
Kara Araçları Sorumluluk	1,143,946,273	1,098,026,298	785,409,749	783,743,839
Genel Sorumluluk	187,739,048	72,998,855	180,096,764	72,777,031
Kaza	13,653,408	12,046,953	14,252,577	12,169,234
Yangın ve Doğal Afetler	9,608,569	2,754,870	23,365,394	15,981,820
Genel Zararlar	8,026,532	2,733,054	8,115,527	2,630,850
Nakliyat	4,636,998	2,056,147	6,611,335	3,209,518
Su Araçları	5,398,042	1,174,920	5,893,994	1,273,085
Hastalık/Sağlık	759,076	742,254	5,046,921	4,887,886
Hukuksal Koruma	680,205	680,189	538,914	538,889
Hava Araçları	48,241	4,232	233,342	27,706
Hava Araçları Sorumluluk	(4,765,027)	(7,819)	(3,041,106)	(16,397)
Finansal Kayıplar	(3,456,939)	(133,789)	(5,611,469)	(183,335)
Kara Araçları	(37,006,243)	(43,860,763)	(51,613,792)	(51,371,056)
Toplam	1,329,268,183	1,149,215,401	969,298,150	845,669,070

Branş bazında kullanılan yöntem ve netleştirme methodu 2.26 nolu dipnotta detaylandırılmıştır.

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. SİGORTA YÜKÜMLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)**Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)**

Hasar yılı	2012					2016	2017	Toplam
	Öncesi	2012	2013	2014	2015			
Hasar yılı	537,552,184	1,406,298,908	1,647,688,480	1,707,767,320	2,035,128,339	2,569,376,643	2,961,164,431	2,961,164,431
1 yıl sonra	659,738,628	1,455,170,761	1,724,669,230	1,854,911,189	2,185,482,821	2,847,554,782	-	2,847,554,782
2 yıl sonra	683,552,565	1,480,128,421	1,790,852,497	1,910,082,795	2,257,618,868	-	-	2,257,618,868
3 yıl sonra	743,622,113	1,521,329,486	1,834,469,025	1,964,138,946	-	-	-	1,964,138,946
4 yıl sonra	797,354,099	1,556,367,441	1,869,540,300	-	-	-	-	1,869,540,300
5 yıl sonra	836,382,898	1,574,355,729	-	-	-	-	-	2,410,738,627
Hasarların cari tahmini	836,382,898	1,574,355,729	1,869,540,300	1,964,138,946	2,257,618,868	2,847,554,782	2,961,164,431	14,310,755,954
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	529,243,013	1,457,341,279	1,720,721,881	1,798,525,687	2,017,716,860	2,366,664,373	2,126,510,051	12,016,723,144
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	307,139,885	117,014,450	148,818,419	165,613,259	239,902,008	480,890,409	834,654,380	2,294,032,810
Riskli Sigortalılar Havuzu	-	-	-	-	-	-	9,690,541	9,690,541
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(498,586,503)	(498,586,503)
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	1,329,268,183
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								3,134,405,031

31 Aralık 2017

Hasar yılı	2012					2016	2017	Toplam
	Öncesi	2012	2013	2014	2015			
Hasar yılı	298,016,912	1,209,754,861	1,413,899,117	1,522,659,333	1,823,193,343	2,327,499,939	2,650,702,982	2,650,702,982
1 yıl sonra	389,662,424	1,234,407,948	1,486,099,533	1,659,786,525	1,962,776,069	2,623,220,857	-	2,623,220,857
2 yıl sonra	428,228,225	1,261,947,751	1,559,565,615	1,724,813,706	2,039,288,780	-	-	2,039,288,780
3 yıl sonra	472,592,491	1,287,243,609	1,598,975,636	1,769,606,628	-	-	-	1,769,606,628
4 yıl sonra	517,408,215	1,309,786,196	1,629,433,769	-	-	-	-	1,629,433,769
5 yıl sonra	550,292,565	1,323,812,131	-	-	-	-	-	1,874,104,696
Hasarların cari tahmini	550,292,565	1,323,812,131	1,629,433,769	1,769,606,628	2,039,288,780	2,623,220,857	2,650,702,982	12,586,357,712
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	370,726,262	1,252,474,441	1,521,189,110	1,635,274,676	1,842,739,146	2,234,163,991	1,977,124,298	10,833,691,924
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	179,566,303	71,337,690	108,244,659	134,331,952	196,549,634	389,056,866	673,578,684	1,752,665,788
Riskli Sigortalılar Havuzu	-	-	-	-	-	-	9,690,541	9,690,541
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(403,478,830)	(403,478,830)
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	1,149,215,401
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								2,508,092,900

Allianz Sigorta A.Ş.
1 Ocak-31 Aralık 2017 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Olmayan Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.]

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)

31 Aralık 2016	2011						Toplam
	Öncesi	2011	2012	2013	2014	2015	
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
Hasar yılı	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
1 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
2 yıl sonra	555,011,438	1,312,265,630	1,521,329,486	1,834,469,025	-	-	1,834,469,025
3 yıl sonra	599,862,951	1,327,483,665	1,556,367,441	-	-	-	1,556,367,441
4 yıl sonra	635,997,857	1,345,080,745	-	-	-	-	1,981,078,602
5 yıl sonra	635,997,857	1,345,080,745	1,556,367,441	1,834,469,025	1,910,082,795	2,185,482,821	12,036,857,327
Hasarların cari tahmini	402,880,947	1,271,054,893	1,434,034,524	1,686,060,284	1,741,252,400	1,915,542,347	10,243,286,969
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	233,116,910	74,025,852	122,332,917	148,408,741	168,830,395	269,940,474	1,793,570,358
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık							(396,659,516)
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi							969,298,150
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı							2,366,208,992
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							

31 Aralık 2016

31 Aralık 2016	2011						Toplam
	Öncesi	2011	2012	2013	2014	2015	
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
Hasar yılı	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
1 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
2 yıl sonra	371,428,006	1,088,754,637	1,287,243,609	1,598,975,636	-	-	1,598,975,636
3 yıl sonra	405,110,029	1,099,436,881	1,309,786,196	-	-	-	1,309,786,196
4 yıl sonra	438,494,126	1,110,868,507	-	-	-	-	1,549,362,633
5 yıl sonra	438,494,126	1,110,868,507	1,309,786,196	1,598,975,636	1,724,813,706	1,962,776,069	10,473,214,181
Hasarların cari tahmini	298,821,900	1,069,983,289	1,238,717,520	1,491,685,194	1,582,223,905	1,758,618,813	9,143,002,006
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	139,672,226	40,885,218	71,068,676	107,290,442	142,589,801	204,157,256	1,330,212,175
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık							(311,863,227)
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi							845,669,070
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı							1,864,018,018
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

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 2017		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*) (Not 11)	454,369,554	587,546,205	587,546,205
Toplam	454,369,554	587,546,205	587,546,205

	31 Aralık 2016		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar (*) (Not 11)	474,052,714	484,627,593	484,646,223
Toplam	474,052,714	484,627,593	484,646,223

(*) "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 2017 ve 31 Aralık 2016 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 ferdî 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.

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 ferdî ve grup olarak dağılımları

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonların takip eden dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" ve "gelecek yıllara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla cari varlıklar içinde gösterilen 381,389,257 TL (31 Aralık 2016: 490,867,338 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri 345,054,633 TL (31 Aralık 2016:

446,725,590 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 36,334,624 TL (31 Aralık 2016: 44,141,748 TL)

tutarında ertelenen diğer üretim giderlerinden oluşmaktadır. Diğer ertelenmiş üretim giderlerinin 31,720,848

TL'si ertelenmiş asistans giderlerinden (31 Aralık 2016: 30,729,055 TL) ve 4,613,776 TL'si peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 13,412,693 TL).

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	446,725,590	324,354,952
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	644,051,404	827,003,877
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(745,722,361)	(704,633,239)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	345,054,633	446,725,590

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18. YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur.

19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden borçlar	239,173,761	259,326,504
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	115,770,925	105,280,991
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	51,988,245	82,920,075
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar	33,566,675	82,072,683
İlişkili taraflara borçlar (Not 45) ^(*)	109,220	237,800
Personele borçlar	102,742	104,798
Ortaklara borçlar	33,614	3,496,015
Diğer borçlar	62,515,518	46,133,460
Toplam	503,260,700	579,572,326
Kısa vadeli	503,174,610	579,392,974
Orta ve uzun vadeli	86,090	179,352
Toplam	503,260,700	579,572,326

(*) Bilanço tarihi itibarıyla 23,130 TL kısa vadeli, 86,090 TL uzun vadeli olarak muhasebeleştirilmiştir.
(31 Aralık 2016: 58,448 TL uzun vadeli, 31 Aralık 2016: 179,352 TL kısa vadeli).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 33,566,675 TL (31 Aralık 2016: 82,072,683 TL) tutarındaki SGK'ya borçların tamamı kısa vadede yer almaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 114,701,043 TL'si (31 Aralık 2016: 104,196,961 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	92,153,667	161,398,184
Sigorta şirketlerine borçlar	44,065,058	1,876,513
Acente, broker ve araclara borçlar	34,421,335	35,599,170
Sigortalılara borçlar	2,098,625	1,020,832
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	172,738,685	199,894,699
Anlaşmalı kurum ve servislere borçlar	66,381,795	59,376,377
Reasürans şirketlerinden alınan depolar (Not 10)	53,281	55,428
Esas faaliyetlerden borçlar	239,173,761	259,326,504

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	183,329,089	66,540,371
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(186,927,197)	(94,636,599)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi), net	(3,598,108)	(28,096,228)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla repo işlemlerinden sağlanan finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 250,982,526 TL).

21. ERTELENMİŞ VERGİLER

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda % 20 veya % 5 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2016: % 20 veya % 5). Ancak 2.17 no'lu dipnotta belirtilen söz konusu kanun kapsamında Şirket, ilk 3 yıl içinde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden %22 veya %5.5 veya %11 oranlarından sorumlu olacaktır.

21. ERTELENMİŞ VERGİLER (DEVAMI)

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Matrahı	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Matrahı	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	74,940,394	63,451,437	14,988,079	12,690,287
Şüpheli alacaklar karşılığı	62,504,595	40,413,933	13,751,011	8,082,787
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	33,472,186	30,389,191	6,883,136	6,077,838
Diğer geçici farklar	18,510,290	2,637,850	4,072,263	527,571
Entegrasyon ve yeniden yapılandırma giderleri	13,812,535	15,832,118	3,038,758	3,166,424
Personel iş davaları karşılıkları	13,263,286	9,073,806	2,917,923	1,814,761
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	9,488,579	10,601,950	2,087,487	2,120,390
Yönetici prim karşılığı	8,525,031	5,218,985	1,875,507	1,043,797
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	7,395,567	7,324,052	1,627,025	1,464,810
Acente borç karşılığı	7,178,561	7,141,625	1,579,283	1,428,325
İştirak değerlendirme	(6,392,389)	(9,220,000)	(319,619)	(461,000)
Amortisman gideri TMS düzeltme farkı	(44,601,987)	(37,770,578)	(9,812,437)	(7,554,116)
Muallak tazminat karşılığı iskonto düzeltmesi (*)	-	(311,863,227)	-	(62,372,646)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	198,096,648	(166,768,858)	42,688,416	(31,970,772)

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

22. EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur.

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetici prim karşılığı	44,669,452	30,612,285
Acenteler teşvik komisyonu karşılıkları	19,370,467	12,405,913
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı (*)	13,812,535	3,791,419
Dava karşılığı	13,263,286	9,073,806
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	9,434,959	7,767,117
Faturası gelmeyen giderler için ayrılan karşılıklar	356,539	210,644
Diğer	1,992,320	2,290,193
Maliyet giderleri karşılığı	102,899,558	66,151,377
Kıdem tazminatı karşılığı	24,037,227	22,622,074
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı - uzun vadeli	-	12,040,699
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	126,936,785	100,814,150

(*) 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 13,812,535 TL kısa vadeli gider karşılığı muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2016: 12,040,699 TL uzun vadeli, 31 Aralık 2016: 3,791,419 TL kısa vadeli).

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI (DEVAMI)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı - 1 Ocak	22,622,074	21,050,490
Faiz maliyeti	2,077,579	2,033,101
Hizmet maliyeti	2,416,575	2,194,793
Dönem içindeki ödemeler	(4,725,293)	(1,954,884)
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarma dolayısıyla oluşan kazanç/(kayıp)	1,340,887	248,354
Aktüeryal fark	305,405	(949,780)
Dönem sonu	24,037,227	22,622,074

24. NET SİGORTA PRİM GELİRLERİ

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017			1 Ocak - 31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürans payı ^(*)	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hastalık / Sağlık	1,760,234,944	(50,558,509)	1,709,676,435	1,477,317,113	(46,078,501)	1,431,238,612
Kara Araçları Sorumluluk	1,533,271,573	(334,940,342)	1,198,331,231	2,616,228,153	(265,185,732)	2,351,042,421
Kara Araçları	746,185,450	(4,697,040)	741,488,410	732,144,230	(2,621,161)	729,523,069
Yangın ve Doğal Afetler	502,793,421	(235,370,835)	267,422,586	446,914,933	(304,365,273)	142,549,660
Kaza	112,946,464	(3,133,134)	109,813,330	108,608,077	(2,681,859)	105,926,218
Genel Zararlar	240,050,868	(142,255,095)	97,795,773	218,284,062	(188,328,024)	29,956,038
Genel Sorumluluk	107,690,898	(65,824,081)	41,866,817	80,163,594	(49,333,353)	30,830,241
Nakliyat	58,707,017	(22,338,906)	36,368,111	49,197,435	(16,451,598)	32,745,837
Hukuksal Koruma	14,226,862	(6,548)	14,220,314	2,961,807	(575)	2,961,232
Finansal Kayıplar	39,707,384	(28,286,045)	11,421,339	29,123,080	(28,194,735)	928,345
Su Araçları	15,501,016	(12,443,653)	3,057,363	11,581,059	(9,056,436)	2,524,623
Hava Araçları Sorumluluk	1,423,325	(1,374,338)	48,987	1,742,053	(1,259,249)	482,804
Hava Araçları	1,334,906	(1,293,613)	41,293	872,238	(508,789)	363,449
Toplam yazılan primler	5,134,074,128	(902,522,139)	4,231,551,989	5,775,137,834	(914,065,285)	4,861,072,549

(*) Kara araçları sorumluluk branşına ait sigorta prim gelirleri reasürans payı, 2011/17 sayılı Genelge kapsamında 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren yapılan poliçelere ilişkin olarak SGK'ya devredilen 130,110,791 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 252,879,671 TL) tutarındaki primleri içermektedir (4.2 ve 17 no'lu dipnot).

25. AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ

Yoktur.

26. YATIRIM GELİRLERİ

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27. FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29. SİGORTA HAK VE TALEPLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,732,922,979)	(2,295,232,795)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(644,074,882)	(641,530,472)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(25,771,708)	(10,665,621)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	-	1,187,626
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	406,096,976	(697,019,024)
Toplam	(2,996,672,593)	(3,643,260,286)

30. YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI

Yoktur.

31. ZARURİ DİĞER GİDERLER

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan grupta aşağıda 32 - Gider çeşitleri notunda verilmiştir.

32. GİDER ÇEŞİTLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Üretim komisyonu giderleri (Not 17)	(745,722,361)	(704,633,239)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(227,560,936)	(195,083,741)
Yönetim giderleri	(102,010,101)	(87,492,464)
Pazarlama satış giderleri	(49,234,608)	(61,630,023)
Garanti fonu giderleri	(22,560,826)	(19,494,474)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(17,093,619)	(13,455,478)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	102,233,804	95,135,186
Diğer giderler	(17,131,861)	(10,487,255)
Toplam	(1,079,080,508)	(997,141,488)

33. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Maaş ve ücretler	(114,987,584)	(105,120,218)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(36,712,379)	(23,995,015)
Diğer yan haklar	(34,295,317)	(30,521,525)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(31,160,693)	(26,932,230)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(7,114,530)	(4,552,453)
Diğer	(3,290,433)	(3,962,300)
Toplam (Not 32)	(227,560,936)	(195,083,741)

34. FİNANSAL MALİYETLER

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. GELİR VERGİLERİ

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Net dönem karı içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Dönem net karına ilişkin kurumlar vergisi	(183,329,089)	(66,540,371)
Dönem net karına ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	66,858,380	(30,256,132)
Özkaynaklar içerisinde gösterilen gelir vergileri:		
Özkaynaklar içerisinde gösterilen kurumlar vergi	5,976,522	3,943,384
Özkaynaklar içerisinde gösterilen ertelenmiş vergisi	(116,944,483)	51,689,941
Toplam vergi gideri	(227,438,670)	(41,163,178)

31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017		31 Aralık 2016	
	690,456,468	Vergi oranı (%)	567,512,717	Vergi oranı (%)
Vergi öncesi kar				
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	138,091,294	20.00	113,502,543	20.00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(21,614,136)	(3.13)	(18,893,346)	(3.33)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	219,514	0.03	2,187,306	0.39
Kurumlar vergisi oranı değişikliğinin etkisi	(163,454)	0.02	-	-
Diğer	(62,509)	(0.01)	-	-
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	116,470,709	17.00	96,796,503	17.00

36. NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hesap dönemi itibarıyla kar	573,985,759	470,716,214
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	52,914,756,400	52,914,756,400
Hisse başına kazanç (TL)	0.010847	0.003730

38. HİSSE BAŞI KAR PAYI

30 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısı'nda Şirket'in 2016 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 376,155,631 TL tutarındaki 2016 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanununun 519 uncu maddesi gereğince 18,807,782 TL genel kanuni yedek akçelerin ve 14,412,956 TL dağıtımına konu olmayan gayrimenkul satış karının ayrılmasından sonra kalan 180,000,000 TL brüt temettü ödenmesine ve 2016 bakiye karının olağanüstü yedeklere ayrılmasına karar verilmiştir.

39. FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40. HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL

Yoktur.

41. PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ

Yoktur.

42. RİSKLER

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 2017	31 Aralık 2016
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (*)	1,261,188,913	919,744,529
Şirket aleyhine açılan iş davaları	4,785,683	3,054,069
Toplam	1,265,974,596	922,798,598

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 - Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları notunda yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 913,155,617 TL'dir (31 Aralık 2016: 741,590,593 TL).

42. RİSKLER (DEVAMI)

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 ziyası 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 8,821,283 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. TAAHÜTLER

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 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan az	5,128,965	2,684,177
Bir yıldan fazla beş yıldan az	7,927,514	5,309,637
Beş yıldan fazla	1,867,867	2,560,938
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	14,924,346	10,554,752

Avro taahhütler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan az	5,863,869	6,075,252
Bir yıldan fazla beş yıldan az	86,063	397,197
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	5,949,932	6,472,449

44. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2,487,552	1,002,317
Allianz SE	2,253,189	-
Allianz Yaşam Emeklilik A.Ş.	962,155	5,049,161
Diğer	187,917	24,432
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	5,890,813	6,075,910
Allianz SE	39,585,357	98,252
Agcs & Speciality Munchen	7,983,130	582,562
Allianz Rusya	6,266,660	3,417,689
Allianz Egypt	3,961,571	1,583,799
Allianz Bulgaria	981,438	2,063,881
Euler Hermes	845,315	826,114
Allianz Insurance Company Guangzhou	835,180	461,305
Allianz Tiriac	412,237	86,936
Allianz CP General Insurance Co. Ltd.	230,194	162,672
Diğer	258,717	643,432
Esas faaliyetlerden alacaklar	61,359,799	9,926,642
Allianz Managed Operations & Services SE	105,762	199,023
Magdeburger Sigorta A.Ş.	-	3,013
Diğer	3,458	35,764
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	109,220	237,800
Allianz SE	-	3,472,556
Diğer	33,614	23,459
Ortaklara borçlar	33,614	3,496,015

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Agcs & Speciality Munich	21,448,993	32,541,725
Allianz SE	20,724,874	79,672,371
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	7,546,955	2,645,680
Munich Re	4,022,206	6,979,725
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	2,438,185	1,884,105
AGA International AG	558,713	501,767
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	405,162	620,913
AZ Global Corp.&Specialty America	316,331	571,637
Allianz Pojistovna A.Ş.	161,810	399,390
Diğer	1,192,964	1,731,890
Esas faaliyetlerden borçlar	58,816,193	127,549,203

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.

45. İLİŞKİLİ TARAF LARLA İŞLEMLER (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Allianz SE	208,180,859	299,838,652
Agcs & Speciality Munich	79,052,076	93,756,884
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	26,694,809	3,899,926
Munich Re	10,025,947	10,127,496
Allianz Risk Transfer AG, Zurich	7,989,358	7,216,831
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	4,738,695	3,752,580
Allianz CP General Insurance Co. Ltd.	2,550,482	2,182,762
AGA International AG	2,347,549	1,692,437
Az Global Corp.&Speciality	2,059,917	2,304,424
Diğer	2,726,180	4,029,692
Devredilen primler	346,365,872	428,801,684
	1 Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Allianz SE	20,656,941	58,427,518
Agcs & Speciality Munich	13,424,971	17,657,348
Allianz Risk Transfer (Dubai Branch)	5,602,650	992,464
Munich Re	2,053,905	2,588,112
Tokio Marine Nichido and Fire Insurance Co. Ltd.	968,804	793,685
Diğer	1,324,866	1,015,374
Alınan komisyonlar	44,032,137	81,474,501
Allianz SE	165,317,220	130,060,986
Agcs & Speciality Munich	30,985,267	10,190,229
Munich Re	1,157,569	1,949,746
Tokio Marine Europe Ins Ltd.	516,158	2,509,753
Diğer	1,652,247	6,205,175
Ödenen tazminat reasürans payı	199,628,461	150,915,889
Beykoz Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	22,235,765	17,551,912
Kira giderleri	22,235,765	17,551,912
Allianz SE	7,469	11,317
Prim depo faiz giderleri	7,469	11,317
Allianz SE	115,905,480	73,276,268
Allianz Europe B.V.	57,269,847	36,207,270
The Tokio Marine And Nichido Fire Insurance Co. Ltd.	6,803,395	4,301,258
Diğer	21,278	15,204
Ödenen Temettüleri	180,000,000	113,800,000
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	108,000,000	80,000,000
Alınan Temettüleri	108,000,000	80,000,000
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	108,416	96,592
Kira gelirleri	108,416	96,592

46. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Şirket'in 2017 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 573,985,759 TL tutarındaki vergi sonrası kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan toplam 238,000,000 TL tutarındaki brüt kâr payının Şirket ortaklarına, 31 Aralık 2018 tarihini geçmemek üzere Yönetim Kurulu'nca belirlenecek tarihte dağıtılması ve 2017 yılı bakiye kârının olağanüstü yedeklere ayrılması hususunun, 29 Mart 2018 tarihinde toplanacak olan Şirket Olağan Genel Kurulu'na teklif edilmesine karar verilmiştir.

47. DİĞER

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

Diğer teknik giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Asistans giderleri	59,255,710	54,155,314
Diğer teknik giderler	59,255,710	54,155,314

Diğer ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2,487,552	1,002,317
Allianz SE	2,253,189	-
Allianz Yaşam Emeklilik A.Ş.	962,155	5,049,161
Diğer	187,917	24,432
İlişkili taraflardan alacaklar	5,890,813	6,075,910

Diğer esas faaliyetlerden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Anlaşmalı servislere borçlar	32,548,047	5,764,545
Anlaşmalı kurumlara borçlar	31,981,657	48,467,078
Ekspertlere borçlar	2,937	30,664
Diğer	1,849,154	5,114,090
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	66,381,795	59,376,377

Diğer ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Allianz Managed Operations & Services SE	105,762	199,023
Allianz Investment Management SE	3,458	6,826
Allianz Risk Consulting GMBH	-	28,938
Magdeburger Sigorta A.Ş.	-	3,013
Diğer ilişkili taraflara borçlar	109,220	237,800

47. DİĞER (DEVAMI)

Diğer çeşitli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar	38,760,892	25,015,496
Zorunlu Deprem Sigortası	21,051,847	19,358,733
TARSİM	802,202	1,164,495
Diğer	1,900,577	594,736
Diğer çeşitli borçlar	62,515,518	46,133,460

Diğer teknik karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dengeleme Karşılığı	98,630,626	72,858,918
Diğer teknik karşılıklar	98,630,626	72,858,918

Gelecek yıllara ait diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yapı Kredi Bankası Promosyonu	854,762	1,880,476
Gelecek yıllara ait diğer gelirler	854,762	1,880,476

Diğer cari varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
MagdeBurger Sigorta	3,857,593	-
Diğer Cari Varlıklar	3,857,593	-

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

47. DİĞER (DEVAMI)

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

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde 292,776 TL önceki döneme ait gider ve zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 807,614 TL).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Şüpheli rücu ve sovtaj alacakları karşılığı (Not 4.2)	(9,590,962)	(21,604,676)
Şüpheli alacak karşılık değişimi	(3,846,864)	(4,933,217)
Personel iş davaları tazminat ve dava masraf karşılığı gideri	(1,731,612)	(588,418)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(1,109,748)	(2,521,364)
Reasürans şirketlerinden alacak karşılığı (Not 4.2)	(71,515)	(415,181)
Sigorta prim karşılığı değişimi (Not 4.2)	(45,854)	(2,372,581)
Acenteler prim karşılığı gideri	8,918	200,268
Yeniden yapılandırma giderleri	2,019,583	(15,349,569)
Karşılıklar hesabı	(14,368,054)	(47,584,738)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(721,337)	(2,371,915)
Reeskont hesabı	(721,337)	(2,371,915)

DİPNOT	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1. DÖNEM KARI	-	449,311,988
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(73,156,357)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	(66,540,371)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	(6,615,986)
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	-	376,155,631
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	(18,807,782)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5))	-	342,934,893
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(26,457,379)
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	(26,457,379)
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. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(153,542,621)
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	(153,542,621)
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(15,354,262)
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(147,580,632)
1.14. DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15. ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

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

