ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

pwc

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 denetlemiş bulunuyoruz.

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 erdirme 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

ALLİANZ 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

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI BİLANÇOLAR 1-5

KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI GELİR TABLOLARI 6-8

KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOLARI 9

KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI 10

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 11-76

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU 77

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017**	**Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
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- Riski 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**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**DipNot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017**	**Yeniden Düzenlenmiş (*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		**-**	**-**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- Ilişkili 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- Ertelenmiş 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- Ertelenmiş 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**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 Taraflara 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 Taraflara 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 Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**5,262,107,385**	**5,313,805,142**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15**	**(9,513,177)**	**(24,236,476)**
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	(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- Dağıtıma 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**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 Sovtaj 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		-	-

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para Birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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)		-	-

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(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		-	-

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ALLİANZ SİGORTA.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(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 temettüler		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 temettüler	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.

ALLİANZ SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(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	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015		**529,147,564**	**-**	**(38,876,874)**	**118,495,352**	**-**	**77,771,040**	**-**	**427,015,659**	**233,322,815**	**53,844,946**	**1,400,720,502**
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	759,824	759,824
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(22,591,466)	-	-	-	-	-	-	-	(22,591,466)
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	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış 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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244,324)	(244,324)
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(22,160,734)	-	-	-	-	-	-	-	(22,160,734)
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**

(*) 2.1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GENEL BİLGİLER

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

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 değerde 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 değerde hisse senedi Şirket'in ana ortağı olan Allianz SE tarafından Yapı Kredi Bankası'ndan 12 Temmuz 2013 tarihinde satın alınmıştır.

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

Şirket, Türkiye'de tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde faaliyet göstermektedir. Şirket Genel Müdürlüğü "Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 Ataşehir İstanbul" adresinde yer almaktadır. Genel Müdürlük haricinde Şirket'in İstanbul, Ankara, İzmir, Adana, Bursa, Antalya, Malatya, Samsun, Denizli ve Kocaeli'nde, bölge müdürlüğü, irtibat bürosu ve şube statüsünde olmak üzere toplam 12 temsilciliği bulunmaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, yangın, nakliyat, kaza, mühendislik, motorlu 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 faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda 1.3 no'lu dipnotta bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

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

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

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

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. Hazine Müsteşarlığı'nın, "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Kullanılmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin" 2008/1 sayılı genelgesine göre, şirketlerin hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirleri, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır. Şirket, düzenlemede açıkça belirtildiği üzere; her bir branş için reasürör payı düşülmüş olarak hesaplanan "Net Nakit Akışı" tutarlarının "Toplam Net Nakit Akış" tutarına bölünmesiyle bulunan oranlar nispetinde alt branş dağıtımını yapmaktadır.

Grup şirketleri olan, aynı zamanda sermayelerinde sırasıyla %2 ve %80 oranlarında pay sahipliği bulunulan 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 Finansal tabloların tek bir şirket mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği

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 (Devamı)

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	: Allianz Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	: Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No:1 Ataşehir/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	: www.allianz.com.tr

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgeler ile bunlarla düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (tümü "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı")'na uygun olarak hazırlamaktadır.

31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanmış ve söz konusu tebliğde ön görülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

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 muhasebeleştirmektedir. 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 (Devamı)

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 Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklıktaki yatırımların TMS 27'nin 10 uncu maddesinde belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39'a veya TMS 28 de tanımlanan özkaynak yöntemine göre muhasebesinin mümkün olduğu belirtilmiştir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla bağlı ortaklığını, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ve Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Mayıs 2012 tarihli "Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya uygun olarak, TL'nin genel satın alım gücündeki değişmeler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtacak şekilde ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların 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 (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, Hazine Müsteşarlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayımlanan 2017/7 sayılı Muallak Tazminat Karşılığından 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 Karşılığından 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 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlayacağı konsolide finansal tabloları da ayrıca yayımlayacaktır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.3 Bölüm raporlaması

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

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar hariç maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

Kullanım amaçlı arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme 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 değerlenmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile varlığın yeniden değerleme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark kadar olan tutar "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilmektedir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlenmiş 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 amortismana tabi tutulur. Sınıflama tarihi itibarıyla gayrimenkulun defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında meydana gelecek farklılığı bir yeniden değerleme gibi işleme tabi tutar ve meydana gelen değer azalışını ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılır. Sınıflama tarihinde meydana gelen değer artışları özkaynaklara, yeniden değerleme fazlası olarak eklenir. Değerleme fazlası dağıtılmamış karlara transfer edilebilir.

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası, mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerleme 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 (Devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 - *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı* uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine (3-5 yıl) göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

2.8 Finansal varlıklar

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

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

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve 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, değerleme 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 (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

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 değerleme çalışması gerçekleştirmiş ve değerleme sonucu ortaya çıkan değer kayıtlara yansıtmıştır.

Finansal varlıklar, bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrol kaybedildiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır. Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğü sonrasında oluşan değer artışları özkaynaklarda muhasebeleştirilir

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

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

31 Aralık 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 (Devamı)

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

Gelir ve giderler, sadece 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 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.13 Sermaye

31 Aralık 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:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Adı	**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 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma (Devamı)

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

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

(i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
(ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
  (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
  (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
  (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in bireysel finansal tablolarında yer alan finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.18 Vergiler

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 (iştirak 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 (temettüler) 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 (Devamı)

2.18 Vergiler (Devamı)

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 (Devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,732 TL (31 Aralık 2016: 4,297 TL) ile sınırlandırılmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirde 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 metotların 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 Karşılıklar

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve hasarlar

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (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 (Devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (Devamı)

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

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 dağıtıma 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 Kazanılmamış primler karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişikler 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 endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.25 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net) - kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz. Bu hesaplamaya 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 tazminat karşılığı

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTAKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

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, davalaşma oranı, ortalama hasar tutarı gibi etkenlerdeki geçmiş dönemlere kıyasla farklılaşmanın etkisini en iyi hasar tahminlerine yansıtabilmek 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 (Devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

17 Haziran 2013 tarihli ve 2013/13 sayılı, "AZMM'ye Esas Dosyaların Geçmişe Dönük Olarak Güncellenmesi Hakkında Sektör Duyurusu" ile Yargıtay tarafından verilen son kararlar sonucu şirketlerin Zorunlu Trafik Sigortası Branşında bedeni hasarlara ilişkin olarak mali yükümlülüklerinin arttığı belirtilmiş, aynı sektör duyurusu ile muallak hasar tutarlarında yapılacak 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 karşılığından 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 Oran (%)
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 (Devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

Şirket, 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından 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 kaşılıklarına 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 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	Aktüeryal 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 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	Aktüeryal 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 (Devamı)

2.27 Dengeleme karşılığı

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal durumu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

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 (Devamı)

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 (Devamı)

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 özellikli 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 etkileneceklerdir. 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 muhasebeleştirmek 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 (Devamı)

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 kaybın 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 muhasebeleştireceklerini 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 güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ (Devamı)

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 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek tazminat tutarlarının, yapılmış olan hasar fazlası anlaşmalarının üst limitlerinin üzerinde gerçekleşmesi durumu Şirket'in birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmaları üst limiti, olası İstanbul depreminin şiddeti ve oluşturacağı zarar ihtimali bakımından öngörülen uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla şirketin öz sermayesi dikkate alınarak belirlenmektedir.

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

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

	Standard & Poors			AM Best		
Reasürör	**Derecelendirme**	**Görünüm**	**Tarih**	**Derecelendirme**	**Görünüm**	**Tarih**
Allianz SE	AA	Durağan	28 Aralık 2017	A+	Durağan	3 Ağustos 2017

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

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 Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik"), 15 Eylül 2011 tarih ve 2011/17 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Genelge" ("2011/17 sayılı Genelge"), 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge ("2011/18 sayılı Genelge"), 16 Mart 2012 tarih ve 2012/3 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ("2012/3 sayılı Genelge) ve 30 Nisan 2012 tarih ve 2012/6 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usül ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişikliğe İlişkin Sektör Duyurusu"nda ("2012/6 no'lu Sektör Duyurusu") açıklanan esaslara göre belirlenmiştir (2.24 no'lu dipnot). Bu çerçevede, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" branşlarında 25 Şubat 2011 tarihi yapılan poliçelere ilişkin olarak Yönetmelik, 2011/17 sayılı Genelge, 2012/3 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda anlatılan esaslar çerçevesinde 1 Ocak - 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 paylaştırılacak; 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 (Devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

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 paylaştırılacak; 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 tazminati 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirket'in karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve hizmetlerdeki değişikleri 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 getirememe 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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 karşıklarındaki değişim *(Not 47)*	71,515	415,181
Dönem içinde sigorta prim karşıklarındaki 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Kur riski

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

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

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

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

31 Aralık 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.

Dövize 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 değerlenmiştir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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 kaybından 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:		
Sabit faizli finansal varlıklar:	*4,695,126,812*	*4,433,306,114*
Bankalar mevduatı *(Not 14)*	2,197,643,930	1,508,396,685
Satılmaya hazır F.V. - devlet 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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.

	Gelir tablosu		Özkaynak	
31 Aralık 2017	**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**

	Gelir tablosu		Özkaynak	
31 Aralık 2016	**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 değerleme 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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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 değerleme çalışması gerçekleştirmiştir.

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**
Toplam kazanç veya kayıp	*(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 (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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 ilişkin 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

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
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 değerleme gelirleri	17,094,253	94,158,175
Diğer finansal varlıklarından elde edilen değerleme 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:	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
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 Gaziemir 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

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 değerleme artışları, ertelenmiş vergi etkileri de dikkate alınmak suretiyle özsermaye altındaki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında kayıtlara alınmıştır. Arsalar ve binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerleme 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 değerleme azalışları ise kar/zarar hesaplarıyla ilişkilendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer yöntemine göre muhasebeleştirilen arsalar ve binalara ilişkin yeniden değerleme 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 değerleme 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 değerleme 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 Dubleks 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 İşlt. 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 Magdeburger 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 (Devamı)

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

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Bağımsız/ Sınırlı denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
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 (Devamı)

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 reasürörör 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
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
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
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
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 (Devamı)

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
Borçlanma araçları:				
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
Borçlanma araçları:				
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 olunup 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):

	Değer Artışında/(Azalışında)	
Yıl	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 (Devamı)

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 aracılardan 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 bonosu 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 (Devamı)

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 vadelidir, uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %6.00 - %15.65 (31 Aralık 2016: %6.75 - %12.00), yabancı para mevduatlar 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 değerde 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 bulundurulan 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 değerleme fonları *(Not 6)*	5,869,498	5,559,154
Vergi istisnasından yararlanılan 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 (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı vergi istisnasından yararlanılan 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 yararlanılan 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 değerleme modeliyle muhasebeleştirmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak "Diğer sermaye yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, her hesap döneminde, yeniden değerlenmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerleme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark kadar olan tutar "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerleme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerleme 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 (Devamı)

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 değerleme çalışmasını 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki değerleme 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 değerleme 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 "aktarımı 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 (Devamı)

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 değerleme 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 açıklandığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtmaktadır.

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 karşılında 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 (Devamı)

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

	31 Aralık 2017			
Kazanılmamış primler karşılığı	**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**

	31 Aralık 2016			
Kazanılmamış primler karşılığı	**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 bildirimi 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 bildirimi 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 (Devamı)

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 yükümlülüklerin 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 YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2017							
Hasar yılı	**2012 Öncesi**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
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 Öncesi**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
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**

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2016							
Hasar yılı	**2011 Öncesi**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Toplam**
Hasar yılı	447,656,831	1,295,047,459	1,406,298,908	1,647,688,480	1,707,767,320	2,035,128,339	2,569,376,643	2,569,376,643
1 yıl sonra	422,174,471	1,299,102,216	1,455,170,761	1,724,669,230	1,854,911,189	2,185,482,821	-	2,185,482,821
2 yıl sonra	515,935,576	1,327,527,555	1,480,128,421	1,790,852,497	1,910,082,795	-	-	1,910,082,795
3 yıl sonra	555,011,438	1,312,265,630	1,521,329,486	1,834,469,025	-	-	-	1,834,469,025
4 yıl sonra	599,862,951	1,327,483,665	1,556,367,441	-	-	-	-	1,556,367,441
5 yıl sonra	635,997,857	1,345,080,745	-	-	-	-	-	1,981,078,602
Hasarların cari tahmini	635,997,857	1,345,080,745	1,556,367,441	1,834,469,025	1,910,082,795	2,185,482,821	2,569,376,643	12,036,857,327
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	402,880,947	1,271,054,893	1,434,034,524	1,686,060,284	1,741,252,400	1,915,542,347	1,792,461,574	10,243,286,969
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	233,116,910	74,025,852	122,332,917	148,408,741	168,830,395	269,940,474	776,915,069	1,793,570,358
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi								(396,659,516)
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								969,298,150
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								**2,366,208,992**

	31 Aralık 2016							
Hasar yılı	**2011 Öncesi**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Toplam**
Hasar yılı	252,326,036	1,056,907,255	1,209,754,861	1,413,899,117	1,522,659,333	1,823,193,343	2,327,499,941	2,327,499,941
1 yıl sonra	270,025,533	1,059,945,797	1,234,407,948	1,486,099,533	1,659,786,525	1,962,776,069	-	1,962,776,069
2 yıl sonra	343,564,795	1,078,052,047	1,261,947,751	1,559,565,615	1,724,813,706	-	-	1,724,813,706
3 yıl sonra	371,428,006	1,088,754,637	1,287,243,609	1,598,975,636	-	-	-	1,598,975,636
4 yıl sonra	405,110,029	1,099,436,881	1,309,786,196	-	-	-	-	1,309,786,196
5 yıl sonra	438,494,126	1,110,868,507	-	-	-	-	-	1,549,362,633
Hasarların cari tahmini	438,494,126	1,110,868,507	1,309,786,196	1,598,975,636	1,724,813,706	1,962,776,069	2,327,499,941	10,473,214,181
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	298,821,900	1,069,983,289	1,238,717,520	1,491,685,194	1,582,223,905	1,758,618,813	1,702,951,385	9,143,002,006
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	139,672,226	40,885,218	71,068,676	107,290,442	142,589,801	204,157,256	624,548,556	1,330,212,175
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi								(311,863,227)
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								845,669,070
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								**1,864,018,018**

17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

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

	31 Aralık 2017		
	Tesis edilmesi gereken (**)	**Tesis edilen (*)**	**Defter değeri**
Hayat dışı:			
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**
Hayat dışı:			
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 Resürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı 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 değerlenerek gösterilmiştir.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen 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 (Devamı)

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 aracılara 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 (Devamı)

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 aracılara 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 Aralık2016
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 (Devamı)

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 karsılığı	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 değerleme	(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 (Devamı)

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 gruplama 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	
Vergi öncesi kar	**690,456,468**	**Vergi oranı (%)**	**567,512,717**	**Vergi oranı (%)**
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 dağıtıma 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 ÇEVRİLEBİLİR 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 (Devamı)

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 ziyaı 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 TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)

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 Temettüler	**180,000,000**	**113,800,000**
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	108,000,000	80,000,000
Alınan Temettüler	**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
Eksperlere 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 (Devamı)

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 toplamları

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

47. DİĞER (Devamı)

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)**

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş 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)		-	
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	**376,155,631**
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU		-	(18,807,782)
ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	(14,412,956)
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 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		-	-
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.

……..