ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile 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. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	*Denetimde konunun nasıl ele alındığı*
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan "Hayat matematik karşılıkları" hesaplanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar Dipnotlar 2 ve 17'de açıklandığı üzere, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle toplam net Hayat matematik karşılıkları 653,050,845 TL olup, bu tutar Şirket'in uzun vadeli emeklilik faaliyetlerinden borçlar hariç toplam yükümlülüklerinin önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının ölçümü, sigortalılara garanti edilen faydalar da dahil olmak üzere, gelecekteki belirsiz olaylarla ilgili sonuçlara yer verdiğinden önemli tahmin ve varsayımları içerir. Finansal tablolar açısından önemliliği ve içerdiği önemli tahmin ve varsayımlar nedeniyle, Hayat matematik karşılıkları tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hesapladığı hayat matematik karşılıklarına ilişkin hesaplama metotlarının üzerindeki kilit kontroller test edilmiştir. Hayat matematik karşılıkları, tarifeler ve ilgili diğer hesaplama verileri üzerinden örnekleme metodu kullanılarak, denetim ekibimizde bulunan uzman aktüerler tarafından yeniden hesaplanmıştır. Söz konusu karşılıklar ile ilgili olan açıklayıcı bilgilerin sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve raporlamaya ilişkin düzenlemeler ile uyumluluğu incelenmiştir.

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

Şirket yönetimi; 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.

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 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, 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:

- 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, 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.

- 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.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

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 2018 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.

Talat Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2019

Allianz

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ'NİN
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL RAPORU

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan 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, 12 Mart 2019

Taylan TÜRKÖLMEZ
Genel Müdür

Ersin PAK
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

Ahmet Faruk YEGÜL
Mali İşler Direktörü

Birsen ÖZTÜRK KIRÇAL
Aktüer

1291 / 09.15 / 100.000Ad.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

AYRINTILI BİLANÇOLAR **1-5**

AYRINTILI GELİR TABLOLARI **6-8**

NAKİT AKIŞ TABLOLARI **9**

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI **10**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **11-83**

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU **84**

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**553,397,719**	**629,666,343**
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	466,382,476	550,975,020
4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	87,015,243	78,691,323
6- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Yatırımlar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**840,536,700**	**648,315,891**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	618,204,700	383,233,087
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	2,600,665	1,572,920
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	219,731,335	263,509,884
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**4.2 ve 12**	**69,527,904**	**75,550,422**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	35,000,129	42,498,197
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)	12	2,480,337	3,368,274
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	32,047,438	29,683,951
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2 ve 12	31,889	31,889
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	4.2 ve 12	(31,889)	(31,889)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12 ve 45**	**24,223**	**93,529**
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 ve 45	24,223	93,529
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		**-**	**-**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	**12 ve 17**	**12,530,121**	**14,201,595**
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	12,100,687	11,626,134
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları	12	429,434	2,575,461
G- Diğer Cari Varlıklar		**21,931**	**2,755**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	12	-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	12	120	-
5- Personele Verilen Avanslar	12	21,811	2,755
6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**1,476,038,598**	**1,367,830,535**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12 ve 18**	**11,932,532,660**	**10,482,065,511**
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 (ikrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12 ve 18	11,932,532,660	10,482,065,511
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		**-**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar	**12**	**20,775**	**30,274**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	20,775	30,274
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	**9**	**660,915**	**660,915**
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	7,053,828	7,053,828
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10-Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	(6,392,913)	(6,392,913)
E- Maddi Varlıklar	**6**	**30,773,293**	**30,779,608**
1- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller	6	3,650,000	3,500,000
2- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrımenkuller		-	-
4- Makine Ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	6	29,859,365	23,075,691
6- Motorlu Taşıtlar	6	153,500	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	23,787,558	11,636,343
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(26,677,130)	(18,432,426)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	6	-	11,000,000
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**70,393,792**	**27,451,823**
1- Haklar	8	21,925,688	18,983,501
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(15,857,601)	(12,368,546)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	64,325,705	20,836,868
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	**12**	**3,026,525**	**2,702,771**
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları	12	3,026,525	2,702,771
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar	**21**	**14,677,643**	**14,175,644**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	14,677,643	14,175,644
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**12,052,085,603**	**10,557,866,546**
Varlıklar Toplamı		**13,528,124,201**	**11,925,697,081**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
A- Finansal Borçlar		**-**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemelerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8-Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**19**	**92,192,246**	**102,666,502**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	2,422,275	2,730,873
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18 ve 19	88,990,205	97,846,510
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	779,766	2,089,119
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu(-)		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	**19 ve 45**	**7,789,864**	**8,888,089**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	45	64,962	47,719
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19 ve 45	7,724,902	8,840,370
D- Diğer Borçlar	**19**	**5,079,739**	**20,404,386**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	5,079,739	20,404,386
4- Diğer Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**152,008,586**	**150,628,774**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	33,794,665	34,728,869
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	17	45,230,870	53,099,916
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	17	70,908,209	61,430,714
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net	17	2,074,842	1,369,275
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F-Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**19**	**38,631,039**	**28,168,078**
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar	19	9,328,396	10,326,070
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	1,978,782	3,191,255
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 ve 35	75,509,388	57,310,012
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)	19	(48,185,527)	(42,659,259)
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**54,785,926**	**61,831,534**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	54,785,926	61,831,534
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19 ve 45**	**405,556**	**486,667**
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	19	-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		405,556	486,667
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		**350,892,956**	**373,074,030**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
A- Finansal Borçlar		**-**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**18 ve 19**	**11,932,532,660**	**10,482,065,511**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18 ve 19	11,932,532,660	10,482,065,511
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senedi Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		**-**	**-**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		**-**	**-**
1- Alınan Depozito Ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**630,374,644**	**576,434,055**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	17	607,819,975	557,751,448
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6-Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	22,554,669	18,682,607
F-Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları		**-**	**-**
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**12,312,494**	**13,165,016**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	12,312,494	13,165,016
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		**-**	**405,556**
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	405,556
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	**2.14**	**4,619,433**	**5,074,482**
1- Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.14	4,619,433	5,074,482
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**12,579,839,231**	**11,077,144,620**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017**
A- Ödenmiş Sermaye		**58,000,000**	**58,000,000**
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	58,000,000	58,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15**	**42,693,277**	**42,693,277**
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	42,693,277	42,693,277
C- Kar Yedekleri		**166,420,599**	**101,956,328**
1- Yasal Yedekler	15	73,741,417	60,031,417
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	106,330,856	46,958,041
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıklar Değerlemesi	11 ve 15	(13,651,674)	(5,033,130)
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		**59,988,443**	**59,746,011**
1- Geçmiş Yıllar Karları		59,988,443	59,746,011
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		**-**	**-**
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		**270,289,695**	**213,082,815**
1- Dönem Net Karı		270,289,695	213,082,815
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		**597,392,014**	**475,478,431**
PASİF TOPLAMI		**13,528,124,201**	**11,925,697,081**

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**2,855,269**	**4,154,746**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,628,645	4,057,469
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	2,605,433	4,030,604
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	2,640,524	4,061,098
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10 ve 17	(35,091)	(30,494)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17 ve 29	23,212	26,865
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	23,212	26,865
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK 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- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	5	226,624	97,277
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(3,887,099)**	**(4,896,055)**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(735,957)	(727,191)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17 ve 29	(222,473)	(687,243)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	5 ve 17	(222,473)	(687,243)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17 ve 29	(513,484)	(39,948)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	5 ve 17	(513,484)	(39,948)
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- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5	(20,237)	(29,151)
4- Faaliyet Giderleri	32 ve 5	(2,542,242)	(5,344,818)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29 ve 5	(588,663)	1,205,105
5.1- Matematik Karşılıklar	29 ve 5	(588,663)	1,205,105
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
6- Diğer Teknik Giderler		-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)	**5**	**(1,031,830)**	**(741,309)**
D- Hayat Teknik Gelir		**606,178,420**	**605,004,916**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		530,714,194	564,585,405
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	529,803,202	567,766,947
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5 ve 17	593,534,229	624,476,347
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10 ve 17	(63,731,027)	(56,709,400)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17 ve 29	910,992	(3,181,542)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	1,045,058	(2,982,165)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	(134,066)	(199,377)
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	4.2 ve 5	70,932,227	39,735,836
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	5	4,531,999	683,675
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		4,531,999	683,675
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
E- Hayat Teknik Gider		**(483,011,585)**	**(451,032,700)**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(169,039,644)	(159,170,677)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17 ve 29	(160,075,633)	(149,081,732)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	5,17	(181,742,005)	(166,152,666)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	5,10 ve 17	21,666,372	17,070,934
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(8,964,011)	(10,088,945)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	5,17	(12,405,358)	(14,660,445)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	5,10,17	3,441,347	4,571,500
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5	(705,567)	(311,451)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	5	(705,567)	(311,451)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5 ve 29	(70,566,631)	(62,014,822)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	5	(70,566,631)	(62,014,822)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		(70,566,631)	(62,014,822)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahipleribe Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Hayat 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)	29 ve 5	(3,851,825)	(4,127,281)
5- Faaliyet Giderleri	5 ve 32	(228,801,087)	(220,815,269)
6- Yatırım Giderleri	4.2 ve 5	(10,046,831)	(4,593,200)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)	**5**	**123,166,835**	**153,972,216**
G- Emeklilik Teknik Gelir	**5**	**246,979,523**	**211,939,304**
1- Fon İşletim Gelirleri	5 ve 25	183,224,981	154,825,672
2- Yönetim Gideri Kesintisi	5 ve 25	36,115,979	28,538,412
3- Giriş Aidatı Gelirleri	5 ve 25	24,252,140	20,626,363
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	5 ve 25	3,272,597	4,163,265
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		111,417	-
7- Diğer Teknik Gelirler	5	2,409	3,785,592
H- Emeklilik Teknik Gideri		**(190,735,795)**	**(188,593,814)**
1- Fon İşletim Giderleri	5	(13,035,670)	(16,574,672)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		(644)	-
3- Faaliyet Giderleri	5 ve 32	(165,970,457)	(151,678,123)
4- Diğer Teknik Giderler	5	(11,811,567)	(18,632,283)
5- Ceza Ödemeleri		82,543	(1,708,736)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)	**5**	**56,243,728**	**23,345,490**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**(1,031,830)**	**(741,309)**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		**123,166,835**	**153,972,216**
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		**56,243,728**	**23,345,490**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**178,378,733**	**176,576,397**
K- Yatırım Gelirleri	**5**	**224,647,222**	**120,916,423**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	138,261,722	89,892,092
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	53,278
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	22,490,402	13,018,655
4- Kambiyo Karları	4.2	63,636,441	17,784,823
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		258,657	167,575
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri	**5**	**(57,045,213)**	**(32,639,714)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	(640,000)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(10,104)	(139,721)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(226,624)	(97,277)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(31,895,970)	(11,325,200)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri		(12,178,735)	(7,732,162)
8- Diğer Yatırım Giderleri	4.2	(12,733,780)	(12,705,354)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar	**5**	**(181,659)**	**5,539,721**
1- Karşılıklar Hesabı	47	4,418,468	641,635
2- Reeskont Hesabı		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	-	4,547,899
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(1,868,265)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		682,780	1,028,977
8- Diğer Gider ve Zararlar		(652,440)	(304,507)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		5,357	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları	47	(2,767,559)	(374,283)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**270,289,695**	**213,082,815**
1- Dönem Karı ve Zararı		345,799,083	270,392,827
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(75,509,388)	(57,310,012)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		270,289,695	213,082,815
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		633,862,807	654,118,161
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		3,261,979,856	2,950,052,327
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(463,755,260)	(673,891,904)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(3,216,955,920)	(2,917,597,072)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		**215,131,483**	**12,681,512**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(48,185,527)	(65,844,576)
10. Diğer nakit girişleri		76,680,348	68,935,172
11. Diğer nakit çıkışları		(56,029,650)	(21,269,649)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**187,596,654**	**(5,497,541)**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		10,937,107	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6	(66,051,496)	(41,306,254)
3. Mali varlık iktisabı	11	(399,162,306)	(173,863,468)
4. Mali varlıkların satışı		212,097,529	212,425,884
5. Alınan faizler		219,700,557	97,245,501
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		291,657	4,744,314
8. Diğer nakit çıkışları		(12,970,507)	(82,489,461)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(35,157,459)**	**16,756,516**
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler	38	(140,000,000)	(135,000,000)
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(140,000,000)**	**(135,000,000)**
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		**31,740,471**	**6,459,624**
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)		**44,179,666**	**(117,281,401)**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**14**	**101,684,380**	**218,965,781**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**14**	**145,864,046**	**101,684,380**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

ALLİANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu - 1 Ocak - 31 Aralık 2017												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2016		**58,000,000**	**-**	**(1,505,256)**	**-**	**-**	**46,821,417**	**75,230,964**	**330,479**	**162,299,875**	**59,629,342**	**400,806,821**
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,669	**116,669**
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi	11 ve 15	-	-	(3,527,874)	-	-	-	-	-	-	-	**(3,527,874)**
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	213,082,815	-	**213,082,815**
I - Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler	15	-	-	-	-	-	13,210,000	(28,272,923)	42,362,798	(27,299,875)	-	-
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(135,000,000)	-	**(135,000,000)**
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017		**58,000,000**	**-**	**(5,033,130)**	**-**	**-**	**60,031,417**	**46,958,041**	**42,693,277**	**213,082,815**	**59,746,011**	**475,478,431**

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu - 1 Ocak - 31 Aralık 2018												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017		**58,000,000**	**-**	**(5,033,130)**	**-**	**-**	**60,031,417**	**46,958,041**	**42,693,277**	**213,082,815**	**59,746,011**	**475,478,431**
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	242,432	**242,432**
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi	11 ve 15	-	-	(8,618,544)		-	-	-	-		-	**(8,618,544)**
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	270,289,695	-	**270,289,695**
I - Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler	15 ve 38	-	-	-	-	-	13,710,000	59,372,815	-	(73,082,815)	-	-
J - Dağıtılan Temettü	38	-	-	-	-	-	-	-	-	(140,000,000)	-	**(140,000,000)**
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018		**58,000,000**	**-**	**(13,651,674)**	**-**	**-**	**73,741,417**	**106,330,856**	**42,693,277**	**270,289,695**	**59,988,443**	**597,392,014**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

1 Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") ana ortağı Allianz Sigorta A.Ş. olup nihai ortağı Allianz SE'dir.

Şirket'in 30 Aralık 2002 tarihinde unvanı Yapı Kredi Yaşam Sigorta Anonim Şirketi'nden Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Şirket ana sözleşmesi T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Aralık 2002 tarih ve 81316 sayılı yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı, İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 20 Aralık 2002 tarih ve 10919 sayılı ön müsaadesi ile değiştirilmiştir. Şirket, ana sözleşmesinde yapılan değişiklik ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet gösterebilir, emeklilik sözleşmeleri düzenleyebilir ve bireysel emeklilik ile ilgili kanun ve yönetmelikler kapsamında her türlü iş ve işlemleri yapabilir duruma gelmiştir. 2013 yılında Şirket'in %80'ini temsil eden payların Allianz SE tarafından satın alınmasından sonra Şirket'in unvanı 3 Ekim 2013 tarihinde Allianz Yaşam ve Emeklilik Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

1.2 Kuruluşun ikametgâhı 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 "Küçükbakkalköy Mahallesi, Kayışdağı Yolu Caddesi No:1, Ataşehir/İstanbul" adresinde yer almaktadır

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in faaliyet konusu bireysel emeklilik sisteminde faaliyet göstermek, bu doğrultuda emeklilik sözleşmeleri düzenlemek, bireysel emeklilik ile ilgili kanun ve yönetmelikler kapsamında her türlü iş ve işlemleri yapmak ve Türkiye'de ve yabancı ülkelerde her türlü grup ve ferdi hayat ile ferdi kaza poliçeleri düzenlemek ve reasürans işlemleri gerçekleştirmektir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile Bireysel Emeklilik Kanunu ve bu kanunlara dayanılarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Üst kademe yöneticiler	5	5
Diğer personel	764	763
Toplam	**769**	**768**

1 Genel Bilgiler (Devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9,317,273 TL'dir (31 Aralık 2017: 5,142,877 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

Şirket tarafından hayat teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, yatırım gelirleri hesabında gösterilmektedir. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 2010/9 sayılı genelge ile finansal tablolarda kullanılacak anahtara ilişkin usul ve esaslarda değişiklik yapılmıştır. Buna göre, teknik bölüme aktarılan faaliyet giderleri, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda her dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan poliçe ve emeklilik sözleşme sayısı oranı ile son 3 yılda üretilen katkı payı ve kazanılmış prim oranının aritmetik ortalamasına göre paylaştırılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderlerin hayat ve hayat dışı bölümlerine ise; her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile tazminat ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısına, brüt yazılan prim miktarına ve tazminat ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

Yine bir Grup şirketi olan aynı zamanda Şirket sermayesinde sahip olduğu %2 oranındaki pay ile Şirket'in ortakları arasında bulunan Allianz Sigorta Anonim Şirketi 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 Sigorta Anonim Şirketi arasında imzalanmış olunan ortak masrafların aralarında paylaşımına ilişkin esasların belirlenmesine yönelik sözleşme çerçevesinde ayrıştırılmaktadır. Bu sözleşme uyarınca taraflar ortak fonksiyon ve faaliyetleri nedeniyle katlanmış oldukları masrafları yine Aktivite Bazlı Maliyetlendirme Sistemini esas alarak aralarında paylaşmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, 2.2 - Konsolidasyon notunda daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama döneminden sonra olan değişiklikler

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

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, 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 (eski adıyla Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu) tarafından açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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 İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği ("Konsolidasyon Tebliği") 30 Haziran 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'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.

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

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

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

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişikler

Cari dönemde muhasebe politikalarında ve tahminlerinde yapılan herhangi bir değişiklik veya tespit edilmiş hata bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar Not 3 - Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri notunda verilmiştir.

2.1.7 Muhasebe tahminlerindeki değişikler

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde yapılan herhangi bir değişiklik veya tespit edilmiş hata bulunmamaktadır.

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

2.2 Konsolidasyon

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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'in bağlı ortaklığı bulunmadığından konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dâhil, 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 sunulmamış, faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama 5 nolu notta sunulmuştur.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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:

	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	**Amortisman Oranı (%)**
Demirbaş ve tesisatlar	3-15	7-33
Motorlu taşıtlar	5	20
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	3-5	20-33
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3	33

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Şirket, yatırım amaçlı binalar ile ilişkili olarak, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Kullanım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan sınıflamalarda, sınıflama tarihine kadar amortismana tabi tutulur. Sınıflama tarihi itibarıyla gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında meydana gelecek farklılığı bir yeniden değerleme gibi isleme 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

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır.

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.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri, imtiyaz hakları 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 varlıklar 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak üç grupta sınıflandırılmıştır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerlerin üzerinden ölçülmekte ve bu 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 kar veya zarar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir (Not 11).

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 varlıkların ilk kayda alınmaları maliyet bedelleri üzerinden olup, müteakip dönemlerde değerlemesi ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, değer belirleme 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. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar 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 yansıtılmaktadır (Not11).

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Bağlı menkul kıymetler, Şirket'in finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 9).

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre minimum 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin, iştira tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri kredi tutarlarını ifade etmektedir. İkrazlar ilk olarak bilançoya gerçeğe uygun değerleri ile alınmakta ve takip eden dönemlerde etkin faiz yöntemi ile belirlenmiş değerleri üzerinden varsa değer düşüklüğü ayrılarak takip edilmektedir. İkrazlar karşılığında hayat sigortalılarının birikimleri yüzde yüz oranında nakit teminat olarak değerlendirildiğinden Şirket ikrazları için değer düşüklüğü hesaplamamaktadır. İkrazlardan elde edilen faiz geliri ile kur farkı geliri/gideri, gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda yatırım gelirleri/giderleri hesap kalemlerinde takip edilmektedir.

İkrazlardan elde edilen faiz gelirleri ve kur farkı geliri/gideri ilgili tarife hükümlerince matematik karşılık ve kar payı hesaplamalarında da dikkate alınmakta ve bu karşılıklarda meydana gelen artış ya da azalış da gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda matematik teknik karşılıklardaki değişim hesap kalemi altında takip edilmektedir.

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, Şirket tarafından hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen tutarlar üzerinden iktisap edilen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, sigortalıların hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılabilmekte ve yukarıdaki esaslar dâhilinde değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Bu yatırımların satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılması durumunda, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, %95'ı Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerleme farklarının %95'ine tekabül eden toplam 32,062,683 TL (31 Aralık 2017: 3,106,870 TL) (Not 17) diğer teknik karşılıklar hesabında içerisinde 'satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı olarak gösterilmiştir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir.

Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir.

Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket'in bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 ayrılır.

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 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 Not 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 2018 tarihinde sonra eren hesap döneminde yapılan türev işlemlerinden yatırım geliri ve gideri elde etmemiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi: yatırım geliri ve gideri elde etmemiştir).

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 Raporlama Standartlarınca 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 mevduata yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır (Not 14).

2.13 Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %80 pay ile Allianz Sigorta A.Ş.'dir Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %19.93 pay ile Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'dır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
Adı	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Allianz Sigorta A.Ş.	46,400,000	80.00	46,400,000	80.00
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	11,557,472	19.93	11,557,472	19.93
Diğer	42,528	0.07	42,528	0.07
Ödenmiş Sermaye	**58,000,000**	**100**	**58,000,000**	**100**

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan, finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan, belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler; ferdi kaza, risk ve birikimli poliçeleri içeren hayat sözleşmeleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleridir.

Risk poliçeleri

Belirli süreli hayat sigortaları

Belirli Süreli Hayat Sigortaları, sigortalının karşılaşacağı risklere karşı belirlenen süre zarfında güvence sağlar. Bu sigortalar, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, maluliyet, tehlikeli hastalıklar, toplu taşıtta kaza sonucu vefat, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik, gündelik hastane tazminatı ve gündelik tazminat, gibi ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Belirli Süreli Hayat Sigortaları birikim içermez, iştira ve ikraz hakkı yoktur, grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Prim ödeme vadeleri ürünlere bağlı olarak değişebilmektedir.

Kredi Koruma Sigortaları

Kredi Koruma Sigortaları kullanılan kredi süresi boyunca karşılaşabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat, maluliyet, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik ve gündelik hastane tazminatına konu riskler) güvence sağlayan bir sigortadır. Bu ürünler kredi süresince riskin gerçekleşmesi durumunda kredi borcunun kapatılması amacı ile pazarlanmaktadır. Böylece hem borçlu, hem de kredi sahibinin ailesi finansal koruma altına alınır. Kredili Koruma Sigortaları birikim içermeyen risk ürünleri olup, sadece vefat teminatlı (kredi hayat) veya vefat teminatının yanı sıra maluliyet, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik ve gündelik hastane tazminatı ek teminatları ile (kredi ödeme güvencesi) satılmaktadır. Yaş sınırı ürüne göre 18-70 yaş arasında değişmekte olup (süre ve yaş 70'i geçemez) primler yaşa ve cinsiyete bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Sigorta teminatları sabit veya azalan şekilde düzenlenebilir olup prim ödemeleri sigortanın ilk yılı içerisinde yapılmaktadır. Bu ürün sadece Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. şubelerinden satılmaktadır.

Ferdi kaza sigortaları

Sigortalının karşılaşacağı risklere karşı belirlenen süre zarfında güvence sağlar. Bu sigortalar, kazaen vefat, kazaen daimi maluliyet, trafik kazası sonucu vefat, iş kazası sonucu ve toplu taşıtta kaza sonucu vefat gibi ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek kaza risklerini teminat altına alır. Kaza ürünleri ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişmemektedir. Prim ödeme vadeleri ürünlere bağlı olarak değişebilmektedir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma (Devamı)

Birikim poliçeleri

Birikimli hayat sigortaları

Birikimli Hayat Sigortaları yatırım amaçlı, birikim ağırlıklı, en az 10 yıllık sigorta poliçeleridir. En az 10 yıllık süre sonunda oluşan birikimler poliçe sahibine ödenir. Bu ürünlerde vefat teminatının yanı sıra maluliyet, tehlikeli hastalık, kaza sonucu vefat ve toplu taşıtta kaza sonucu vefat gibi ek teminatlar sağlanmaktadır. Teminatlar genel olarak aylık sigorta priminin katı olarak belirlenmektedir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Birikimli poliçelerde garanti edilen teknik faizin üzerinde getiri kazanıldığı zaman, poliçe sahipleri kar payından yararlanır.

Şirket yürürlükteki sigorta mevzuatı çerçevesinde birikimli hayat sigorta sözleşmelerinin tamamını sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

İrat Ürünleri

Hak sahibi Şirket müşterilerinin, toplu tazminat ödemesi yerine düzenli ödeme almayı tercih etmeleri durumunda ömür boyu ve garanti süreli irat ürünleri sunulmaktadır. Ömür boyu ürünlerde yıllık gelir hesaplaması gerçek yaş esas alınarak yapılırken, garanti süreli irat ürünlerinde ise yaşam veya ölüm olasılığı olmadığından sigorta süresi esas alınarak hesaplama yapılmaktadır.

Bireysel emeklilik sözleşmeleri

Bireysel emeklilik sistemi içinde Şirket'in kurucusu olduğu ve katılımcıların yatırımlarının yönlendirildiği emeklilik yatırım fonlarının toplam tutarı, finansal tablolarda emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve emeklilik faaliyetlerinden borçlar hesap kalemlerinde brüt olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kırk beş adet kurulu emeklilik fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Otuz beş adet).

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir.

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik aracılarına borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma (Devamı)

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gelirleri olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim gideri olarak fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

29 Aralık 2012 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe girecek şekilde bireysel emeklilik sistemine devlet katkısı getirilmesi kararlaştırılmıştır. Bu kanun ile birlikte, işveren tarafından ödenenler hariç olmak kaydıyla katılımcı adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının yüzde yirmi beşine karşılık gelen tutar (yıllık asgari ücretin %25'i ile sınırlı olmak şartıyla), Devlet katkısı olarak katılımcılara aktarılmaktadır. Şirket bu kapsamda 2013 yılı içerisinde devlet katkılarını değerlendirmek üzere, 30 Nisan 2014 tarihinde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nu halka arz etmiştir.

Bireysel emeklilik işlemlerinden kaynaklanan komisyon giderleri ise emeklilik faaliyet giderleri altında gösterilmektedir. Bununla birlikte Şirket, "TMS 18 - Hasılat" ve "TMS 39- Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" kapsamında satılan bireysel emeklilik sözleşmeleri için ödenen komisyonları, bu sözleşmelerden garanti edilen toplam geliri aşmamak kaydıyla, gelirin elde edilmesi için beklenen süreyi dikkate alarak ertelemektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 2,002,894 TL). Emeklilik sözleşmelerine istinaden ertelenmiş komisyon giderlerindeki değişim ise gelir tablosunda diğer teknik giderler hesap kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Katılımcıların bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde iki oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri ise, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda katılımcılardan emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla tahakkuk eden tutar izlenmektedir. Şirket emeklilik ürünleri bazında bireysel planlarında giriş aidatı tutarının yarısını ilk sözleşme yılı içerisinde katkı payı ödeme vadelerinde tahsil edip, gelir olarak kaydetmekte, diğer yarısını 10 yıl süre ile katılımcının bireysel emeklilik sisteminden ayrıldığı veya başka bir şirkete aktarım talebinde bulunduğu tarihe kadar ertelemektedir. Bununla birlikte Şirket başlangıçta aldığı giriş aidatı tutarına istinaden, sözleşmelere 10 yıl süre ile giriş aidatının ertelenen tutarına eşit bir devamlılık ödülünü (TL sözleşmeler için, enflasyona göre endekslenmektedir), katılımcının bireysel emeklilik hesabını 10 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket'te bulundurması durumunda emeklilik hesabına aktarmak üzere tanımlamıştır. Şirket devamlılığa bağlı olarak verilmesi muhtemel ve sözleşmeye dayalı olan ödüllerle ilgili yükümlülüğü için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 4,619,433 TL (31 Aralık 2017: 5,074,482 TL) tutarında karşılık hesaplamış ve finansal tablolarda diğer uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirmiştir. Bu karşılığın hesaplanmasında Şirket, katılımcıların bireysel emeklilik hesabını 10 yıl boyunca Şirket'te bulundurması ihtimalini ölçen bir modelleme yapmakta ve bulunan muhtemel tutarı finansal tablolara bugünkü değeri ile yansıtmaktadır. Bu yükümlülük tutarındaki değişim gelir tablosunda faaliyet giderleri hesap kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. 9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen sözleşmelerde ise devamlılık ödülü ancak emekliliğe hak kazanılması ile verildiğinden bu tarihten sonraki sözleşmeler için devamlılık ödülü katılımcıların bireysel emeklilik hesabını emekliliğe hak kazandıkları tarihe kadar Şirket'te bulundurması ihtimali üzerinden hesaplanmaktadır.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma (Devamı)

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının tamamen satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avans tahsisi faiz gelirleri olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Reasürans sözleşmeleri

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirketi tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir. Şirket vefat, maluliyet, kazaen vefat/maluliyet, tehlikeli hastalık, toplu taşıtta kaza sonucu vefat, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik ve gündelik hastane tazminatı gibi üstlendiği risklerin bir bölümünü reasürans şirketine devretmektedir. Şirket hayat sigortası ürünleri için ürün bazında farklılaşan reasürans sözleşmeleri kullanmakta olup, söz konusu sözleşmeler genel olarak eksedan, kotpar/eksedan ve hasar fazlası yapılıdır. Şirket katastrofik hasarlara karşı 202,250,000 TL kapasiteli bir yapı ile önlem almıştır (31 Aralık 2017: 200,000,000 TL).

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 gerçeklemiş 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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılan ürünlerinde isteğe bağlı katılım özelliği bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

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

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik aracılarına borçlardan oluşmaktadır.

Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Kurum kazançları %22 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

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

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

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 oranları %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2018 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.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.18 Vergiler (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 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 2018 tarihi itibarıyla hükümet tarafından belirlenen 5,434 TL (31 Aralık 2017: 4,732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Aktüeryal kazanç/kayıp diğer kapsamlı gelirde geçmiş yıl karları/zararları altında, diğer tüm giderler ise kar/zararda faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Net İskonto Oranı	%3.78	%2.70
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%12.50	%9.80
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı(Genel Müdürlük) (*)	%1.25 - %15	%1.25 - %15
Tahmin Edilen İsteğe Bağlı Ayrılma Oranı (Satış Personeli) (*)	%1 - %18.50	%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 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 diğer faydalar için finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır. Şirket politikası, hayat branşıyla ilgili primlerin tahsilatının gerçekleştirilememesi durumunda, ihtar süreci çalıştırıldıktan sonra cevap gelmemesi halinde, öngörülen süre içinde poliçe iptalinin yapılmasını ve bu iptalin Şirket kayıtlarına yansıtılmasını öngörmüştür.

Reasürans komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari dönem içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda teknik bölümde faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır (Not 32).

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontolayan orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim geliri, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile emeklilik fonlarının yöneticisi olan şirket (Yönetici) arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisindeki fon işletim geliri olarak, Yönetici'ye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu kapsamda fondan yapılacak giderlerin toplamına ilişkin oran, fon işletim giderine ilişkin kesinti dahil, fon grubu bazında belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenir. Söz konusu hesaplar ilişikteki gelir tablolarında emeklilik teknik gelir/gider hesaplarında gösterilmektedir.

25 Mayıs 2015 tarihinde yapılan düzenleme ile "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" inin 2. Maddesi gereği, "Bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden yönetim gider kesintisi ve 14 üncü maddeye göre ödemeye ara verilmesi halinde ara verme süresi boyunca katılımcının birikiminden, ek yönetim gideri kesintisi alınabileceği ifade edilmektedir.

1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca kesinti tutarları ve tahsilat süreçlerinde değişikliğe gidilmiştir. İlgili düzenleme ile bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden limitler ve kurallar dahilinde 5 yıl boyunca kesintiler alınabilecektir.

1 Ocak 2016 tarihi öncesi yürürlüğe girmiş sözleşmeler için,

- Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını dolduran sözleşmelerden tanımlı olsa dahi bu tarihten itibaren herhangi bir kesinti yapılmayacaktır.

- Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını doldurmamış sözleşmeler için ise, yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa yıl dönümüne kadar başka kesinti yapılmayacak, 5 yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa bu tarih itibarıyla başka herhangi bir kesinti yapılmayacaktır. Ürüne tanımlı olması şartıyla limitler dahilinde sözleşmenin yürürlüğünden itibaren ilk 5 yıl içerisinde zorunlu nedenlerle çıkış hariç, ayrılma halinde giriş aidatı ve yönetim gider kesintisi yapılabilir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda katılımcılardan emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını (9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen yeni sözleşmeler için aylık tutarının yarısını) aşmamak kaydıyla tahakkuk eden tutar izlenmektedir. Şirket bireysel emeklilik planlarında genel olarak giriş aidatı tutarının yarısını ilk sözleşme yılı içerisinde katkı payı ödeme vadelerinde tahsil edip, gelir olarak kaydetmekte, diğer yarısını 10 yıl (9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen yeni sözleşmeler için 5 yıl) süre ile katılımcının bireysel emeklilik sisteminden ayrıldığı veya başka bir şirkete aktarım talebinde bulunduğu tarihe kadar ertelemektedir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.22 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Kira tahsilatları kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş faaliyet kiralamaları yükümlülüğü 9,337,756 TL olup Avro para birimi cinsinden yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 : 5,821,506 TL ve 1,925,527 Avro).

2.23 Kar payı dağıtımı

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

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.

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımları için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır. Ölüm, yaşama ve her ikisinin kapsandığı hem ölüm hem de yaşama ihtimallerine bağlı teminatlar ile bu teminatlara ek olarak verilen teminatlara ilişkin sözleşmeler hayat sigortası sözleşmesi sayılır ve bunlara ait primler hayat sigortası primi olarak kabul edilmektedir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmaktadır.

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

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.25 Ertelenen komisyon gider ve gelirleri

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliği'nin 5. maddesi gereğince üretime bağlı olarak tahakkukunun yapılması kaydıyla aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Söz konusu kalemlere ilişkin gider ve gelirler bilançoda sırasıyla ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (Not 17). Bireysel emeklilik sözleşmelerinden kaynaklanan gelirler ve giderler (komisyonlar dahil) 2.21 ve 2.25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

Bununla birlikte 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/29 sayılı "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarının ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Hakkında Açıklamalara İlişkin Sektör Duyurusu" çerçevesinde matematik karşılık ayrılan sözleşmelerin matematik karşılığa konu teminatlarının primlerine ait masraf payları ertelenmiş gider hesabına konu edilmemektedir.

2.26 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek 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 tazminatların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış primler (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 kısımları dikkate alınmaz.

Bu hesaplamaya göre her bir ana branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.27 Muallak tazminat karşılığı

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

Şirket ayrıca Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereği, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"sine göre IBNR şirket aktüeri tarafından hayat ve ferdi kaza branşları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

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

Şirket, hayat branşı için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanmasında sadece azalan teminatlı kredi hayat, değişken teminatlı yıllık hayat, eğitim sigortaları vb. teminat bedellerinin yıl içinde değişken olabildiği ürün tiplerinde yıllık ortalama teminat tutarının, diğer ürünlerde ise ilgili yıla ait sigortalılara verilen toplam vefat ve ek teminat tutarlarının kullanılması uygun görülmüştür. Yıllık ortalama teminat tutarının kullanıldığı hesaplamalarda ek teminat tutarlarının yıllık ortalama teminata ne şekilde katılacağı Şirket aktüeri tarafından belirlenmektedir. Bu doğrultuda Şirket tarafından sunulan tüm teminat tutarları hesaplamaya dahil edilmiştir. Ek teminatlar Şirket aktüeri tarafından belirlenen risk oranları ile çarpılarak ortalama teminata eklenir. Bu çerçevede Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 3,123,667 TL (31 Aralık 2017: 2,900,281 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Şirket, yukarıda anlatıldığı üzere muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilave olarak Sigorta Bilgi ve Gözetim Merkezi'nden alınan ve hâlihazırda vefat etmiş ancak raporlanmamış tazminatlar için de 12,315,547 TL (31 Aralık 2017: 9,952,531 TL) tutarında ek net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı muhasebeleştirmiştir.

Ferdi Kaza Sigortası branşında ise gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin muallak tazminat karşılığı hesabı, tazminat adedinin yetersiz olması (sekiz yılda toplam yirmi adet tazminat) nedeni ile "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik"in 6. Maddesinde öngörülen hesaplama yöntemi ile hesaplanmıştır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınmıştır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmiştir.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasından rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmıştır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmuştur. Bu çerçevede 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket, ferdi kaza branşında 89,707 TL (31 Aralık 2017: 141,049 TL) tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli ayırmıştır. Muallak tazminat tutarı her hesap dönemi sonu itibarıyla güncellenmekte ve yeterli miktarda karşılık ayrılmamış dosyalar için ilave karşılık ayrılmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net muallak tazminat yeterlilik karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2017: Yoktur).

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.28 Hayat matematik ve kar payı karşılıkları

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan ve aşağıda (i) ve (ii) bentlerinde açıklanan aktüeryal matematik karşılıklar ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşur.

i) Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primleri ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Bakanlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşur. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifenin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir.

ii) Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur.

2.29 Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereği şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için her bir yıla tekabül eden net primlerin %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu" nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Bakanlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Söz konusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9. maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistiki verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11' ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir.

Şirket bu kapsamda, masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplamıştır.

Şirket, hayat branşı için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 22,264,176 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 18,412,351 TL). Ferdi kaza branşında deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için teknik tarifede öngörülen deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket, ferdi kaza branşında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 290,493 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 270,256 TL) (Not 17).

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.30 İkramiye ve indirimler karşılığı

İkramiye ve indirimler karşılığı, cari dönemde yaşayan poliçelere ilişkin olarak sigortalıya müteakip dönemlerde yenilemeye bağlı olmaksızın bir ikramiye veya indirim taahhüdünde bulunulduğu takdirde ayrılması gereken karşılıktır. Şirket'in ikramiye ve indirim uygulamasına gitmesi durumunda, Sigortacılık Kanunu'nun 16. Maddesi gereği ayrılması gereken ikramiye ve indirimler karşılığı cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar veya lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşur. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2,074,842 TL (31 Aralık 2017: 1,369,275 TL) tutarında ikramiyeler ve indirimler karşılığı ayırmıştır. Şirket her dönem sonunda kara iştirak anlaşması yapmış olduğu grup hayat poliçeleri bazında hak edilen prim ile tazminat üzerinden hesaplama yapmakta ve yüksek olasılıkla yenileyeceği ilgili grup hayat poliçeleri için ihtiyatlılık gereği bu şekilde ikramiye ve indirim karşılığı hesaplamaya devam etmektedir.

2.31 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.

2.32 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

2.33 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.

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve

h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **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 şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

  Şirket, TFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- **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.

  Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 23 Ekim 2018 tarih ve2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi 1 Ocak 2021 tarihine ertelenmiştir.

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki 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.

  Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 23 Ekim 2018 tarih ve2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi 1 Ocak 2021 tarihine ertelenmiştir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki 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.

  Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **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.

  Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki 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.

  Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

  Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- **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.

  Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **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.

  Şirket, UFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- **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.

  Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 31 Aralık 2018 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 hakkını 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 16 Kiralamalar" Standardı 31 Aralık 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu standarda göre, faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark ortadan kalkmış olup, kiralama işlemleri kiracılar tarafından varlık (kullanım hakkı varlığı) ve kira ödemesine ilişkin finansal borç olarak bilançoda gösterilecektir.

  Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olacak TFRS 16 Kiralamalar standardına uyum için çalışmalarına başlamış olup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışmaları devam etmektedir. 1 Ocak 2019 itibarıyla, TFRS 16'ya geçiş aşamasında Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir. Şirket, bu standardı zorunlu uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019'dan itibaren uygulayacaktır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır.

- **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.

  Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

  Standart, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hespa dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

  2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

  - TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12, 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

  Yukarıdaki standartların, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

  TMS 19, 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

  İyileştirme, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hespa dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.34 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Değişiklikler, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hespa dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu standartın, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklik, Şirket için geçerli değildir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

3 Önemli Muhasebe Tahminleri Ve Hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, 4.1 - Sigorta riskinin yönetimi ve 4.2 - Finansal riskin yönetimi'ne ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

Not 4.1 - Sigorta riskinin yönetimi
Not 4.2 - Finansal riskin yönetimi
Not 10 - Reasürans varlıkları/borçları
Not 11 - Finansal varlıklar
Not 12 - Kredi ve alacaklar
Not 17 - Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
Not 18 - Yatırım anlaşması yükümlülükleri
Not 19 - Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler
Not 21 - Ertelenmiş vergiler

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta riski

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan tazminat tutarının bilinemiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısaldır ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metodlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket'in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan tazminatlara göre belirlemektedir.

Şirket'in fiyatlandırması, istatiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına göre yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir. Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikası uyarınca aşağıdaki unsurlar dikkate alınır:

- Bireysel sigortalarda sigortalı yaşı, sigorta bedeli dikkate alınarak sağlık beyanları ve raporları,
- Grup sigortalarda gruptaki kişi sayısına ve sigortalının zorunlu veya ihtiyari olmasına göre sağlık beyanları ve raporları,
- Fiyatlandırmada, sigortalının sağlık durumuna göre sür prim uygulanması, ek şart konulması veya teminatın indirilmesi veya reddedilmesi ile ilgili bilgiler,
- Yüksek tutarlı teminatlarda sağlık belgeleri yanında, sigortalının maddi durumu ile ilgili belgeler.

Şirket'in vermiş olduğu teminat tiplerine göre adetleri ve tutarsal dağılımları aşağıdaki tabloda görülmektedir. Şirket yönetimi adetsel ve tutarsal olarak yeterli bir dağılımın oluştuğuna inanmaktadır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Kaza sonucu maluliyet teminatı	41,970,660,705	2,231,976	42,171,367,060	2,530,700
Vefat teminatı	43,681,426,370	2,260,944	41,960,657,361	2,558,196
Hastalık sonucu maluliyet teminatı	36,663,066,941	2,204,888	37,480,651,304	2,499,588
Kaza sonucu ölüm teminatı	21,592,612,242	78,504	22,293,288,102	95,221
Toplu Taşıtta Kaza	2,285,831,264	8,533	2,184,638,082	8,498
Tehlikeli hastalıklar teminatı	1,806,616,365	20,037	1,940,998,155	15,635
İşsizlik ve Kaza&Hastalık	719,672,332	838,157	764,826,909	875,022

Şirket'in fiyatlandırma politikalarına bağlı olarak maruz kaldığı riskler aşağıdaki gibidir:

Mortalite riski

Gerçekleşen ölümlerin, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürünlerin beklenen ölüm risklerine uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58, CSO 80 veya CSO 2001 mortalite tablolarını kullanmaktadır.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

Teknik faiz riski

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalabilecektir. Bununla birlikte, 2000 yılındaki tarife değişikliği ile bu riski azaltmak adına garanti edilen teknik faizin enflasyon oranı ile sınırlandırılmasına ilişkin hüküm eklenmiştir.

Reasürans şirketleri

Şirket'in tedarik zincirinde en önemli hizmet sunucuları, hayat sigortaları ve ek teminatlarında Şirket için reasürans güvencesi sağlayan reasürans şirketleridir. Reasürörlerle olan iş ilişkilerinde finansal güçlülük, iş ilişkilerinde uzun vadeli yaklaşım, rekabetçi prim fiyatları, ihtiyari işlerde ve bölüşmesiz (katastrofik) reasürans sözleşmelerinde sağlanan kapasite imkânı ve risk değerlendirme, sektördeki yeni gelişmeler hakkında bilgilendirme, ürün geliştirme, eğitim vb. konularda Şirket'e sağlanan imkânlar belirleyici kriterler olarak sıralanabilir.

Reasürans şirketlere ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Reasürör Şirket	Derecesi	Değerlendiren Kuruluş	Ana Sermayedar	Faaliyet Merkezi	Doğrudan/ Dolaylı Ortaklık
Allianz SE	A+	A.M. BEST	Allianz Group	ALMANYA	VARDIR
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.S.	NR	A.M. BEST	BNP Paribas Cardif	FRANSA	YOKTUR

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 geçirilir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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
- riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen tazminatlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar
- peşin ödenen vergiler ve fonlar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma senetleri ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

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 tazminatı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirir.

Kredi riskine maruz varlıkların kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	553,397,719	629,666,343
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	840,536,700	648,315,891
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	37,480,466	45,866,471
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	17,581,457	14,140,110
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	24,223	93,529
Toplam	**1,449,020,565**	**1,338,082,344**

Bireysel emeklilik faaliyetlerine ilişkin katılımcılara borçlar ve saklayıcı kuruluşlardan alacak tutarlarının hem aktif hem de pasif hesaplarda izlenmesi ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde katılımcılar adına tutulması sebepleriyle, bu alacaklara kredi riski tablosunda yer verilmemiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	33,516,616	-	42,019,587	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	3,252,241	-	3,006,407	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	666,207	-	804,631	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	9,684	-	3,773	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	3,829	-	184	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	31,889	(31,889)	31,889	(31,889)
Toplam	**37,480,466**	**(31,889)**	**45,866,471**	**(31,889)**

Şirket, vadesi geçen ve belli bir süre tahsil edilmeyen sigorta primlerini iptal etmekte, yazılan primlerden ve prim alacaklarından düşmektedir.

Likidite riski

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Likidite riski (Devamı)

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	553,397,719	291,016,969	262,380,750	-	-	-
Finansal varlıklar ve riski sig. ait F.Y.	840,536,700	20,327,118	30,574,899	29,203,813	163,126,462	597,304,408
Esas faaliyetlerden alacaklar	69,527,904	3,928,132	65,599,772	-	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	24,223	24,223	-	-	-	-
Personele verilen avanslar	21,811	21,811	-	-	-	-
Diğer alacaklar	20,775	-	-	20,775	-	-
Toplam parasal varlıklar	**1,463,529,132**	**315,318,253**	**358,555,421**	**29,224,588**	**163,126,462**	**597,304,408**
Esas faaliyetlerden borçlar	92,192,246	92,096,303	95,943	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	7,789,864	7,789,864	-	-	-	-
Diğer borçlar	5,079,739	5,079,739	-	-	-	-
Muallak tazminat karşılığı (*)	70,908,209	20,265,216	335,120	22,585,852	27,722,021	-
Hayat matematik karşılıkları	653,050,845	15,867,156	7,854,105	2,626,212	626,703,372	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	38,631,039	38,631,039	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	67,098,420	54,785,926	-	12,312,494	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	**934,750,362**	**234,515,243**	**8,285,168**	**37,524,558**	**654,425,393**	**-**

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	629,666,343	401,144,338	228,522,005	-	-	-
Finansal varlıklar ve riski sig. ait F.Y.	648,315,891	10,181,065	30,354,303	45,889,859	131,869,235	430,021,429
Esas faaliyetlerden alacaklar	75,550,422	3,814,811	71,735,611	-	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	93,529	93,529	-	-	-	-
Personele verilen avanslar	2,755	2,755	-	-	-	-
Diğer alacaklar	30,274	-	-	30,274	-	-
Toplam parasal varlıklar	**1,353,659,214**	**415,236,498**	**330,611,919**	**45,920,133**	**131,869,235**	**430,021,429**
Esas faaliyetlerden borçlar	102,666,502	102,560,625	105,877	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	8,888,089	8,888,089	-	-	-	-
Diğer borçlar	20,404,386	20,404,386	-	-	-	-
Muallak tazminat karşılığı (*)	61,430,714	13,552,017	27,323	25,586,149	22,265,225	-
Hayat matematik karşılıkları	610,851,364	11,646,699	9,876,727	3,972,064	585,355,874	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	28,168,078	28,168,078	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	74,996,550	61,831,534	-	13,165,016	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	**907,405,683**	**247,051,428**	**10,009,927**	**42,723,229**	**607,621,099**	**-**

(*) Muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

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

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	201,547,518	13,745,977	-	215,293,495
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	44,020,408	9,421,745	4,225	53,446,378
Esas faaliyetlerden alacaklar	8,021,394	435,396	-	8,456,790
Toplam yabancı para varlıklar	**253,589,320**	**23,603,118**	**4,225**	**277,196,663**
Esas faaliyetlerden borçlar	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları	(230,416,547)	(13,931,155)	-	(244,347,702)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(230,416,547)**	**(13,931,155)**	**-**	**(244,347,702)**
Bilanço pozisyonu	**23,172,773**	**9,671,963**	**4,225**	**32,848,961**

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	138,726,549	19,867,265	-	158,593,814
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	19,918,217	32,096,307	3,028	52,017,552
Esas faaliyetlerden alacaklar	9,323,435	668,685	-	9,992,120
Toplam yabancı para varlıklar	**167,968,201**	**52,632,257**	**3,028**	**220,603,486**
Esas faaliyetlerden borçlar	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları	(162,373,625)	(22,326,479)	-	(184,700,104)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(162,373,625)**	**(22,326,479)**	**-**	**(184,700,104)**
Bilanço pozisyonu	**5,594,576**	**30,305,778**	**3,028**	**35,903,382**

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Dövize dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2018 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlenmiştir. Yalnızca hayat matematik karşılıkları ve ikrazlar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, poliçelerin üzerinde belirtilen kurlar ile değerlenmiştir.

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar 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 2018		31 Aralık 2017	
	Gelir tablosu	**Özkaynak (*)**	**Gelir tablosu**	**Özkaynak (*)**
ABD Doları	52,774,732	48,400,587	(143,675)	559,458
Avro	3,754,924	3,753,427	3,028,492	3,030,578
Diğer	423	423	303	303
Toplam, net	**56,530,079**	**52,154,437**	**2,885,120**	**3,590,339**

(*) 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 menkul kıymet portföyünün maruz kaldığı risk, faiz oranlarındaki değişim sonucu ilgili menkul kıymetlerin piyasa fiyatlarındaki dalgalanmadır. Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin 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 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar (Not 14)	462,758,493	542,548,843
Satılmaya hazır F.V. - Devlet tahvilleri (Not 11)	441,036,586	283,351,429
Satılmaya hazır F.V. - Özel sektör tahvilleri (Not 11)	46,677,651	40,518,344
Satılmaya hazır F.V. -Eurobond	105,586,244	34,244,619
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - Satılmaya hazır F.V. - Devlet tahvilleri (Not 11)	107,259,394	120,150,055
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - Satılmaya hazır Özel sektör tahvilleri (Not 11)	-	10,402,493
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - Satılmaya hazır F.V. - Eurobond (Not 11)	94,745,488	124,349,192
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - Vadeli Mevduat (Not 11)	17,726,453	8,608,144
Değişken faizli finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır F.V. - Devlet tahvilleri (Not 11)	24,904,219	25,118,695

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişim sonucu; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla da aynı şekilde yapılmıştır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarında ki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak	
1 Ocak - 31 Aralık 2018	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(408,110)	442,303
Şirket portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(12,852,724)	13,849,956
Toplam, net	**-**	**-**	**(13,260,834)**	**14,292,259**

	Gelir tablosu		Özkaynak	
1 Ocak - 31 Aralık 2017	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(524,218)	573,475
Şirket portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(6,476,049)	6,890,083
Toplam, net	**-**	**-**	**(7,000,267)**	**7,463,558**

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, kendi portföyünde bulundurduğu menkul kıymetlerini satılmaya hazır finansal varlıklar, poliçe sahipleri adına yatırıma yönlendirdiği tutarları ise satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilişikteki finansal tablolarda dönem sonları itibarıyla borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlardan edinilen gerçeğe uygun değerler üzerinden ölçülmek suretiyle gösterilmiştir.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir. Yatırım amaçlı binaların ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerleme şirketleri tarafından hazırlanan değerleme raporlarından, indirgenmiş nakit akımları ve emsal karşılaştırma yöntemleri ile belirlenmiştir.

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 dâhilinde 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.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

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

İkinci Seviye: Birinci seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Yatırım amaçlı binalar (Not 6)	-	-	3,650,000	**3,650,000**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	581,450,741	36,753,959	-	**618,204,700**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	2,600,665			**2,600,665**
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	202,004,882	-	-	**202,004,882**
Toplam finansal varlıklar	**786,056,288**	**36,753,959**	**3,650,000**	**826,460,247**

	31 Aralık 2017			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Yatırım amaçlı binalar (Not 6)	-	-	3,500,000	**3,500,000**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	342,714,743	40,518,344	-	**383,233,087**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	1,572,920	-	-	**1,572,920**
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	244,499,247	10,402,493	-	**254,901,740**
Toplam finansal varlıklar	**588,786,910**	**50,920,837**	**3,500,000**	**643,207,747**

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

Seviye 3'te yer alan yatırım amaçlı ve kullanım amaçlı binaların gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerleme şirketleri tarafından hazırlanan değerleme raporlarında, indirgenmiş nakit akışlar ve emsal değer yöntemlerine göre belirlenmiştir.

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirket'in gerekli özsermayesi 176,388,189 TL olup, Şirket'in özsermayesi gerekli özsermaye tutarının üzerindedir (31 Aralık 2017: 159,143,625 TL).

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	89,931,494	57,000,691
Kambiyo karları	111,064,407	32,360,449
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	95,247,044	65,574,559
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılanlar	460,948	2,228,519
Borçlanma senedi satış gelirleri	319,213	2,507,708
Şirket portföyündeki satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kısmı	(1,702,314)	812,758
Yatırım gelirleri	**295,320,792**	**160,484,684**
Kambiyo zararları	(40,339,445)	(14,713,905)
Repo işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(6,241,999)	(8,532,727)
Diğer yatırım giderleri	(8,105,241)	(6,156,843)
Yatırım giderleri	**(54,686,685)**	**(29,403,475)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**240,634,107**	**131,081,209**

5 Bölüm bilgileri

Bölümlere göre raporlama, Şirket'in faaliyet alanı ve coğrafi bölümlerine göre sunulmaktadır. Şirket'in temel bölüm raporlama esası faaliyet alanına dayanmaktadır. İlgili bölümlerin aktif ve pasifleri ile bölümlerin faaliyet sonuçları, "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında anlatılan muhasebe uygulamalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama: Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi bölge Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Faaliyet alanı bölümleri:

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Hayat	Emeklilik	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	593,534,229	-	2,640,524	-	596,174,753
Yazılan Primlerde Reasürör Payı	(63,731,027)	-	(35,091)	-	(63,766,118)
Ücret, kesinti ve komisyon gelirleri (Not 32)	27,831,429	-	-	-	27,831,429
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	910,992	-	23,212	-	934,204
Brüt ödenen tazminatlar	(181,742,005)	-	(222,473)	-	(181,964,478)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	21,666,372	-	-	-	21,666,372
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	(87,529,381)	-	(1,122,384)	-	(88,651,765)
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	3,441,347	-	-	-	3,441,347
Fon yönetim geliri	-	183,224,981	-	-	183,224,981
Yönetim gider kesintisi	-	39,388,576	-	-	39,388,576
Giriş aidatı geliri	-	24,252,140	-	-	24,252,140
Fon işletim giderleri	-	(13,035,670)	-	-	(13,035,670)
Komisyon giderleri (Not 32)	(195,566,511)	(51,641,994)	(612,709)	-	(247,821,214)
Yatırım gelirleri	70,932,227	-	226,624	224,647,222	295,806,073
Yatırım giderleri	(10,046,831)	-	-	(57,045,213)	(67,092,044)
Faaliyet giderleri	(61,066,005)	(114,328,463)	(1,929,533)	-	(177,324,001)
Diğer gelir/(giderler)	4,531,999	(11,615,842)	-	(181,659)	(7,265,502)
Vergi öncesi kar	**123,166,835**	**56,243,728**	**(1,031,830)**	**167,420,350**	**345,799,083**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(75,509,388)	(75,509,388)
Dönem Net Karı Veya (Zararı)	**123,166,835**	**56,243,728**	**(1,031,830)**	**91,910,962**	**270,289,695**

5 Bölüm bilgileri (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Hayat	Emeklilik	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	624,476,347	-	4,061,098	-	628,537,445
Yazılan Primlerde Reasürör Payı	(56,709,400)	-	(30,494)	-	(56,739,894)
Ücret, kesinti ve komisyon gelirleri (Not 32)	31,162,114	-	-	-	31,162,114
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	(3,181,542)	-	26,865	-	(3,154,677)
Brüt ödenen tazminatlar	(166,152,666)	-	(687,243)	-	(166,839,909)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	17,070,934	-	-	-	17,070,934
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	(81,113,999)	-	1,136,006	-	(79,977,993)
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	4,571,500	-	-	-	4,571,500
Fon yönetim geliri	-	154,825,672	-	-	154,825,672
Yönetim gider kesintisi	-	32,701,677	-	-	32,701,677
Giriş aidatı geliri	-	20,626,363	-	-	20,626,363
Fon işletim giderleri	-	(16,574,672)	-	-	(16,574,672)
Komisyon giderleri (Not 32)	(199,784,411)	(46,896,020)	(2,567,123)	-	(249,247,554)
Yatırım gelirleri	39,735,836	-	97,277	120,916,423	160,749,536
Yatırım giderleri	(4,593,200)	-	-	(32,639,714)	(37,232,914)
Faaliyet giderleri	(52,192,972)	(104,782,103)	(2,777,695)	-	(159,752,770)
Diğer gelir/(giderler)	683,675	(16,555,427)	-	5,539,721	(10,332,031)
Vergi öncesi kar	**153,972,216**	**23,345,490**	**(741,309)**	**93,816,430**	**270,392,827**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(57,310,012)	(57,310,012)
Dönem Net Karı Veya (Zararı)	**153,972,216**	**23,345,490**	**(741,309)**	**36,506,418**	**213,082,815**

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31 Aralık 2018
Maliyet :					
Yatırım Amaçlı Binalar (Not 7)	3,500,000	-	-	150,000	3,650,000
Demirbaş ve Tesisatlar	23,075,691	7,315,757	(532,083)	-	29,859,365
Motorlu Taşıtlar	-	153,500	-	-	153,500
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	11,636,343	12,151,215	-	-	23,787,558
Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	11,000,000	-	(11,000,000)	-	-
Toplam maliyet	**49,212,034**	**19,620,472**	**(11,532,083)**	**150,000**	**57,450,423**
Birikimiş Amortisman :					
Demirbaş ve Tesisatlar	(12,694,751)	(4,689,775)	444,976	-	(16,939,550)
Motorlu Taşıtlar	-	(5,117)	-	-	(5,117)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(5,737,675)	(3,994,788)	-	-	(9,732,463)
Toplam birikmiş amortisman	**(18,432,426)**	**(8,689,680)**	**444,976**	**-**	**(26,677,130)**
Net Defter Değeri	**30,779,608**				**30,773,293**

(*) Şirket, İzmir'de yapılmakta olan operasyon merkeziyle alakalı olarak 31.12.2018 itibarıyla 11.000.000 TL tutarındaki özel maliyet harcamasını, maddi varlıklara ilişkin avanslar olarak göstermiştir Söz konusu tutar 2018'de iade fatura ile kayıtlardan çıkartılmıştır. İade edilen tutar Allianz Sigorta A.Ş.'ye fatura edilerek kayıt altına alınmış ve İzmir operasyon merkezinin tamamı Allianz Sigorta A.Ş. tarafından amortismana tabi tutulmuştur.

6 Maddi duran varlıklar (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31 Aralık 2017
Maliyet :					
Yatırım Amaçlı Binalar (Not 7)	4,140,000	-	-	(640,000)	3,500,000
Demirbaş ve Tesisatlar	19,082,825	4,262,574	(269,708)	-	23,075,691
Motorlu Taşıtlar	205,652	-	(205,652)	-	-
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	11,521,208	115,135	-	-	11,636,343
Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) (*)	-	11,000,000	-	-	11,000,000
Toplam maliyet	**34,949,685**	**15,377,709**	**(475,360)**	**(640,000)**	**49,212,034**
Birikimiş Amortisman :					
Demirbaş ve Tesisatlar	(9,853,941)	(3,087,729)	246,919	-	(12,694,751)
Motorlu Taşıtlar	(58,120)	(24,811)	82,931	-	-
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(3,555,482)	(2,182,193)	-	-	(5,737,675)
Toplam birikmiş amortisman	**(13,467,543)**	**(5,294,733)**	**329,850**	**-**	**(18,432,426)**
Net Defter Değeri	**21,482,142**				**30,779,608**

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

Dönem içerisinde yapılan finansal kiralama ödemesi yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemlerine ilişkin yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		
	Net Defter Değeri	**Ekspertiz tarihi**	**Ekspertiz değeri**
Kadıköy Bina	3,650,000	31 Aralık 2018	3,650,000
Net defter değeri (Not 6)	**3,650,000**		**3,650,000**

	31 Aralık 2017		
	Net Defter Değeri	**Ekspertiz tarihi**	**Ekspertiz değeri**
Kadıköy Bina	3,500,000	31 Aralık 2017	3,500,000
Net defter değeri (Not 6)	**3,500,000**		**3,500,000**

Şirket'in elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, lisanslı gayrimenkul değerleme şirketlerince hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenmektedir. Şirket, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 2018 yılında kira geliri elde etmemiştir (31 Aralık 2017: Yoktur).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Haklar	18,983,501	2,942,187	-	21,925,688
Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	20,836,868	43,488,837	-	64,325,705
Toplam Maliyet	**39,820,369**	**46,431,024**	**-**	**86,251,393**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(12,368,546)	(3,489,055)	-	(15,857,601)
Toplam birikmiş amortisman	**(12,368,546)**	**(3,489,055)**	**-**	**(15,857,601)**
Net defter değeri	**27,451,823**			**70,393,792**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Haklar	14,820,495	5,091,677	(928,671)	18,983,501
Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	-	20,836,868	-	20,836,868
Toplam Maliyet	**14,820,495**	**25,928,545**	**(928,671)**	**39,820,369**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(10,034,303)	(2,437,428)	103,185	(12,368,546)
Toplam birikmiş amortisman	**(10,034,303)**	**(2,437,428)**	**103,185**	**(12,368,546)**
Net defter değeri	**4,786,192**			**27,451,823**

9 Bağlı Menkul Kıymetler

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Endekslenmiş Maliyet	Defter Değeri	İştirak Oranı (%)	Endekslenmiş Maliyet	Defter Değeri	İştirak Oranı (%)
Çimsataş. A.Ş.	368,612	368,612	0.01	368,612	368,612	0.01
Emeklilik Gözetim Merkezi	292,303	292,303	5.56	292,303	292,303	5.56
Çukurova Çelik A.Ş.	6,392,913	-	0.04	6,392,913	-	0.04
İştirakler, net	**7,053,828**	**660,915**		**7,053,828**	**660,915**	

	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Dönem Net Kar/(Zararı)	Bağımsız Denetim	Dönemi
Çimsataş. A.Ş.	479,435,646	401,573,025	-	60,598,624	Geçmedi	31 Aralık 2018
Emeklilik Gözetim Merkezi	14,952,987	8,544,470	-	662,222	Geçmedi	31 Aralık 2018
Çukurova Çelik A.Ş.	2,793,051,423	2,284,052,315	-	(234)	Geçmedi	31 Aralık 2018

Cari dönemde, bağlı menkul kıymetler içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımı nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket, Çukurova Çelik End. A.Ş. için geçmiş dönemlerde toplam maliyetlerden 6,392,913 TL değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 6,392,913 TL).

10 Reasürans varlıkları/borçları

Şirket'in sedan işletme sıfatıyla mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	23,642,328	27,151,670
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	17,581,457	14,140,110
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	818,770	952,836
Toplam	**42,042,555**	**42,244,616**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	-	128
Toplam	**-**	**128**

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler	(63,766,118)	(56,739,894)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(952,836)	(1,152,213)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	818,770	952,836
Kazanılan primlerde reasürör payı	**(63,900,184)**	**(56,939,271)**
Dönem içerisinde ödenen tazminatlarda reasürör payı	21,666,372	17,070,934
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(14,140,110)	(9,568,610)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	17,581,457	14,140,110
Tazminatlardaki reasürör payı	**25,107,719**	**21,642,434**
Toplam, net	**(38,792,465)**	**(35,296,837)**

11 Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şirket portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar	618,204,700	383,233,087
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	219,731,335	263,509,884
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (*)	2,600,665	1,572,920
Toplam	**840,536,700**	**648,315,891**

(*) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar bakiyesi, Şirketin hisse senedi opsiyonlarını değerlemesi sonucu oluşmuştur.

11 Finansal varlıklar (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili - TL	490,700,000	445,543,239	465,940,805	465,940,805
Eurobond - USD	15,875,000	91,521,148	105,586,244	105,586,244
Özel Sektör Tahvili - TL	46,000,000	45,727,220	46,677,651	46,677,651
Toplam Şirket portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar		**582,791,607**	**618,204,700**	**618,204,700**

	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili - TL	306,500,000	298,886,102	308,470,124	308,470,124
Eurobond - USD	5,575,000	31,780,238	34,244,619	34,244,619
Özel Sektör Tahvili - TL	40,000,000	39,989,431	40,518,344	40,518,344
Toplam Şirket portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar		**370,655,771**	**383,233,087**	**383,233,087**

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla repo bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların ("RHPSFY") detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili - TP	137,515,000	137,066,047	107,259,394	107,259,394
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	92,820,662	28,380,069	94,745,488	94,745,488
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**165,446,116**	**202,004,882**	**202,004,882**
Banka mevduatları	17,723,119	17,723,119	17,726,453	17,726,453
Kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**17,723,119**	**17,726,453**	**17,726,453**
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**183,169,235**	**219,731,335**	**219,731,335**

11 Finansal varlıklar (Devamı)

	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili - TP	129,515,000	129,301,695	120,150,055	120,150,055
Özel Sektör Tahvili - TL	10,000,000	10,000,000	10,402,493	10,402,493
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	112,320,703	43,440,597	124,349,192	124,349,192
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**182,742,292**	**254,901,740**	**254,901,740**
Banka mevduatları	8,627,116	8,627,116	8,608,144	8,608,144
Kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**8,627,116**	**8,608,144**	**8,608,144**
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		**191,369,408**	**263,509,884**	**263,509,884**

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.

Yıl	Değer artışında / (azalışında) değişim	Toplam değer artışı / (azalışı)
31 Aralık 2018	(8,618,544)	(13,651,674)
31 Aralık 2017	(3,527,874)	(5,033,130)
31 Aralık 2016	(40,457)	(1,505,257)

Finansal varlıklarda son üç dönemde meydana gelen değer artışları (ilgili vergi etkileri dahil):

Banka mevduatı hariç, finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		
	Şirket portföyü	RHPSFY	
	Satılmaya hazır FV	Satılmaya hazır FV	Toplam
Dönem başındaki değer	**383,233,087**	**254,901,742**	**638,134,829**
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	13,529,581	53,051,764	66,581,345
Dönem içindeki alımlar	385,498,846	13,663,460	399,162,306
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(168,693,439)	(43,404,090)	(212,097,529)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim (Not 4.2, 15)	(11,514,073)	(34,572,791)	(46,086,864)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	16,150,698	(41,635,203)	(25,484,505)
Dönem sonundaki değer (*)	**618,204,700**	**202,004,882**	**820,209,582**

11 Finansal varlıklar (Devamı)

	31 Aralık 2017		
	Şirket portföyü	RHPSFY	
	Satılmaya hazır FV	Satılmaya hazır FV	Toplam
Dönem başındaki değer	**350,799,827**	**279,679,943**	**630,479,770**
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	9,341,691	9,341,691
Dönem içindeki alımlar	163,094,681	10,768,787	173,863,468
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(166,284,038)	(46,141,846)	(212,425,884)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim (Not 4.2, 15)	(3,735,781)	1,162,610	(2,573,171)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	39,358,398	90,557	39,448,955
Dönem sonundaki değer (*)	**383,233,087**	**254,901,742**	**638,134,829**

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla 17,726,453 TL tutarındaki riski hayat poliçesi sahiplerine ait banka mevduatları, bu nottaki riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklara dahil edilmemiştir (31 Aralık 2017 :8,608,144 TL).

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - borçlanma senetleri	125,245,000	139,002,344	178,595,390	178,595,390
Satılmaya hazır finansal varlıklar	169,180,000	232,785,834	248,188,392	248,188,392
Toplam (Not 17)		**371,788,178**	**426,783,782**	**426,783,782**

	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar - borçlanma senetleri	90,980,000	108,736,889	182,186,072	182,186,072
Satılmaya hazır finansal varlıklar	105,280,000	129,600,026	131,365,335	131,365,335
Toplam (Not 17)		**238,336,915**	**313,551,407**	**313,551,407**

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden alacaklar	12,002,060,564	10,557,615,933
Gelecek yıllara ait diğer giderler (*)	3,026,525	2,702,771
Gelecek aylara ait diğer giderler (*)	429,434	2,575,461
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	24,223	93,529
Personele verilen avanslar	21,811	2,755
Verilen depozito ve teminatlar	20,775	30,274
İş avansları	120	-
Toplam	**12,005,583,452**	**10,563,020,723**
Kısa vadeli alacaklar	69,574,058	75,646,706
Orta ve uzun vadeli alacaklar	11,936,009,394	10,487,374,017
Toplam	**12,005,583,452**	**10,563,020,723**

(*) Gelecek aylara ve yıllara ait giderler acente komisyon, bireysel emeklilik komisyon ve diğer masraf ve yönetim gider ertelemelerinden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	23,642,328	27,151,670
Sigortalılar ve acentelerden alacaklar	11,357,801	15,346,527
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	**35,000,129**	**42,498,197**
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar -Uzun Vadeli (Not 18)	11,932,532,660	10,482,065,511
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar -Kısa Vadeli (Not 18)	32,047,438	29,683,951
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	2,480,337	3,368,274
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar (Not 4.2)	31,889	31,889
Sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(31,889)	(31,889)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**12,002,060,564**	**10,557,615,933**

Alacaklar için acentelerden alınmış olan ipotek ve diğer teminatları detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	7,318,427	8,703,694
İpotek Senetleri	119,700	119,700
Diğer	1,469,461	1,487,829
Toplam	**8,907,588**	**10,311,223**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 31,889 TL (31 Aralık 2017: 31,889 TL).
b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

İşletmenin ortaklar, bağlı menkul kıymetler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi 45 - *İlişkili taraflarla işlemler* notunda detaylı olarak verilmiştir.

12 Kredi ve alacaklar (Devamı)

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda verilmiştir.

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait türev finansal araçlarından net kazanç ve kayıp bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Dönem sonu	**Dönem başı**	**Dönem sonu**	**Dönem başı**
Bankalar	466,382,476	550,975,020	550,975,020	468,497,984
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	87,015,243	78,691,323	78,691,323	72,265,137
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**553,397,719**	**629,666,343**	**629,666,343**	**540,763,121**
Bloke edilmiş tutarlar (-)	(402,418,799)	(523,213,448)	(523,213,448)	(319,897,502)
Bankalar mevduatı reeskontları (-)	(5,114,874)	(4,768,515)	(4,768,515)	(1,899,838)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**145,864,046**	**101,684,380**	**101,684,380**	**218,965,781**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	52,824,478	51,624,991
- vadesiz	621,900	392,561
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	409,934,015	490,923,852
- vadesiz	3,002,083	8,033,616
Bankalar	**466,382,476**	**550,975,020**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine 402,418,799 TL bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 523,213,448 TL) (Not 17).

Vadeli mevduatların tamamı üç aydan kısa vadelidir ve uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %19-26,50 (31 Aralık 2017: %8.50-15.65), yabancı para mevduatlar için %1,75-5,25'tir (31 Aralık 2017: %1.45- 4.70).

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 58.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 10 Kr nominal değerde 580.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %80 pay ile Allianz Sigorta A.Ş.'dir. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %19 pay ile Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'dır.

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 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki yasal yedekler	**60,031,417**	**46,821,417**
Dönem karının dağıtımı	13,710,000	13,210,000
Dönem sonundaki yasal yedekler	**73,741,417**	**60,031,417**

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**46,958,041**	**75,230,964**
Dönem karının dağıtımı	59,372,815	(28,272,923)
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**106,330,856**	**46,958,041**

15 Özsermaye (Devamı)

Aktüeryal kazanç ve kayıplar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarda geçmiş yıl karları altında muhasebeleştirilmiş gider paylaşımı ve ertelenmiş vergi sonrası 2,768,393 TL aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 3,010,825 TL aktüeryal kayıp).

Diğer sermaye yedekleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer sermaye yedeklerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki Diğer Sermaye yedekleri	**42,693,277**	**330,479**
Vergi istisnasından yararlanılan iştirak ve sabit kıymet satış kazançları	-	42,362,798
Diğer sermaye yedekleri	**42,693,277**	**42,693,277**

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 "Diğer Sermaye Yedekleri"nden geçmiş yıllar karlarına transfer edilir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerleme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerleme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır. Yeniden değerlemeye ilişkin dönem içerisindeki hareketler Not 6 - Maddi duran varlıklar notunda açıklanmıştır.

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 2018 tarihi itibarıyla sabit kıymet satış kazancı istisnası bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 42,362,798 TL).

15 Özsermaye (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki değerleme farkları	**(5,033,130)**	**(1,505,256)**
Dönem içindeki değişimler:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki kur değişiminin etkileri	227,697	30,675
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan şirket portföyüne ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki kur değişiminin etkileri	286,333	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 11)	(34,572,791)	1,162,610
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin payındaki değişim	32,844,151	(1,104,480)
Şirket portföyündeki satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 11)	(11,514,073)	(3,735,781)
Ertelenmiş ve kurumlar vergisi etkisi	2,800,310	864,584
Dönem içindeki satış veya itfalar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılanlar	460,949	(924,184)
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin payından ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kısmı	(483,996)	-
Şirket portföyündeki satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kısmı	1,702,314	-
Ertelenmiş ve kurumlar vergisi etkisi	(369,438)	178,702
Dönem sonundaki değerleme farkları	**(13,651,674)**	**(5,033,130)**

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu yukarıda Not 15 - Özsermaye notunda verilmiştir.

Şirket, birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket'e ait olan kısmını özsermaye içinde "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirmektedir. Bu kısımla ilgili hareket tablosu yine yukarıda Not 15 - Özsermaye notunda verilmiştir.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	34,613,435	35,681,705
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı	(818,770)	(952,836)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**33,794,665**	**34,728,869**
Brüt hayat matematik karşılıkları	685,113,528	613,958,234
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı (Not 2.8)	(32,062,683)	(3,106,870)
Hayat matematik karşılığı,net	**653,050,845**	**610,851,364**
Brüt muallak tazminat karşılığı	88,489,666	75,570,824
Muallak tazminat karşılında reasürör payı (Not 4.2)	(17,581,457)	(14,140,110)
Muallak tazminat karşılığı, net	**70,908,209**	**61,430,714**
İkramiye ve indirimler karşılığı, net	**2,074,842**	**1,369,275**
Dengeleme karşılığı	22,554,669	18,682,607
Diğer teknik karşılıklar	**22,554,669**	**18,682,607**
Toplam teknik karşılıklar, net	**782,383,230**	**727,062,829**
Kısa vadeli	152,008,586	150,628,774
Orta ve uzun vadeli	630,374,644	576,434,055
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	**782,383,230**	**727,062,829**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	**31 Aralık 2018**		
	Brüt	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	35,681,705	(952,836)	34,728,869
Dönem içerisinde yazılan primler	596,174,753	(63,766,118)	532,408,635
Dönem içerisinde kazanılan primler	(597,243,023)	63,900,184	(533,342,839)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**34,613,435**	**(818,770)**	**33,794,665**

Kazanılmamış primler karşılığı	**31 Aralık 2017**		
	Brüt	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	32,726,405	(1,152,213)	31,574,192
Dönem içerisinde yazılan primler	628,537,445	(56,739,894)	571,797,551
Dönem içerisinde kazanılan primler	(625,582,145)	56,939,271	(568,642,874)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**35,681,705**	**(952,836)**	**34,728,869**

	31 Aralık 2018		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	57,114,929	(8,678,076)	48,436,853
Dönem içerisinde bildirimi yapılan tazminatlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	191,586,105	(24,345,564)	167,240,541
Dönem içinde ödenen hasarlar	(181,964,478)	21,666,372	(160,298,106)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**66,736,556**	**(11,357,268)**	**55,379,288**
Gerçekleşmiş ancak bildirilmemiş tazminat bedelleri	21,753,110	(6,224,189)	15,528,921
Toplam	**88,489,666**	**(17,581,457)**	**70,908,209**

	31 Aralık 2017		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	50,261,147	(7,735,913)	42,525,234
Dönem içerisinde bildirimi yapılan tazminatlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	173,693,691	(18,013,097)	155,680,594
Dönem içinde ödenen hasarlar	(166,839,909)	17,070,934	(149,768,975)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**57,114,929**	**(8,678,076)**	**48,436,853**
Gerçekleşmiş ancak bildirilmemiş tazminat bedelleri	18,455,895	(5,462,034)	12,993,861
Toplam	**75,570,824**	**(14,140,110)**	**61,430,714**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Hasarların gelişimi tablosu

Muallak tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı 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 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2018							
Hasar yılı	**2012 ve öncesi**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Toplam**
Hasar yılı	71,387,397	25,148,007	31,808,004	39,589,165	51,353,424	50,700,865	53,769,008	53,769,008
1 yıl sonra	72,626,299	29,260,273	38,323,311	43,423,841	58,592,284	55,274,015	-	55,274,015
2 yıl sonra	73,080,007	29,281,118	38,202,378	42,859,904	57,734,412	-	-	57,734,412
3 yıl sonra	73,532,559	29,348,592	38,589,773	43,275,560	-	-	-	43,275,560
4 yıl sonra	73,931,096	29,576,968	38,514,902	-	-	-	-	38,514,902
5 yıl sonra	73,575,874	29,795,148	-	-	-	-	-	103,371,022
Hasarların cari toplamı	73,575,874	29,795,148	38,514,902	43,275,560	57,734,412	55,274,015	53,769,008	351,938,919
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	73,563,294	29,680,846	38,471,692	42,789,065	57,612,841	53,589,682	37,695,636	333,403,056
Finansal tablolardaki toplam karşılık	12,580	114,302	43,210	486,495	121,571	1,684,333	16,073,372	18,535,863
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı(*)								**18,535,863**

	31 Aralık 2018							
Hasar yılı	**2012 ve öncesi**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Toplam**
Hasar yılı	57,976,625	17,092,334	22,854,820	28,483,300	35,117,691	37,122,473	35,390,096	35,390,096
1 yıl sonra	58,686,522	20,136,806	27,473,748	31,213,012	38,992,810	39,725,849	-	39,725,849
2 yıl sonra	59,032,816	20,171,924	27,289,710	30,724,636	38,147,013	-	-	38,147,013
3 yıl sonra	59,303,827	20,188,355	27,550,706	30,916,843	-	-	-	30,916,843
4 yıl sonra	59,492,947	20,380,312	27,523,783	-	-	-	-	27,523,783
5 yıl sonra	59,347,629	20,580,079	-	-	-	-	-	79,927,708
Hasarların cari toplamı	59,347,629	20,580,079	27,523,783	30,916,843	38,147,013	39,725,849	35,390,096	251,631,292
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	59,335,582	20,510,495	27,483,543	30,640,784	38,037,689	38,453,576	25,344,022	239,805,691
Finansal tablolardaki toplam karşılık	12,047	69,584	40,240	276,059	109,324	1,272,273	10,046,074	11,825,601
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı(*)								**11,825,601**

(*) Hasar gelişim tablosuna konu edilen net muallak tazminat karşılığına, gerçekleşmiş ancak bildirilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) dâhil edilmemiştir. Hayat ve ferdi kaza branşları risk ürünlerine ilişkin muallak tutarıdır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2017							
Hasar yılı	**2011 ve öncesi**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
Hasar yılı	49,616,001	18,902,471	25,921,968	32,256,239	39,845,939	51,659,103	53,819,068	53,819,068
1 yıl sonra	50,069,490	21,864,615	29,482,090	39,673,182	45,813,068	62,598,092	-	62,598,092
2 yıl sonra	51,195,079	22,050,617	29,898,534	40,207,427	46,371,834	-	-	46,371,834
3 yıl sonra	51,589,289	22,139,917	30,101,634	41,019,726	-	-	-	41,019,726
4 yıl sonra	51,694,435	22,950,910	30,346,109	-	-	-	-	30,346,109
5 yıl sonra	51,738,838	22,950,910	-	-	-	-	-	74,689,748
Hasarların cari toplamı	51,738,838	22,950,910	30,346,109	41,019,726	46,371,834	62,598,092	53,819,068	308,844,577
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	51,273,576	22,247,178	29,026,451	38,270,145	42,149,060	56,241,497	36,571,945	275,779,852
Finansal tablolardaki toplam karşılık	465,262	703,732	1,319,658	2,749,581	4,222,774	6,356,595	17,247,123	33,064,725
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı (*)								**33,064,725**

	31 Aralık 2017							
Hasar yılı	**2011 ve öncesi**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
Hasar yılı	41,996,278	14,203,044	17,860,438	23,282,358	28,696,090	35,484,369	39,649,546	39,649,546
1 yıl sonra	42,430,047	15,938,972	20,362,346	28,610,002	33,092,541	42,032,352	-	42,032,352
2 yıl sonra	42,942,151	16,116,603	20,691,336	29,005,881	33,578,957	-	-	33,578,957
3 yıl sonra	43,231,755	16,203,094	20,828,959	29,491,041	-	-	-	29,491,041
4 yıl sonra	43,318,870	16,850,452	21,044,460	-	-	-	-	21,044,460
5 yıl sonra	43,360,694	16,699,576	-	-	-	-	-	60,060,270
Hasarların cari toplamı	43,360,694	16,699,576	21,044,460	29,491,041	33,578,957	42,032,352	39,649,546	225,856,626
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	42,976,742	16,321,103	20,026,274	27,331,930	30,063,679	37,044,992	26,801,085	200,565,805
Finansal tablolardaki toplam karşılık	383,952	378,473	1,018,186	2,159,111	3,515,278	4,987,360	12,848,461	25,290,821
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı (*)								**25,290,821**

(*) Hasar gelişim tablosuna konu edilen net muallak tazminat karşılığına, gerçekleşmiş ancak bildirilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) dâhil edilmemiştir. Hayat ve ferdi kaza branşları risk ürünlerine ilişkin muallak tutarıdır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen
Hayat:				
Bankalar mevduatı (Not 14)	-	387,301,676	-	503,077,996
Finansal varlıklar (Not 11)	-	426,783,782	-	313,551,407
Toplam	**747,566,786**	**814,085,458**	**663,487,551**	**816,629,403**
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı (Not 14)	-	15,117,123	-	20,135,452
Toplam	**10,847,380**	**15,117,123**	**10,258,821**	**20,135,452**
Toplam	**758,414,166**	**829,202,581**	**673,746,372**	**836,764,855**

(*) "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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na gönderirler.

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem içinde giren	1,139,523	195,507,427	1,316,303	176,470,431
Dönem içinde ayrılan	1,494,685	124,352,133	1,658,283	115,660,714
Mevcut	2,295,967	685,113,528	2,651,129	613,958,234

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	33,393	34,008,886	31,331,767	15,795	23,174,939	16,672,908
Grup	1,106,130	436,842,305	235,884,102	1,300,508	516,937,835	326,893,359
Toplam	**1,139,523**	**470,851,191**	**267,215,869**	**1,316,303**	**540,112,774**	**343,566,267**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

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

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	24,686	6,711,332	5,929,942	81,146,882	27,300	54,639	110,299	70,100,246
Grup	1,469,999	44,172,057	23,379,939	43,205,251	1,630,983	39,717,661	22,888,671	45,560,468
Toplam	**1,494,685**	**50,883,389**	**29,309,881**	**124,352,133**	**1,658,283**	**39,772,300**	**22,998,970**	**115,660,714**

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait brüt hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

Hayat matematik karşılıkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı brüt hayat matematik karşılıkları	**613,958,234**	**553,148,517**
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	8,135,986	8,972,035
Gider kesintileri	(514,927)	(607,982)
Risk primleri	(1,149,682)	(1,270,317)
Komisyon kesintileri	-	(721)
Dönem içinde çıkışlar	(124,352,133)	(115,660,714)
Yatırım gelirleri	60,885,396	31,721,138
Risk poliçelerinden kaynaklanan artışlar	128,150,654	137,656,278
Dönem sonu brüt hayat matematik karşılıkları	**685,113,528**	**613,958,234**
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı (Not 2.8)	(32,062,683)	(3,106,870)
Dönem sonu net hayat matematik karşılıkları	**653,050,845**	**610,851,364**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları:	%6.65	%8.94
Avro:	%4.42	%4.30
TL1:	%9.77	%9.18
TL2:	%8.60	%8.84
TL3:	%8.30	%8.00

Ertelenmiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımlarını "ertelenmiş komisyon giderleri" hesabı içerisinde aktifleştirmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş üretim komisyonları	12,100,687	11,626,134
Ertelenmiş üretim giderleri	**12,100,687**	**11,626,134**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları -1 Ocak	11,626,134	9,784,791
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	(195,704,667)	(200,510,191)
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	196,179,220	202,351,534
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları - 31 Aralık	**12,100,687**	**11,626,134**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Bireysel emeklilik

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Saklayıcı şirketten alacaklar	11,932,532,660	10,482,065,511
Fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları	16,189,931	14,411,434
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	15,857,507	15,272,517
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net (Not 12)	**11,964,580,098**	**10,511,749,462**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Katılımcılara borçlar	11,932,532,660	10,482,065,511
Katılımcılar geçici hesabı	83,515,011	92,675,357
Aracılara borçlar	3,071,249	2,677,084
Portföy Yönetim Şirketi'ne borçlar	2,259,235	2,424,614
Emeklilik Gözetim Merkezi'ne borçlar	144,710	69,455
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)	**12,021,522,865**	**10,579,912,021**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (Devamı)

31 Aralık 2018 itibarıyla şirket'in kurduğu 45 Adet (31 Aralık 2017: 35 Adet) emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018 Birim fiyatları	31 Aralık 2017 Birim fiyatları
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.06939	0.06669
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.08223	0.06362
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.09876	0.11055
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.05838	0.05627
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.03945	0.03372
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.05407	0.04571
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0.08702	0.07319
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.05924	0.04841
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.07588	0.06881
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.04157	0.03264
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.02643	0.02533
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.01786	0.01813
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.02075	0.02047
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.02231	0.02206
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.02183	0.01889
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0.02325	0.02987
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0.01882	0.02094
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.01889	0.01622
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0.02295	0.01708
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.01453	0.01379
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.01352	0.01370
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.01541	0.01387
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.01758	0.01682
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	0.01306	0.01325
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.01289	0.01356
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Ata Finans Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.01288	0.01244
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0.01307	0.01110
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0.01242	0.01083
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Koç Holding Emekli Vakfı Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.01285	0.01088
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.01105	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.01119	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.00963	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.01015	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.01115	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.00989	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.01039	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0.00886	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.04174	0.03582
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0.05286	0.04474
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.08722	0.09620
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.08283	0.06456
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.01337	0.01337
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.01335	0.01296
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0.01077	-
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0.01085	-

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Dolaşımdaki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	23,758,263,651	1,648,585,915	29,370,788,530	1,958,649,775
Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20,621,204,108	1,695,702,237	21,016,622,956	1,336,972,469
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3,711,172,020	366,504,215	3,566,109,979	394,247,723
Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	16,866,649,391	984,725,591	21,400,874,984	1,204,291,438
Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	763,196,999	30,108,122	507,506,140	17,110,570
Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	8,372,903,656	452,756,392	7,513,139,321	343,410,572
Karma Emeklilik Yatırım Fonu	12,511,345,506	1,088,774,820	9,874,009,837	722,698,528
Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,262,920,165	74,819,179	1,448,208,674	70,100,541
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	2,174,680,242	165,008,213	3,059,342,079	210,504,150
İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,698,878,330	361,612,372	3,788,763,445	123,653,873
Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	5,032,261,944	132,997,651	6,484,202,812	164,231,889
Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	18,080,547,744	322,900,502	17,715,953,372	321,190,235
Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	394,018,617	8,175,492	551,210,898	11,284,941
Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	200,481,590	4,471,742	278,394,642	6,142,221
Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	409,164,598	8,930,836	548,681,355	10,362,945
Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	10,902,270,078	253,423,268	13,161,354,246	393,182,297
BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	2,940,601,968	55,330,367	2,616,894,962	54,800,397
Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	77,976,457,049	1,472,585,391	77,348,857,106	1,254,830,509
Altın Emeklilik Yatırım Fonu	34,494,025,594	791,534,405	19,694,599,328	336,304,978
Standart Emeklilik Yatırım Fonu	5,485,623,518	79,711,595	4,843,514,865	66,772,696
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	88,005,605,567	1,189,835,787	78,480,667,255	1,075,499,064
Unilever Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	350,112,142	5,395,928	613,076,949	8,505,217
Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	3,222,349,315	56,661,790	4,117,507,418	69,264,710
2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	1,222,232,330	15,958,688	1,322,768,498	17,528,005
Ata Finans Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	528,140,596	6,808,260	359,440,445	4,875,091
Ata Finans Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	151,287,330	1,948,883	135,126,196	1,680,427
Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	2,277,023,129	29,762,969	6,269,808,535	69,569,795
Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	2,317,001,926	28,772,530	4,514,805,012	48,886,309
Koç Holding Emekli Vakfı Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	27,352,436,038	351,451,451	13,453,233,127	146,317,363
OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	6,978,521,967	77,098,711	-	-
OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	10,440,623,169	116,809,692	-	-
OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	83,020,536	799,654	-	-
OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	58,518,380	593,669	-	-
OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	29,837,826	332,751	-	-
OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	50,716,358	501,686	-	-
OKS Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	59,896,747	622,148	-	-
OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	87,840,116	778,527	-	-
Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	63,992	2,671	23,730	850
ara Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	140,543,178	7,428,410	137,945,117	6,171,113
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	23,874,216	2,082,309	11,588,345	1,114,845
Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	424,089,978	35,126,101	446,878,864	28,850,053
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	247,910,646	3,314,317	213,686,491	2,857,202
Standart Emeklilik Yatırım Fonu	14,274,284	190,576	15,639,545	202,720
Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	18,340,053	197,522	-	-
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	129,017,600	1,399,325	-	-
Toplam		**11,932,532,660**		**10,482,065,511**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (Devamı)

Dönem içinde giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	70,789	539,338,640	539,338,640	88,870	489,959,463	489,959,463
Grup	581,282	212,824,783	212,824,773	838,128	402,673,136	402,656,452
Toplam	**652,071**	**752,163,423**	**752,163,413**	**926,998**	**892,632,599**	**892,615,915**

Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	1,163	56,107,225	56,107,225	933	34,597,198	34,597,198
Grup	200	8,104,835	8,104,835	194	8,537,067	8,537,046
Toplam	**1,363**	**64,212,060**	**64,212,060**	**1,127**	**43,134,265**	**43,134,244**

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımı

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcısı bulunmamaktadır.

Dönem içinde Şirket'in portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	94,966	1,384,225,112	1,369,204,367	81,927	882,423,997	869,100,068
Grup	505,999	669,248,598	667,838,497	526,054	466,749,389	465,413,385
Toplam	**600,965**	**2,053,473,710**	**2,037,042,864**	**607,981**	**1,349,173,386**	**1,334,513,453**

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden borçlar	12,024,724,906	10,584,732,013
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	38,631,039	28,168,078
İlişkili taraflara borçlar		
- Diğer ilişikli taraflara borçlar (Not 45)	7,724,902	8,840,370
- Personele borçlar	64,962	47,719
Diğer çeşitli borçlar	5,079,739	20,404,386
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	405,556	486,667
Gelecek yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	-	405,556
Toplam	**12,076,631,104**	**10,643,084,789**
Kısa vadeli borçlar	144,098,444	161,019,278
Uzun vadeli borçlar	11,932,532,660	10,482,065,511
Toplam	**12,076,631,104**	**10,643,084,789**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, ödenecek ikrazat karşılığı, bireysel emeklilik katkı payı kesintisi, ödenecek muhtelif tazminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler, ödenecek temettü vergisi, personel gelir vergisi, gider vergisi ve dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılığından oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Aracılara borçlar	2,326,332	2,624,869
Sigortalılara borçlar	95,943	105,876
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	-	128
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**2,422,275**	**2,730,873**
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	12,021,522,865	10,579,912,021
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	779,766	2,089,119
Esas faaliyetlerden borçlar	**12,024,724,906**	**10,584,732,013**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek kurumlar vergisi	75,509,388	57,310,012
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(48,185,527)	(42,659,259)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi), net	**27,323,861**	**14,650,753**

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (Devamı)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

21 Ertelenmiş vergiler

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Matrah	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hesaplanan	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Matrah	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hesaplanan
Muhtelif komisyon karşılıkları	35,810,997	7,878,419	36,090,879	7,939,993
Dengeleme karşılığı	22,554,669	4,510,934	18,682,607	3,736,521
Özsermaye altında muhasebeleşen finansal varlık değerlemeleri	17,502,146	3,850,472	6,452,730	1,419,601
Kıdem tazminatı karşılığı	12,001,684	2,400,337	13,165,017	2,633,003
İzin karşılığı	4,445,002	977,900	3,209,800	706,156
BES fon iade gider karşılıkları	3,409,855	750,168	2,661,995	585,639
İkramiye ve indirimler karşılığı	2,074,842	456,465	1,369,271	301,240
Personel iş davaları	1,948,502	428,670	1,179,281	259,442
BSMV karşılıkları	255,911	56,300	240,386	52,885
Yat.Amç.Gayrimenkul Değerlemeleri	(2,913,401)	(582,680)	3,500,000	770,000
Diğer gider karşılıkları	(3,488,587)	(767,487)	6,212,763	1,366,808
Gelir tablosunda muhasebeleşen finansal varlık değerlemeleri	(11,655,924)	(2,564,303)	(20,356,326)	(4,478,392)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(12,352,508)	(2,717,552)	(12,854,246)	(2,827,934)
Emeklilik sözleşmelerinden devamlılık ödülü yükümlülüğü	-	-	5,074,482	1,116,386
Yeniden yapılandırma karşılıkları	-	-	4,704,242	1,034,933
Ertelenmiş emeklilik branşı üretim giderleri	-	-	(2,002,894)	(440,637)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		**14,677,643**		**14,175,644**

Ertelenmiş vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	14,175,644	8,613,626
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış/azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	2,430,872	1,014,119
Kıdem tazminatı	(60,608)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1,868,265)	4,547,899
Toplam Ertelenmiş Vergi	**14,677,643**	**14,175,644**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Komisyon giderleri karşılığı	35,780,822	37,385,005
Prim giderleri karşılığı	9,002,254	8,629,287
İzin giderleri karşılığı	4,445,002	3,209,800
Fon işletim gider karşılıkları	3,402,059	3,325,703
İş davaları karşılığı	1,948,502	1,179,281
Yeniden yapılandırma giderleri karşılığı	-	4,704,244
Diğer giderler karşılığı	207,287	3,398,214
Maliyet giderleri karşılığı	**54,785,926**	**61,831,534**
Kıdem tazminatı karşılığı	12,312,494	13,165,016
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**67,098,420**	**74,996,550**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	13,165,016	12,490,476
Faiz maliyeti	1,424,355	1,179,566
Hizmet maliyeti	1,361,014	1,297,643
Dönem içindeki ödemeler	(3,612,352)	(2,629,443)
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp/(kazanç)	285,271	972,610
Aktüeryal kayıp	(310,810)	(145,836)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**12,312,494**	**13,165,016**

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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yeniden yapılandırma karşılığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 4,704,244 TL kısa vadeli).

24 Net sigorta prim geliri

Hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Şirket'in emeklilik branşındaki gelirlerin detayı aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Fon işletim gideri kesintisi	183,224,981	154,825,672
Yönetim gideri kesintisi	36,115,979	28,538,412
Giriş aidatı	24,252,140	20,626,363
Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi	3,272,597	4,163,265
Toplam	**246,865,697**	**208,153,712**

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018		1 Ocak - 31 Aralık 2017	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen tazminatlarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(160,075,633)	(222,473)	(149,081,732)	(687,243)
Hayat matematik karşılığında değişim	(70,566,631)	(588,663)	(62,014,822)	1,205,105
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(8,964,011)	(513,484)	(10,088,945)	(39,948)
Dengeleme karşılığında değişim	(3,851,825)	(20,237)	(4,127,281)	(29,151)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	910,992	23,212	(3,181,542)	26,865
Toplam gelir tablosunda muhasebeleştirilen	**(242,547,108)**	**(1,321,645)**	**(228,494,322)**	**475,628**

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018			
	Hayat	**Hayat dışı**	**Emeklilik**	**Toplam**
Üretim komisyonu giderleri	(195,566,511)	(612,709)	(51,641,994)	**(247,821,214)**
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(33,199,613)	(1,128,647)	(66,874,475)	**(101,202,735)**
Yönetim giderleri	(15,507,260)	(527,182)	(31,236,506)	**(47,270,948)**
Pazarlama satış giderleri	(6,371,997)	(216,621)	(12,835,209)	**(19,423,827)**
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(1,679,118)	(57,083)	(3,382,273)	**(5,118,474)**
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	27,831,429	-	-	**27,831,429**
Diğer giderler	(4,308,017)	-	-	**(4,308,017)**
Toplam	**(228,801,087)**	**(2,542,242)**	**(165,970,457)**	**(397,313,786)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017			
	Hayat	**Hayat dışı**	**Emeklilik**	**Toplam**
Üretim komisyonu giderleri	(199,784,411)	(2,567,123)	(46,896,020)	**(249,247,554)**
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(26,620,911)	(1,709,535)	(64,488,251)	**(92,818,697)**
Yönetim giderleri	(10,359,324)	(665,253)	(25,095,109)	**(36,119,686)**
Pazarlama satış giderleri	(4,882,147)	(313,520)	(11,826,834)	**(17,022,501)**
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(1,391,933)	(89,387)	(3,371,909)	**(4,853,229)**
Ertelenmiş üretim giderleri	(3,673,998)	-	-	**(3,673,998)**
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	31,162,114	-	-	**31,162,114**
Diğer giderler	(5,264,659)	-	-	**(5,264,659)**
Toplam	**(220,815,269)**	**(5,344,818)**	**(151,678,123)**	**(377,838,210)**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018			
	Hayat	**Ferdi Kaza**	**Emeklilik**	**Toplam**
Maaş ve ücretler	(20,403,273)	(693,624)	(41,098,620)	(62,195,517)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(3,325,799)	(113,063)	(6,699,207)	(10,138,069)
Kıdem,ihbar tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(1,417,240)	(48,180)	(2,854,768)	(4,320,188)
Yeniden yapılandırma giderleri	(820,768)	(27,903)	(1,653,286)	(2,501,957)
Bonus, prim ve komisyonlar	(688,574)	(23,409)	(1,387,005)	(2,098,988)
Diğer yan haklar	(6,543,959)	(222,468)	(13,181,589)	(19,948,016)
Toplam (Not 32)	**(33,199,613)**	**(1,128,647)**	**(66,874,475)**	**(101,202,735)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017			
	Hayat	**Ferdi Kaza**	**Emeklilik**	**Toplam**
Maaş ve ücretler	(16,781,154)	(1,077,648)	(40,651,773)	(58,510,575)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(2,802,275)	(179,956)	(6,788,416)	(9,770,647)
Kıdem,ihbar tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(771,012)	(49,513)	(1,867,751)	(2,688,276)
Yeniden yapılandırma giderleri	(470,229)	(30,197)	(1,139,114)	(1,639,540)
Bonus, prim ve komisyonlar	(389,288)	(24,999)	(943,038)	(1,357,325)
Diğer yan haklar	(5,406,953)	(347,222)	(13,098,159)	(18,852,334)
Toplam (Not 32)	**(26,620,911)**	**(1,709,535)**	**(64,488,251)**	**(92,818,697)**

34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır. Finansal giderlerin tamamı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı		
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	(75,509,388)	(57,310,012)
Ertelenmiş vergi gideri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi (gideri)/geliri	(1,868,265)	4,547,899
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri (-)	**(77,377,653)**	**(52,762,113)**

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 2018	31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	347,667,348	265,844,928
Vergi oranı	%22	%20
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(76,486,817)	(53,168,986)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4,905,364)	(2,535,607)
Vergiden istisna gelirler	4,014,528	3,851,785
Kurumlar vergisi oranı değişikliğinin etkisi	-	(909,305)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri (-)	**(77,377,653)**	**(52,762,113)**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hesap dönemi itibarıyla kar	270,289,695	213,082,815
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	580,000,000	580,000,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.4660	0.3674

38 Hisse başı kar payı

29 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 213,082,815 TL tutarındaki 2017 yılı vergi sonrası karından Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi gereğince genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan tutar Şirket ortaklarına 15 Mayıs 2018 tarihinde toplam 140,000,000 TL brüt kar payı dağıtılmış ve 2017 yılı bakiye karı olağanüstü yedeklere ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 135,000,000 TL).

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerinde 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 2018	31 Aralık 2017
Şirket aleyhine açılan tazminat davaları	11,293,924	8,568,419
Şirket aleyhine açılan prim iadesi davaları	2,904,370	1,043,158
Şirket aleyhine açılan iş davaları	1,824,191	2,406,566
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	98,656	8,857
Toplam	**16,121,141**	**12,027,000**

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı 17 - *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları* notunda verilmiştir.

Şirketin pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

TL taahhütler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıldan az	7,137,528	3,024,242
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1,795,588	2,730,875
Beş yıldan fazla	404,640	66,389
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**9,337,756**	**5,821,506**

43 Taahhütler (Devamı)

Avro taahhütler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıldan az	-	1,892,762
Bir yıldan fazla beş yıldan az	-	32,765
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**-**	**1,925,527**

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Allianz SE, Koç Holding ve Unicredit şirketleri ile Şirket'in bağlı menkul kıymetleri ve üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	78,065,643	34,296,489
Banka mevduatları	**78,065,643**	**34,296,489**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	16,232	-
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	4,970	4,970
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	1,722	1,722
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	1,299	1,299
Allianz SE	-	85,538
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	**24,223**	**93,529**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Allianz SE	694,534	-
Esas faaliyetlerden borçlar	**694,534**	**-**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Allianz Sigorta A.Ş.	-	1,355,706
Esas faaliyetlerden alacaklar	**-**	**1,355,706**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Allianz Technology SE	6,451,377	-
Allianz Sigorta A.Ş.	576,729	962,155
Allianz SE	505,501	-
Allianz Technology SE, Munich	156,253	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	19,549	670,905
Allianz Managed Operations&Services	15,493	7,207,310
Diğer ilişkili taraflara borçlar	**7,724,902**	**8,840,370**

45 İlişkili taraflarla işlemler (Devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personellerine toplam 64,962 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 47,719 TL).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Allianz SE	483,497	3,620,447
Ödenen tazminatlar	**483,497**	**3,620,447**
Allianz SE	2,415,521	6,843,577
Devredilen primler	**2,415,521**	**6,843,577**
Yapı Kredi Portföy A.Ş.	10,366,346	14,081,091
Ödenen Komisyonlar	**10,366,346**	**14,081,091**
Beykoz Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	6,016,376	6,926,203
Allianz Sigorta AŞ	1,736,384	108,416
Yapı Kredi Bankası	-	83,840
Kira giderleri	**7,752,760**	**7,118,459**
Allianz Sigorta A.Ş.	112,000,000	108,000,000
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	27,897,345	26,901,011
Yapı Kredi YatırımMenkul Değerler A.Ş.	50,832	49,016
Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	50,841	49,025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	982	948
Ödenen temettüler	**140,000,000**	**135,000,000**

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47 Diğer

Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dâhil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde 2,767,559 TL önceki döneme ait gider ve zararı bulunmaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 374,283 TL).

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yeniden yapılandırma giderleri	4,704,244	1,585,758
Kıdem tazminatı karşılığı	483,447	(820,377)
İş davaları karşılık gideri	(769,223)	(123,746)
Karşılıklar hesabı	**4,418,468**	**641,635**

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI		-	265,849,039
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	(52,766,224)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	(57,310,012)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	4,543,788
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		**-**	**213,082,815**
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	(19,112,975)
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU		-	-
ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)		**-**	**213,082,815**
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(2,900,000)
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(2,900,000)
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 (-)		-	(137,100,000)
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(137,100,000)
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 (-)		-	(13,710,000)
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	59,372,815
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		-	0.36738
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	367%
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		**-**	**-**
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.24138
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	241%
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

……