MİLLÎ REASÜRANS

2019 FAALİYET RAPORU

Millî Reasürans, asırlık bir çizgide geleceğe ilerlerken sahip olduğu iş deneyimi ve sağlam mali bünyesiyle uluslararası piyasalarda kabul gören, saygın, güçlü ve güvenilir bir hizmet sağlayıcı olarak ayrışmaktadır.

İÇİNDEKİLER

Genel Bilgiler

2 Vizyon-Misyon
3 Millî Reasürans'ın Ortaklık Yapısı
4 Kurumsal Profil
6 Millî Reasürans'ın Kilometre Taşları
8 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
12 Genel Müdür'ün
12 Mesajı
16 Yönetim Kurulu
16 Üyeleri
20 Üst Yönetim
22 Organizasyon Şeması
23 İnsan Kaynakları Uygulamaları
24 2019 Yılı Faaliyet Raporu Uygunluk Beyanı
25 Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

28 Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

28 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

30 Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler
30 Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler
30 Faaliyet Yılı İçinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
30 Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçlarına İlişkin Bilgiler
30 Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar
30 Geçmiş Dönem Hedefleri ve Genel Kurul Kararlarına İlişkin Değerlendirmeler
30 Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılmış Olan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar
30 Hâkim Şirket ile Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler
31 İç Denetim Uygulamaları
32 İç Kontrol Uygulamaları
34 İştirakler
35 Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Finansal Durum

41 Ekonomik Görünüm
46 Türkiye Sigorta Sektörü
49 2019 Yılında Türkiye Reasürans Piyasası ve Millî Reasürans
54 2019 Yılında Dünya Reasürans Piyasası ve Millî Reasürans
65 Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme
66 Başlıca Finansal Göstergeler
68 Şirket Sermayesine İlişkin Değerlendirme ve Tespitler
69 Millî Reasürans 2019 Yılı Teknik Sonuçları
73 Olağan Genel Kurul Gündemi
74 Yönetim Kurulu Raporu
76 Kâr Dağıtım Politikası
77 Kâr Dağıtım Teklifi

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

79 Risk Yönetimi Uygulamaları
84 Şirket Sermaye Yeterliliğinin Değerlendirilmesi
84 Şirket'in Dâhil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler
84 Şirketler Topluluğunda Ana Şirketin Faaliyet Raporları

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

86 Bağımsız Denetçi Raporu
90 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Olmayan Finansal Rapor
92 Konsolide Olmayan Bilanço
97 Konsolide Olmayan Gelir Tablosu
100 Konsolide Olmayan Özkaynak Değişim Tablosu
102 Konsolide Olmayan Nakit Akış Tablosu
103 Konsolide Olmayan Kâr Dağıtım Tablosu
104 Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

170 Konsolide Edilen Ortaklıklara İlişkin Bilgiler
171 Bağımsız Denetçi Raporu
176 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Rapor
178 Konsolide Bilanço
183 Konsolide Gelir Tablosu
186 Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
188 Konsolide Nakit Akış Tablosu
189 Konsolide Kâr Dağıtım Tablosu
190 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

İletişim Bilgileri

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

GENEL BİLGİLER

1

Millî Reasürans
Türk Anonim Şirketi
2019 Yılı Faaliyet Raporu
Mersis No: 0621003912600011

www.millire.com
www.millire.com.tr

Merkez: Harbiye Mah. Maçka Caddesi No: 35
34367 Şişli - İstanbul

Telefon : (0212) 231 47 30
Faks : (0212) 230 86 08
E-posta : info@millire.com
millire@millire.com

Singapur Şubesi
4 Battery Road #20-01
Bank of China Building Singapore 049908
Telefon : +65 6499 9340
Faks : +65 6534 2884
E-posta : singapore@millire.com

91. yaşını gururla kutlayan Millî Reasürans, Avrupa'nın en köklü reasürans kuruluşlarından biridir.

Millî Reasürans, Türkiye'de sigorta sektörünün sürdürülebilir ve sağlıklı bir yapıya kavuşmasında öncülük etmiş bir kurumdur.

Millî Reasürans, asırlık bir çizgide geleceğe ilerlerken sahip olduğu iş deneyimi ve sağlam mali bünyesiyle uluslararası piyasalarda kabul gören, saygın, güçlü ve güvenilir bir hizmet sağlayıcı olarak ayrışmaktadır.

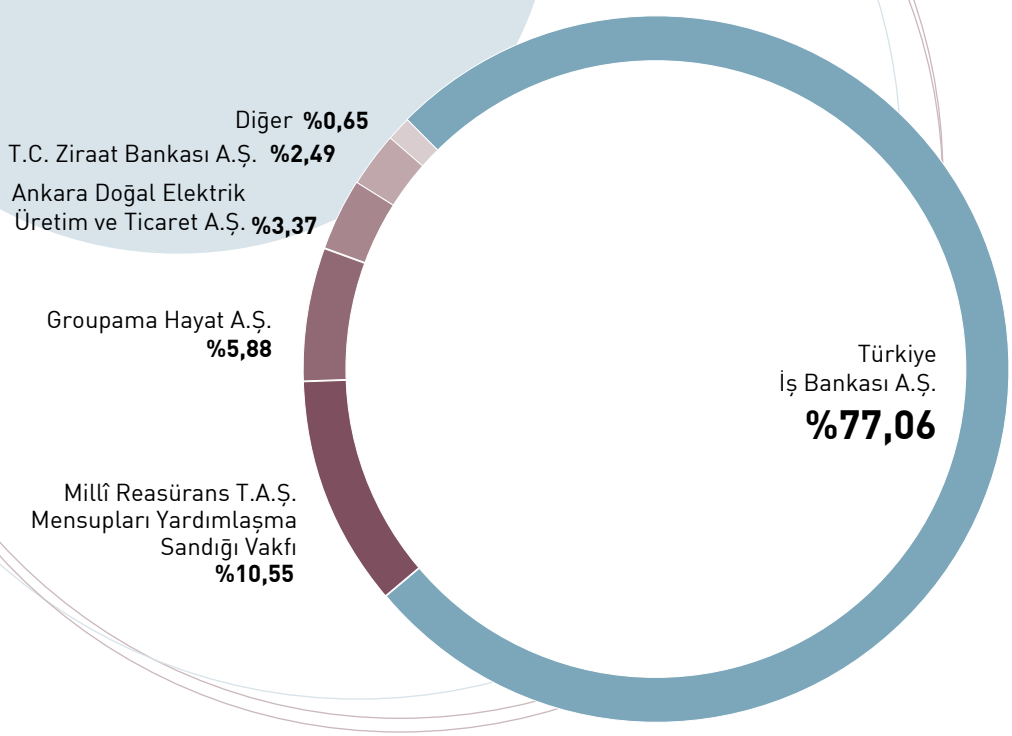
VİZYON

Yerel piyasadaki öncü reasürans şirketi olma konumunu geliştirerek devam ettirmek ve faaliyette bulunduğu piyasalarda tercih edilen bir reasürans şirketi olmak.

MİSYON

- Kaliteli hizmet ve uluslararası standartlarda etkin çözümler üretmek,
- Güçlü sermaye yapısını ve finansal yeterliliğini geliştirmek,
- İlişkilerinde etik, açık, ilkeli olmak ve değer yaratmak,
- Çalışanların gelişimine katkıda bulunmak, belirlenen hedef ve amaç birliği sayesinde performanslarını artırmak.

MİLLÎ REASÜRANS'IN ORTAKLIK YAPISI



Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	508.573.071,60	77,06
Millî Reasürans T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.604.853,95	10,55
Groupama Hayat A.Ş.	38.809.894,19	5,88
Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	22.240.455,60	3,37
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.430.944,19	2,49
Diğer	4.340.780,47	0,65
Toplam	660.000.000	100,00

Not: Şirket sermayesinde %1 ve üzerinde pay sahibi olan ortakların dökümü yapılmıştır.

Sermaye Artırımı

2019 yılında sermaye artırımı yapılmamıştır.

2019 Yılında Ortaklık Yapısında Meydana Gelen Değişiklikler

Şirket'in pay sahiplerinden TİBAŞ Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı'na ait olan %0,31 oranında ve 2.057.576,40 TL nominal tutardaki paylar, Trakya Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan %0,08 oranında ve 548.690,99 TL nominal tutardaki paylar ile Kültür Yayınları İş Türk A.Ş.'ye ait olan %0,02 oranında ve 155.878,80 TL nominal tutardaki payların tamamının Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye devri ve pay defterine kaydedilmesi Yönetim Kurulu'nun 30 Aralık 2019 tarihli ve 1304 no'lu kararı ile gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in pay sahiplerinden Groupama Emeklilik A.Ş.'nin unvanı 12 Nisan 2019 tarihi itibarıyla Groupama Hayat A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket'in pay sahiplerinden Ergo Sigorta A.Ş. 02 Aralık 2019 tarihinde HDI Sigorta A.Ş. tarafından devralınmıştır.

2019 Yılında Şirket Esas Sözleşmesi'nde Yapılan Değişiklikler

2019 yılında Esas Sözleşme'de herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

KURUMSAL PROFİL

Millî Reasürans Türkiye'de sigortacılık sektörünün gelişmesi ve çağdaş hizmet seviyesinin sürdürülebilmesi için katma değer yaratmaya devam etmektedir.

Millî Reasürans, Türkiye İş Bankası tarafından zorunlu reasürans sistemini işletmek üzere 26 Şubat 1929 tarihinde kurulmuş, 19 Temmuz 1929'da faaliyet göstermeye başlamıştır.

Türkiye'de sigortacılığın gelişiminde önemli katkıları olan Millî Reasürans, dünyada tüm branşlarda zorunlu reasürans sistemini yürütmüş ilk ve tek özel şirkettir. Sistemin sona ermesinin ardından, güncel piyasa koşullarına uygun yapısal değişimleri hayata geçiren Şirket, uluslararası piyasalara açılma stratejisi ile küresel nitelikli, saygın ve güvenilir bir reasürör olma konumunu sürdürmüştür.

Millî Reasürans Türkiye'de sigortacılık sektörünün gelişmesi ve çağdaş hizmet seviyesinin sürdürülebilmesi için katma değer yaratmaya devam etmektedir. Sektörün ihtiyacı olan teminatı en uygun şartlarla sağlayan Şirket, hasar ödemelerindeki hızıyla sigorta şirketlerinin müşteri memnuniyetine önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

Bir yandan zorunlu reasürans sisteminin etkin bir şekilde yürütülmesini sağlayan Şirket, diğer yandan da ülkemize;

- Türkiye sigorta piyasasının ulusallaştırılması,
- Hazineye sürekli gelir temin edilmesi,
- Yabancı paranın ülkeden çıkışının önemli ölçüde azaltılması,
- Sigortacılık eğitim ve öğretiminin yürütülmesi,
- Uluslararası ilişkilerin en üst düzeyde sürdürülmesi gibi birçok katkıda bulunmuştur.

Millî Reasürans 1963-1985 yılları arasında Türk Reasürans Poolu'nun, 1967-1995 yılları arasında ise kuruluş adı RCD Pool olup, daha sonra ECO olarak değişen Economic Cooperation Organization Pool'un yöneticiliğini yapmıştır.

1974 yılından bu yana Federation of Afro-Asian Insurers and Reinsurers (FAIR) Pool'un yöneticiliğini yürüten Millî Reasürans, 2000-2005 yılları arasında oluşumuna katkıda bulunduğu Doğal Afet Sigortaları Kurumu'nun da (DASK) yöneticiliğini yapmıştır.

Millî Reasürans uluslararası piyasalara açılım stratejisi çerçevesinde 2006 yılından itibaren yurt dışı kabullere ağırlık vermeye başlamış ve 2007 yılında Singapur Şubesi'ni açmıştır.

Türkiye pazarında elde ettiği haklı saygınlığını ve teknik bilgi birikimini, güçlü sermaye yapısının desteğiyle küresel piyasalara taşıyan Millî Reasürans, başarılı performansı ile güvenilirliğini uluslararası pazarlarda da sürdürmektedir.

Millî Reasürans'ın küresel ölçekli kredi notu, A.M. Best tarafından 16 Temmuz 2019 tarihinde B+ (görünüm: negatif) olarak belirlenmiştir. Millî Reasürans'ın ulusal ölçekli kredi notu ise Standard&Poor's (S&P) tarafından, 07 Ağustos 2019 itibarıyla "tr A+" olarak teyit edilmiştir.

Her türlü yapısal yetkinlik ile özkaynağa sahip olan Millî Reasürans'ın başlıca hedefi, yerel sigorta piyasasındaki güçlü konumu ve kâr odaklı risk/getiri dengelerini dikkatle takip eden iş yaklaşımını uluslararası piyasalara da yansıtarak sürdürülebilir bir büyüme göstermektir.

Millî Reasürans Singapur Şubesi

Millî Reasürans, yurt dışı piyasalara açılım stratejisi çerçevesinde, uluslararası alanda faaliyet gösteren diğer birçok reasürans şirketi gibi bölgesel şubeler açılmasının yararlarını detaylı olarak değerlendirmiştir. Bu değerlendirmeler sonucunda, Uzak Doğu'nun dünya sigorta piyasasındaki ağırlığı, potansiyel iş hacmi, coğrafi konumu göz önünde tutularak Singapur'da bir şube açılmasına karar verilmiştir.

Singapur Şubesi; 2007 yılı Kasım ayında Monetary Authority of Singapore (MAS)'dan çalışma izni almış ve 01 Nisan 2008 tarihinden itibaren iş kabulüne başlamıştır. Singapur Şubesi, 12 kişilik deneyimli ve yetkin kadrosuyla hizmet sunmakta ve faaliyetleri Millî Reasürans'ın yurt dışından kabul edilen işler portföyünde önemli bir yer tutmaktadır.

Anadolu Sigorta

Millî Reasürans, Türkiye sigorta piyasasının en büyük ve en köklü sigorta şirketlerinden biri olan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin %57,31'lik payla en büyük hissedarıdır.

MİLLÎ REASÜRANS'IN KİLOMETRE TAŞLARI

1929
Millî Reasürans, zorunlu reasürans sistemini yürütmek amacıyla, 1.000.000 TL sermaye ile Türkiye İş Bankası tarafından kuruldu.

1963
Türk sigorta şirketleri ile anlaşılarak yurt dışından iş almak amacıyla kurulan "Türk Reasürans Poolu"nun yönetimi Millî Reasürans'a verildi.

1967
Türkiye, İran ve Pakistan arasında imzalanan "Bölgesel Kalkınma İçin İşbirliği" anlaşması çerçevesinde kurulan "RCD Yangın Reasürans Poolu"nun yönetimi Millî Reasürans'a verildi.

1970
Maliye Bakanlığı'nın Türk Parasının Değerini Koruma Hakkındaki 17 sayılı Kararnamesi uyarınca kurulan ve "Kararname Poolu" olarak adlandırılan sistemin yönetimi Millî Reasürans'a verildi.

Millî Reasürans ve Türkiye Sigorta Birliği tarafından "Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı" kuruldu.

1974
Afrika ve Asya Sigorta ve Reasürans Şirketleri Federasyonu (FAIR) tarafından kurulan "FAIR Reasürans Pool"un yönetimi Millî Reasürans'a verildi.

1982
Millî Reasürans'a yapılan zorunlu reasürans devirleri Kotpar esasından Eksedan esasına çevrildi.

1986
Millî Reasürans tarafından inşa ettirilen ve günümüze kadar her yıl düzenlenerek gelenekselleşen "Uluslararası Sigortacılar Tenis Turnuvası"na ev sahipliği yapan MİLTAŞ Spor Tesisleri sektörün hizmetine sunuldu.

1991
Sigorta şirketleriyle "Mecburi İşler" ve "Kararname Poolu" dışında anlaşmalar yapılarak, Millî Reasürans tarafından sektöre ilave reasürans kapasitesi sunulmaya başlandı.

Millî Reasürans tarafından hazırlanan, telif, çeviri, röportaj ve çeşitli branşlarda istatistikî bilgiler gibi akademik içerikli ve bilimsel bir kaynak niteliği taşıyan Reasürör Dergisi, yayın hayatına başladı.

1993
Millî Reasürans, İstanbul Sirkeci'de bulunan Şirket merkezinden, Teşvikiye'de inşa ettirilen yeni binasına taşındı.

1994
Yurt içi ve yurt dışından sanatçıların eserlerinin sergilendiği Millî Reasürans Sanat Galerisi kuruldu.

1996
Yurt içi ve yurt dışından tanınmış şef ve solistlerin katıldığı, çoğu solistlik kariyerlerini devam ettirmekte olan sanatçılardan oluşan Millî Reasürans Oda Orkestrası kuruldu.

2000
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından konut binaları için oluşturulan "Zorunlu Deprem Sigortası" sistemi ile ilgili Doğal Afet Sigortaları Kurumu (DASK), Millî Reasürans yöneticiliğinde faaliyete geçti.

2001
Risk Esaslı Mecburi Reasürans Sistemi sona erdi.

2005
Millî Reasürans, Destek Reasürans T.A.Ş.'yi satın alarak Türkiye piyasasındaki tek aktif yerel reasürans şirketi konumuna geldi.

2006
Millî Reasürans yurt dışından yaygın iş kabulüne başladı.

"Kararname Poolu" olarak anılan sistem sona erdi.

2007
Yurt dışı piyasalara açılımda önemli bir rol üstlenecek olan Singapur Şubesi açıldı.

2010
Aynı sermaye grubu içinde bulunan Anadolu Sigorta'nın %35,5 oranındaki hissesi Millî Reasürans tarafından satın alındı. Böylelikle Türkiye'nin tek aktif yerel reasürans şirketi olan Millî Reasürans, sektörün en büyük ve en köklü sigorta şirketlerinden biri olan Anadolu Sigorta'nın sermayesinde mevcut bulunan ortaklık payını %57,31 oranına yükseltti.

2019
Faaliyetinin 91. yılında, Türkiye pazarında elde ettiği teknik bilgi birikimini, güçlü sermaye yapısının desteğiyle küresel piyasalara taşıyan Millî Reasürans'ın ödenmiş sermayesi 660 milyon TL, aktif büyüklüğü 4.532 milyon TL, özkaynakları 2.136 milyon TL, prim hacmi ise 1.659 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

2019 yılında 91. faaliyet yılını geride bırakan Millî Reasürans, uluslararası piyasalarda kazandığı saygınlığı ile tercih edilen bir iş ortağı olarak köklü kurum kültürü ve uzun yıllara dayanan tecrübesiyle başarılarını geleceğe taşımayı hedeflemektedir.

%21,2

2019 yıl sonu itibarıyla Şirketimizin aktif büyüklüğü %21,2 oranında artarak 4.532 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2019 yılı, dünya genelinde ticaret hacminin baskı altında kaldığı, küresel büyümedeki zayıflamanın da buna eşlik ettiği bir dönem olmuştur. Üretim ve talep göstergelerinde görülen bozulmaların büyümeyi aşağı çektiği bu dönemde, merkez bankalarının yeniden genişlemeci para politikalarına yöneldiği dikkat çekmektedir.

Geçtiğimiz yıl ABD Merkez Bankası'nın (Fed) üç kez faiz indirimine gitmesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz indiriminin yanı sıra yeni bir destek paketini devreye almasıyla, gelişmiş ülkelerin büyüme görünümlerinde farklılıklar meydana gelmiştir. Yılın son döneminde ABD'de açıklanan veriler, ülke ekonomisine dair görece olumlu bir tablo çizerken, Euro Alanı yılın son çeyreğinde de zayıf bir görünüm arz etmiştir.

Ekonomik büyümede dünya genelinde yaşanan yavaşlama ve küresel talepteki daralma, Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) büyüme tahminlerini revize etmesine neden olmuştur. IMF tarafından 2020 yılı Ocak ayında yayımlanan Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'na göre, 2011-2018 yılları arasında %3,6 yıllık büyüme sağlamış olan küresel ekonominin, 2019 yılında %2,9 büyüdüğü tahmin edilmekte, 2020 yılında ise %3,3 büyümesi beklenmektedir.

ABD ekonomisinin yılın son çeyreğinde, yılın başındaki beklentileri aşarak verdiği olumlu sinyallerin yanı sıra ABD-Çin arasındaki görüşmeler sonucunda ticaret anlaşmasının ilk fazının neticelenmesi ve gelişmiş ülke merkez bankalarını takiben gelişmekte olan piyasalarda da hâkim olan gevşek para politikaları sayesinde önümüzdeki dönem için olumlu beklentiler ağırlık kazanmıştır.

Diğer taraftan kur, faiz ve enflasyon cephelerinde yaşanan dalgalanmalar ve iç ekonomik faaliyette gözlenen durgunluk nedeniyle, 2018 yılının son çeyreğinde yıllık bazda daralma eğilimi gösteren Türkiye ekonomisi, 2019 yılı ortasına kadar küçülmeye devam etmiştir.

Bununla birlikte, Türk Lirası'nın rekabetçi seviyelerde seyreden değeri ve ılımlı iç talep koşullarının yanı sıra petrol fiyatlarında görülen aşağı yönlü hareketliliğin etkisi ile yılın ikinci yarısında gerileyen Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıl sonunda %11,8 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında Türkiye Sigorta sektörünün prim hacmi, bir önceki yıla göre nominal olarak %27 ve reel bazda %13 civarında artış ile 69,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

TCMB, yavaşlayan küresel ekonomik faaliyetler ve gelişmiş ülke merkez bankalarının uygulamış olduğu gevşek para politikaları sonucu oluşan elverişli küresel likidite koşullarının yanı sıra enflasyonda kaydedilen gerilemeyi değerlendirerek, yılın ikinci yarısından itibaren politika faizini kademeli olarak 1200 baz puan indirerek %12 seviyesine çekmiştir. İzlenen etkin politikalar doğrultusunda ekonomi tekrar büyüme trendini yakalamış, Gayrisafi Yurt İçi Hasıla 2019 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 oranında artarken Türkiye ekonomisi 2019 yılını %0,9 büyüme ile tamamlamıştır. Cari fiyatlarla Gayrisafi Yurt İçi Hasıla, 2019 yılında bir önceki yıla göre %14,9 oranında artarak 4.280 milyar TL olmuştur.

2019 yılında dünya genelinde yaşanan ve toplam 150 milyar ABD doları ekonomik kayba sebebiyet veren doğal afetler nedeniyle oluşan hasarların 52 milyar ABD doları civarındaki kısmı küresel sigorta ve reasürans piyasaları oyuncuları tarafından üstlenilmiştir. 2019 yılında katastrofi olayları sigortalılık oranının bir hayli düşük olduğu gelişmekte olan ülkeleri de ağır etkilerken, aynı zamanda hasarların önemli kısmının kasırga felaketi kadar yaygın sigorta teminatı sağlanmayan sel riskinden kaynaklanmış olması neticesinde 2019 yılı hasarlarının sigorta sektörüne maliyeti son 10 yılın ortalaması olan 65 milyar ABD dolarının altında kalmıştır. 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde reasürans kapasitesi yeterli olmakla birlikte, coğrafi kapsam, branş, hasar geçmişi ve müşteri ilişkileri bazında farklılık gösteren yaklaşımlara paralel olarak fiyat ve şartların geçmiş dönemlere göre daha değişken trendler izlediği gözlenmiştir.

Türkiye Sigorta Birliği tarafından yayımlanan verilere göre, 2019 yılında Türkiye Sigorta sektörünün prim hacmi, bir önceki yıla göre nominal olarak %27 ve reel bazda %13 civarında artış ile 69,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Toplam üretilen primin %84 oranında ağırlıklı kısmı Hayat-dışı branşlardan kaynaklanırken, yılın ikinci yarısında yapılan faiz indirimlerinin olumlu etkisi ile bireysel kredilerde görülen ivmelenme sonucu Hayat sigortalarında %64 oranında büyüme gerçekleşmiştir. Diğer taraftan geçtiğimiz yıl Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun faaliyete geçirilmesi, yerli reasürans kapasitesini artırma amacıyla Türk Reasürans A.Ş.'nin kurulması ve ölçek ekonomisi oluşturmak amacıyla kamu bankalarına ait sigorta şirketlerinin tek çatı altında birleştirilerek Türkiye Varlık Fonu'na devredilmesi, Türkiye Sigorta sektörü açısından bir dizi önemli düzenleme olmuştur.

%12,3

Millî Reasürans'ın 2019 yılı net dönem kârı, bir önceki yıla göre %12,3 artış göstererek 313 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Millî Reasürans'ın 2019 yılında toplam prim üretimi bir önceki yıla kıyasla %26 oranında artışla 1.659 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2019 yıl sonu itibarıyla Şirketimizin aktif büyüklüğü 4.532 milyon TL, özkaynakları 2.136 milyon TL, net dönem kârı ise 313 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında 91. faaliyet yılını geride bırakan Millî Reasürans, Türkiye sigorta sektörü ve ülke ekonomisine verdiği katkıyı sürdürülebilir kılmanın yanında uluslararası piyasalarda kazandığı saygınlığı ile tercih edilen bir iş ortağı olarak köklü kurum kültürü ve uzun yıllara dayanan tecrübesiyle başarılarını geleceğe taşımayı hedeflemektedir.

Asırlık çizgide emin adımlarla ilerlerken her zaman yanımızda olan pay sahiplerimize, iş ortaklarımıza ve çalışanlarımıza teşekkürlerimi sunarım.

Ebru ÖZŞUCA
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Bilgiler
Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

2019 dünyada ve ülkemizde, ekonomik ve siyasi gündemin sıklıkla değiştiği bir yıl olurken, Millî Reasürans, kâr odaklı risk yönetimi ve sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyetlerine başarıyla devam etmiştir.

%26

Şirketimizin 2019 yılı toplam primi %26 oranında artış kaydederek 1.659 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılının ikinci çeyreğinden itibaren küresel ekonomik faaliyetlerde görülen yavaşlama eğilimi, 2019 yılında da etkili olurken, özellikle korumacı tedbirlerinin tetiklediği küresel ticaret hacmi yıl boyunca dalgalı bir seyir izlemiş, IMF bir önceki yıl %3,8 olarak kaydedilen küresel ekonomik büyüme rakamını 2019 yılında %2,9 olarak tahmin etmiştir.

ABD ile Çin arasında 2019 yılında süren ticari gerilim, iki ülke arasında devam eden müzakereler neticesinde 2020 yılı başında anlaşmanın ilk fazının imzalanması ile gelişmiş ve gelişmekte olan ülke ekonomilerindeki belirsizliğin ortadan kalkması yönündeki beklentiler artmıştır. ABD Başkanı'nın azli yönündeki girişimler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) genişlemeci para politikası izleyerek uzun bir aradan sonra üç kez faiz indirimine gitmesi, kişisel veriler ve teknolojiye ilişkin mevzuat tartışmaları geçtiğimiz yıl küresel piyasalara etki eden diğer konular olmuştur. 2019 yılında Avrupa Birliği'nde Brexit sürecinin yarattığı belirsizlik Birleşik Krallık'ta düzenlenen seçimlerin ardından görece netlik kazanmış olsa da, küresel görünümün olumsuz yansımalarının yanında demografik sebeplerle de gittikçe derinleşen ekonomik durgunluk dikkat çekmiştir. Bununla birlikte, Fed'in yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) da faiz indirimi kararları ile gevşek para politikası izlemesi, gelişmiş ülke piyasalarındaki toparlanmayı desteklemiş, 2020 yılında küresel büyümenin sınırlı da olsa hız kazanabileceği beklentisine yol açmıştır.

2019 yılında korumacı ticaret politikaları kaynaklı endişelerle birlikte jeopolitik riskler, sermaye akımlarındaki dalgalanmaları da beraberinde getirirmiş; Çin, Hindistan, Brezilya ve Rusya'nın yanında ülkemizde de merkez bankalarının faiz oranlarını aşağı çekerek ekonomik faaliyetleri canlandırmayı hedefledikleri görülmüştür. 2020 yılına ilişkin iyimser beklentiler çerçevesinde, genişlemeci para politikalarının devam ederek küresel likidite koşullarına olumlu tesir edeceği ve sermaye hareketlerini gelişmekte olan ülkelere yönlendirerek ekonomiyi destekleyeceği görüşleri güçlenmektedir.

2019 yılı ülkemiz açısından da gündemin oldukça hareketli geçtiği bir yıl olurken; Mart ayında gerçekleşen yerel seçimler, Barış Pınarı Harekatı, Doğu Akdeniz'de artan tansiyon, ABD'nin ekonomik yaptırım söylemleri, TCMB'nin artarda aldığı faiz indirimi kararları yıl içinde piyasaları etkileyen önemli siyasi ve ekonomik gelişmeler olarak dikkat çekmiştir.

Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk çeyreğinde %2,3, ikinci çeyreğinde ise %1,6 oranında daralırken, tüketim harcamaları kaleminde görülen olumlu seyrin etkisiyle 2019 sonu itibarıyla %0,9 büyüme kaydetmiştir. Ekonomide görülen toparlanma, Merkez Bankası'nın Temmuz ayından itibaren aldığı faiz indirimi kararlarının da desteğiyle yılın son çeyreğinde sınırlı bir ivme kazanmıştır. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin yanı sıra iç talepte yaşanan düşüş ve turizm gelirlerinin katkısıyla 2019 yılı kümülatif verileri değerlendirildiğinde cari işlemler hesabının fazla verdiği görülmüştür.

Avrupa'nın en uzun süredir faaliyette bulunan reasürans şirketlerinden biri olan Millî Reasürans uluslararası piyasalara açılma stratejisi doğrultusunda, 2008 yılında faaliyete geçen Singapur Şubesi'nin de katkısıyla, bugün 50'yi aşkın ülkede yerleşik 130 civarında şirkete reasürans kapasitesi sağlamaktadır.

Türk Sigorta Birliği'nin 2019 yıl sonu rakamlarına göre sigorta sektörünün prim üretimi yıllık bazda %27 artışla, 69,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Düşen faizlerin tüketici ve konut kredileri üzerinde yarattığı olumlu etki ile Hayat branşının toplam prim hacmi içindeki payı, bir önceki yıl kaydedilen %13 seviyesinden %16'ya yükselmiştir. Hayat-dışı branşlar toplam pirim üretiminin %49 oranındaki ağırlıklı bölümünü oluşturan Kara Araçları Sorumluluk ve Kara Araçları sigortalarında ekonomik gelişmeler doğrultusunda düşük seyreden araç satışlarının yanı sıra devam eden tavan fiyat uygulamasının da etkisiyle 2019 yılında görece sınırlı bir büyüme söz konusu olmuştur. Yangın ve Doğal Afetler sigortaları üretiminde, özellikle ticari ve sınai risklere ilişkin prim gelirlerinde esasen döviz veya enflasyona bağlı olarak artışlar görülmüş; Hastalık-Sağlık sigortalarında ise tamamlayıcı sağlık sigortası gibi yeni ürünlerin katkısıyla prim artışı elde edilmiştir.

Diğer yandan geride bıraktığımız yıl sektör açısından önemli yapısal düzenlemelere sahne olurken sigortacılığa ilişkin düzenleme ve denetleme fonksiyonlarının tek bir merkez tarafından yönetilerek sigorta farkındalığının geliştirilmesi ve şirketlerin finansal yapılarının güçlendirilmesi amacıyla Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) faaliyete geçirilmiştir. Ayrıca, yerli reasürans kapasitesini artırma amacıyla Türk Reasürans A.Ş. kurulmuş; kamu bankalarına ait sigorta şirketlerinin tek çatı altında birleştirilerek Türkiye Varlık Fonu'na devredilmesiyle ölçek ekonomisi oluşturulması ve bankacılık dışı finansal sektör büyüklüğünün geliştirilmesi hedeflenmiştir.

2019 yılında yaşanan doğal afetler dünya ekonomisi açısından önemli bir maliyet oluşturmuştur. Söz konusu felaketler geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi ağırlıklı olarak küresel iklim değişikliği sonucu yaşanan hava olaylarından kaynaklanmış olup, hasar frekansında artış kaydedilmiştir. Doğal afetlerin dünya ekonomisine maliyeti 150 milyar ABD doları ile bir önceki yıl kaydedilen 160 milyar ABD doları seviyesinin altında kalmış; afet hasarlarının sektöre etkisi ise 2018 yılına kıyasla %35 oranında azalarak, 80 milyar ABD dolarından 52 milyar ABD doları seviyesine gerilemiştir. Sigorta sektörü tarafından üstlenilen hasar tutarındaki azalmanın başlıca nedeni, yaşanan doğal afetlerden en çok düşük sigortalılık oranına sahip gelişmekte olan ülkelerin etkilenmesi olmuştur. Toplam ekonomik kayıp tutarının %49'u Asya kıtasında kaydedilirken sigortalı hasarların sadece %35'i bu bölgede meydana gelen olaylardan kaynaklanmıştır. Sigorta sektörünü etkileyen hasarlar, son 10 yıldır süregeldiği üzere bu yıl da ağırlıklı olarak Kuzey Amerika ve ABD'de yaşanan afetlerden kaynaklanmıştır.

Kuzey Amerika'yı etkileyen en önemli afet Dorian Kasırgası olurken, Avrupa ise Mart ayında yaşanan Eberhard Kasırgası'nın yanı sıra yılın ikinci yarısında bir dizi sel felaketiyle karşı karşıya kalmıştır. 2019 yılında Japonya'yı etkisi altına alan Hagibis ve Faxai tayfunları ise sigorta sektörü açısından en maliyetli afetler olarak kayıtlara geçmiştir. Avustralya kıtasını baştan başa etkisi altına almış olan orman yangınları, Hindistan'da yaşanan Fani Kasırgası ve muson sezonunun beraberinde getirdiği sel felaketlerinin yanı sıra Çin'de meydana gelen Lekima Tayfunu 2019 yılının öne çıkan diğer doğal afetleridir.

Toplam reasürans kapasitesi 2019 yılının ilk 9 ayında %7 büyüme göstererek 625 milyar ABD doları olarak gerçekleşirken, artış gösteren hasar frekansları, yaşanan büyük afetler ve mevzuat düzenlemelerinin etkisi ile 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde reasürans talebinin yüksek seyrini koruduğu gözlenmiştir. Yeterli düzeydeki kapasite arzına karşın, artan hasar maliyetleri ve azalan kârlılık fiyatlarda genel olarak yukarı yönlü hareketlilik yaşanmasına sebebiyet vermiştir. Reasürörler terzi usulü yaklaşımlar sergilemeye devam ederken, sedan şirketler reasürans teminatına konu coğrafi bölgeler ile portföyler ve hasar geçmişleri gibi kriterlere göre farklılık gösteren fiyat ve şartlarla karşı karşıya kalmıştır.

17

Şirketimiz 2020 yılı yenilemeleri itibarıyla Türkiye Sigorta piyasasında faaliyet gösteren ve bölüşmeli esasta koruma alan 17 şirketin reasürans anlaşmasına liderlik yapmıştır.

2019 yılının ikinci yarısından itibaren ülke ekonomisinde görülen dengelenmenin olumlu etkileri sigorta sektörüne de yansımış, Şirketimiz 2020 yılı yenilemeleri itibarıyla Türkiye sigorta piyasasında faaliyet gösteren ve bölüşmeli esasta koruma alan 17 şirketin reasürans anlaşmasına liderlik yaparken, %27'lik pazar payı ile konumunu korumuştur. Şirketimizin söz konusu yenilemeler çerçevesinde katastrofik hasar fazlası anlaşmalarındaki sorumluluğu ise %8 oranındadır.

Avrupa'nın en uzun süredir faaliyette bulunan reasürans şirketlerinden biri olan Millî Reasürans uluslararası piyasalara açılma stratejisi doğrultusunda, 2008 yılında faaliyete geçen Singapur Şubesi'nin de katkısıyla, bugün 50'yi aşkın ülkede yerleşik 130 civarında şirkete reasürans kapasitesi sağlamaktadır.

2019 dünyada ve ülkemizde, ekonomik ve siyasi gündemin sıklıkla değiştiği bir yıl olurken, Millî Reasürans, kâr odaklı risk yönetimi ve sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda faaliyetlerine başarıyla devam etmiştir. Şirketimizin 2019 yılında elde ettiği toplam prim bir önceki yıla göre %26 oranında artış kaydederek 1.659 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam pirimin %64'üne karşılık gelen 1.061 milyon TL tutarındaki kısmı yurt içinden, %36'sına karşılık gelen 598 milyon TL'lik kısmı ise yurt dışından kabul edilen işlerden elde edilmiştir. 2019 yıl sonu itibarıyla, aktif büyüklüğü 4.532 milyon TL'ye, özkaynakları ise 2.236 milyon TL'ye ulaşan Şirketimizin dönem kârı 313 milyon TL olmuştur.

Değişen piyasa şartlarına hızlı şekilde cevap vererek geleceğe hazırlanmak amacıyla bilgi teknolojilerini tüm faaliyetlerinin odağına konumlandıran Şirketimiz, 2020 yılı itibarıyla Genel Müdürlük ve Singapur Şubesi'nde yeni reasürans uygulamasını hayata geçirmiş; ayrıca verimliliğin artırılması ve maliyet optimizasyonu hedefleri doğrultusunda, 2018 yılında yol haritası çizilen dijital dönüşüm projesi kapsamında bir takım süreçlerini dijital platform üzerine taşımıştır.

Köklü kurum kültürü ve tecrübesi ile 90 yılı aşkın bir süredir uluslararası standartlarda etkin çözümler üreterek yurt içinde liderlik konumunu sürdürürken yurt dışında da tercih edilen iş ortağı olan Millî Reasürans güçlü sermaye yapısının katkısı ve iş ortaklarıyla oluşturduğu sinerji ile istikrarlı bir şekilde gelişmeye devam etmektedir. Bu yolculukta desteklerini esirgemeyen sermayedarlarımıza, duydukları güven için iş ortaklarımıza, mesailerini ve bilgi birikimlerini paylaşan çalışanlarımıza içtenlikle teşekkür ederim.

Fikret Utku ÖZDEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Ebru ÖZŞUCA
Yönetim Kurulu Başkanı

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Ebru Özşuca, ODTÜ Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı'nda ve Southampton Üniversitesi'nde (İngiltere) Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisans programlarını tamamlamıştır. Harvard Business School'da İleri Düzey Yöneticilik Programı'na katılan Ebru Özşuca, çalışma hayatına 1993 yılında Türkiye İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde uzman yardımcısı olarak başlamıştır. Aynı müdürlükte Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü olarak da görev alan Ebru Özşuca, 2007-2011 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Ürün Bölümü'nde Bölüm Müdürü, 2011-2017 yılları arasında Hazine Bölümü'nde Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. Halen Türkiye İş Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdüren Ebru Özşuca 25 Mart 2019 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanıdır.

Kubilay AYKOL
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İktisadi ve İdari Birimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Kubilay Aykol, iş hayatına 1997 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 2006 yılında Merter Şubesi Müdürlüğü, 2007 yılında Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölümü, Müdür Yardımcılığı, 2009 yılında Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölümü, Birim Müdürlüğü ve 2011 yılında Bireysel Bankacılık Ürün Bölümü, Bölüm Müdürlüğü görevlerinde bulunan Kubilay Aykol, halen Bireysel Krediler Bölümü'nde, Bölüm Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. 2010-2018 yılları arasında Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Yönetim Kurulu'nda görev yapan Kubilay Aykol, 25 Mart 2019 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

Aynur DÜLGER ATAKLI
Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat-Maliye Bölümü'nden mezun olan Aynur Dülger Ataklı, ABD'de ve The Royal Institute of Public Administration (RIPA) Londra'da, çeşitli Üst Düzey Kamu Yönetimi Teknikleri ve Avrupa Birliği Programlarına katılmıştır. Meslek hayatına 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde Araştırma Asistanı olarak başlayan Aynur Dülger Ataklı, Devlet Planlama Teşkilatı'nda Uzman Yardımcısı, Uzman ve Özel İhtisas Komisyonu Üyesi, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nde Uzman, Daire Başkanı, Genel Müdür Yardımcısı ve Hazine Müsteşarlığı Müşaviri, Sivas Demir-Çelik İşletmeleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve BETEK A.Ş.'de (Berlin) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmüş; Ankara Sanat Kurumu ve Mülkiyeliler Birliği'nde Yönetim ve Yüksek Danışma Kurulu Üyeliğinin yanı sıra Mülkiye Spor Kulübü Başkanlığı da yapmıştır. 2011-2014 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de ve 17 Nisan-12 Mayıs 2014 tarihleri arasında İş Portföy A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Aynur Dülger Ataklı, 16 Mayıs 2014 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Prof. Dr. Savaş TAŞKENT
Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olan Savaş Taşkent 1971 yılında İTÜ Temel Bilimler Fakültesi Hukuk Kürsüsü'nde asistan olarak göreve başlamıştır. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Hukuk Doktoru, İTÜ İşletme Fakültesi'nde Yardımcı Doçent, aynı Fakülte'de İş ve Sosyal Güvenlik Hukuku bilim dalında Doçent ve 1990 yılında Profesör unvanlarını kazanmış olan Savaş Taşkent, aynı üniversitede Dekan Yardımcılığı ve Rektör Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 1982 ve 1987 yıllarında Erlangen ve Heidelberg Üniversitelerinde araştırma çalışmalarında bulunmuş, İş Hukuku alanında birçok kitap ve makale yazmış; Alman Hukukundan Türkçe'ye çeviriler yapmıştır. İTÜ İşletme Fakültesi'nde Hukuk Anabilim Dalı Başkanlığı görevini üstlenmiş olan Savaş Taşkent, 12 Ocak 2010 tarihinde yaş haddinden emekliye ayrılmıştır. Aynı Fakültede İş Hukuku ve İşletme Hukuku dersleri vermiş, 19 Kasım 2013 tarihinde İTÜ Rektörü tarafından hukuk işleri ile ilgili Rektör Danışmanı olarak görevlendirilmiştir.

01 Nisan-19 Eylül 2016 tarihleri arasında İstanbul Gedik Üniversitesi'nde İktisadi İdari ve Sosyal Bilimler Fakültesi Dekanı olarak görev yapan Savaş Taşkent, Taşkent Avukatlık & Danışmanlık ofisinde serbest olarak çalışmaktadır. Öte yandan, 1991-2000 yılları arasında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nda Bakan Danışmanı olarak görev yapmış; 1991-2003 yılları arasında Uluslararası Çalışma Örgütü'nün (ILO) Cenevre'de toplanan Konferansı'na Hükümet Danışmanı olarak katılmıştır. 2005, 2008 ve 2011 yıllarında Türkiye İş Bankası Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilen Savaş Taşkent, bu görevinin yanı sıra; 2008 yılı Mart ayında Denetim Komitesi, 2009 yılı Haziran ayında KKTC İç Sistemler Komitesi, 2013 yılı Şubat ayında ise Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerinde görevlendirilmiş olup, 2014 yılı Mart ayı itibarıyla Türkiye İş Bankası'ndan ayrılmıştır. 2014-2018 yılları arasında Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Taşkent, 27 Mart 2018 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Levent KORBA
Yönetim Kurulu Üyesi

Dokuz Eylül Üniversitesi, Buca Eğitim Fakültesi, İngiliz Dili Eğitimi Bölümü'nden mezun olan ve Türkiye İş Bankası'na 1986 yılında katılan Levent Korba, Banka'nın çeşitli şube ve birimlerinde farklı kademelerde görev almıştır. Nisan 2011-2017 yılları arasında Türkiye İş Bankası'nda Genel Müdür Yardımcısı unvanıyla görev yapan Levent Korba, İşmer İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. ve İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı da yapmıştır. Levent Korba, 28 Nisan 2017 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Serdar GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Serdar Gençer, University of Nottingham'da (İngiltere) Finans konusunda yüksek lisansını tamamlamıştır. İş hayatına 1990 yılında, Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Serdar Gençer, Banka'nın çeşitli bölümlerinde yöneticilik yapmış, 2008-2013 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Bu süre zarfında, Millî Reasürans T.A.Ş., Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ve İşbank GmbH'de Yönetim Kurulu Üyesi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev alan Serdar Gençer, 2013 yılı itibarıyla, Sürdürülebilirlik Koordinatörü olarak Şişecam Topluluğu'na katılmıştır. Kurumsal Gelişim ve Sürdürülebilirlik Başkanı olarak görevine devam eden, aynı zamanda Şişecam Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdüren Serdar Gençer, 2018 yılında Genel Müdür Danışmanı olarak görev yapmış, 2019 yılı başında emekli olmuştur. Serdar Gençer, 25 Mart 2019 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Zekai Mehmet TUĞTAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olan Zekai Mehmet Tuğtan, iş hayatına 2001 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 2009 yılında Bireysel Bankacılık Satış Bölümü'nde Müdür Yardımcılığı, 2013 yılında aynı Bölümde Birim Müdürlüğü görevlerinde bulunan Zekai Mehmet Tuğtan, 2017 yılında Çarşı-Bakırköy Şubesi Şube Müdürlüğü'ne atanmıştır. Halen Bireysel Bankacılık Ürün Bölümü, Bölüm Müdürlüğü görevini yürüten Zekai Mehmet Tuğtan, 25 Mart 2019 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN İLGİLİ TOPLANTILARA KATILIMLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizde Yönetim Kurulu, Şirket işleri gereklilik gösterdikçe ve Başkan'ın veya Başkan Vekili'nin çağrısı üzerine Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanmaktadır. Toplantı gündemleri Genel Müdürlükten gelen önergelere göre belirlenmekte, ayrıca üyelerden gelen gündem haricindeki çeşitli konular da toplantı sırasında görüşülmektedir. Toplantı gündem mektupları ve gündemle ilgili dosyalar toplantıdan 7 gün önce tüm üyelere gönderilmektedir.

2019 yılında toplam 6 Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış olup, beş toplantıya katılım tam olmuş, bir toplantıda bir üye mazereti nedeniyle bulunamamıştır.

Kemal Emre SAYAR
Yönetim Kurulu Üyesi

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü mezunu olan Kemal Emre Sayar, Sabancı Üniversitesi'nde Yönetimde Bilişim Teknolojileri, Boğaziçi Üniversitesi'nde ise Ekonomi ve Finans konulu yüksek lisans programlarını tamamlamıştır. İş hayatına, 1999 yılında Türkiye İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Kemal Emre Sayar, Banka'nın farklı birimlerinde yönetici pozisyonlarında çalışmış olup, halen İştirakler Bölümü'nde Birim Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. Çeşitli grup şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunan Kemal Emre Sayar, 30 Kasım 2015 tarihinden bu yana Millî Reasürans T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.

Fikret Utku ÖZDEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Hacettepe Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Nükleer Enerji Mühendisliği Bölümü Ön Lisans ve Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Fikret Utku Özdemir, EDHEC Business School'da Finans alanında yüksek lisans programını tamamlamıştır. 1996 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Teftiş Kurulu Üyesi olarak çalışmaya başlayan Fikret Utku Özdemir, 2005-2017 yılları arasında Banka'nın çeşitli bölümlerinde, farklı kademelerde görev almıştır. 27 Ağustos 2019 tarihinde Millî Reasürans T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevine atanan Fikret Utku Özdemir, aynı zamanda Türkiye Sigorta Birliği Hayat-dışı Yönetim Komitesi ve Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Yönetim Kurulu Üyesidir.

Fahriye ÖZGEN
Raportör

İÇ SİSTEMLER KAPSAMINDAKİ YÖNETİCİLER

İç Denetim Müdür Yardımcısı: Ekin ZARAKOL SAFİ

Görev Süresi: 6 yıl
Mesleki Deneyim: 17 yıl
Önceden Çalıştığı Birimler: Türk Reasürans Poolu Müdürlüğü, İç Denetim ve Risk Yönetimi Müdürlüğü
Öğrenim Durumu: Yurt İçi Lisans Derecesi

İç Kontrol ve Risk Yönetimi Müdür Yardımcısı: Duygu GÖLGE

Görev Süresi: 6 yıl
Mesleki Deneyim: 24 yıl
Önceden Çalıştığı Birimler: Kararname Poolu Müdürlüğü
Öğrenim Durumu: Yurt İçi Yüksek Lisans Derecesi

ÜST YÖNETİM

Fikret Utku ÖZDEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Fikret Utku Özdemir'in özgeçmişi için Yönetim Kurulu sayfasına bakınız.

Fatma Özlem CİVAN
Genel Müdür Yardımcısı

Özlem Civan, Robert Kolej'deki öğrenimini tamamladıktan sonra İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İngilizce İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, 1990-1993 yılları arasında çeşitli bankaların Hazine ve Fon Yönetimi departmanlarında görev yapmıştır. Sigortacılık kariyerine 1994 yılında Güneş Sigorta Reasürans Departmanı'nda başlayan Özlem Civan, 2006 yılı Eylül ayında Reasürans, Muhtelif Kaza ve Kredi Sigortalarından sorumlu Grup Müdürlüğü görevinden ayrılarak aynı yıl Millî Reasürans T.A.Ş.'ye katılmıştır. Dünyanın önde gelen reasürans ve broker şirketlerinin düzenlemiş olduğu sigorta ve reasürans konulu pek çok eğitim ve seminere katılan Özlem Civan, 01 Eylül 2011 tarihinde Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

Vehbi Kaan ACUN
Genel Müdür Yardımcısı

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Vehbi Kaan Acun, kariyerine Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 8 yıl süre ile Türkiye İş Bankası A.Ş.'de görev yaptıktan sonra, 2006 yılında Millî Reasürans T.A.Ş.'ye katılmıştır. Millî Reasürans T.A.Ş.'deki kariyeri sırasında Singapur Şubesi'nde Koordinatör olarak da görev almıştır. Yurt dışında çeşitli seminer ve konferanslara katılan ve halen Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı'nda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürüten Vehbi Kaan Acun, 01 Şubat 2016 tarihinde Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

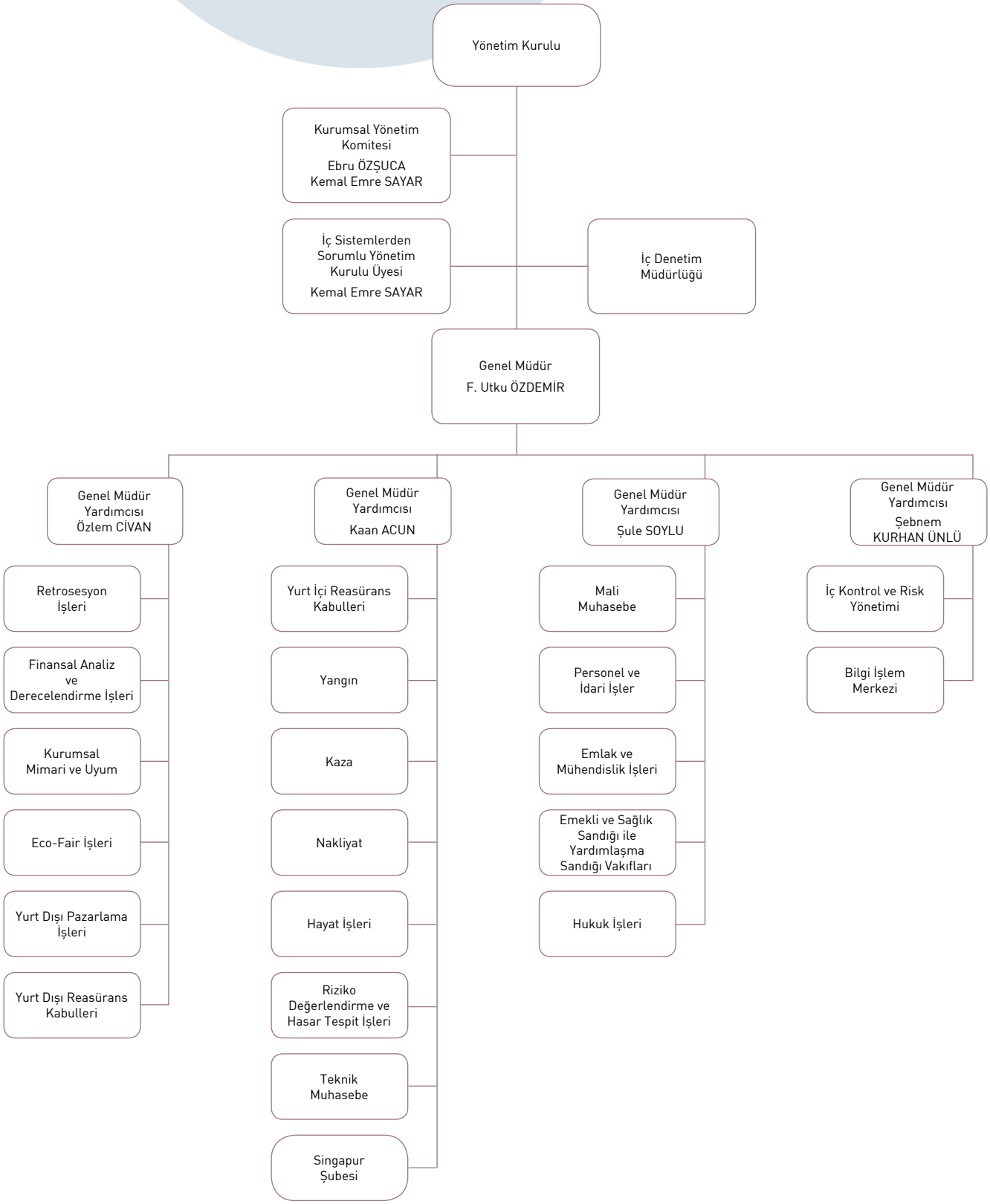
Şule SOYLU
Genel Müdür Yardımcısı

Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Şule Soylu, İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadı Enstitüsü'nde Finansal Kurumlar dalında yüksek lisans yapmıştır. 1990 yılında Millî Reasürans T.A.Ş.'de kariyerine başlayan Şule Soylu, Türk Sigorta Enstitüsü Muhasebe branşını iyi derece ile bitirmiştir. Halen Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı Yönetim Kurulu Üyeliği ve Türkiye Sigorta Birliği'nde Maliye Muhasebe Komitesi Üyeliği görevini yürüten Şule Soylu, 01 Şubat 2017 tarihinde Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

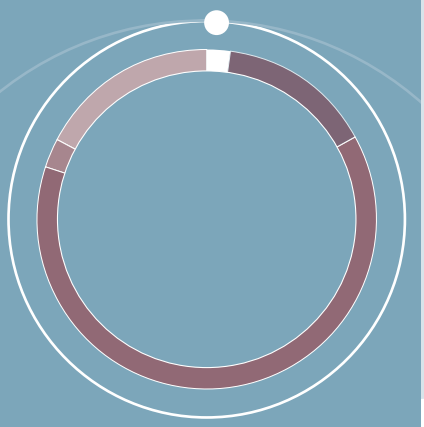
Şebnem KURHAN ÜNLÜ
Genel Müdür Yardımcısı

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme Bölümü'nden mezun olan Şebnem Kurhan Ünlü, 1996 yılında Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İngilizce İşletme Bölümü'nde Uluslararası Finans üzerine yüksek lisans programını tamamlamıştır. Kariyerine 1994 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Hazine Bölümü Döviz Grubu'nda başlayan Şebnem Kurhan Ünlü, 2019 yılı Eylül ayına kadar Hazine Bölümü'nde Türk Lirası ve Yabancı Para Piyasaları, Fon Transfer Fiyatlamaları ile Yurt Dışı Borçlanmalar gibi çeşitli bölümlerde ve farklı kademelerde görev almıştır. Şebnem Kurhan Ünlü, 11 Eylül 2019 tarihinde Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır.

ORGANİZASYON ŞEMASI

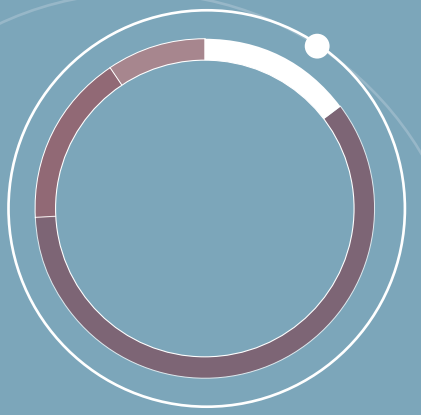


İNSAN KAYNAKLARI UYGULAMALARI



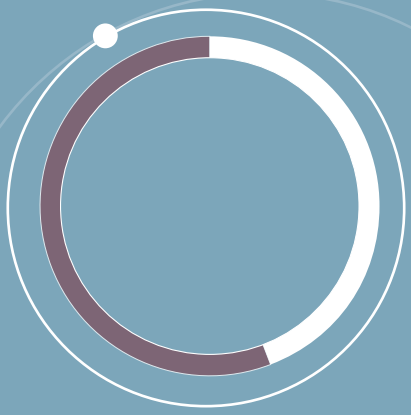
Çalışan Profili

Üst Düzey Yönetici	5
Yönetici	32
Memur	135
Sözleşmeli Personel	6
Diğer Personel	37



Öğrenim Düzeyi Profili

Yüksek Lisans	32
Üniversite	128
Lise	35
Diğer	20



İnsan Kaynakları Profili

Kadın	95
Erkek	120

Hedeflerine ulaşmada, kendisini başarıya taşıyan ana unsurlardan birinin çalışanları olduğunun bilincinde olan Millî Reasürans, işine ve kurumuna bağlı, sürekli öğrenmeye ve gelişime açık, kaliteli bir personel kadrosuna sahiptir. Şirket'in İnsan Kaynakları politikasının temel ilkeleri; işe uygun nitelikte eleman seçimi, çalışanların etkin, verimli ve mutlu çalışabilmeleri için gerekli olan iş ortamının sağlanması, maddi ve manevi haklarının korunması ve gözetilmesi, yetiştirme ve gelişme yönünden kişisel yetenekler de göz önünde bulundurularak adil ve eşit olanaklar ile çalışma isteğini artırıcı nitelikte sosyal ilişkiler kurulmasının sağlanması ve Şirket içi tüm süreçlerin etkin bir şekilde yürütülmesidir.

Millî Reasürans'ın 2019 yıl sonu itibarıyla personel sayısı, Singapur Şubesi de dahil olmak üzere, 215'tir.

İş Başvurusu

İş başvuruları internet sitemiz üzerinde oluşturulan personel@millire.com adresinden ve sair iletişim yollarıyla yapılmakta ve tüm başvurular Şirketimiz bünyesinde oluşturulan bir aday havuzunda saklanmaktadır.

İhtiyaç duyulduğunda başvurular incelenerek, uygun bulunan adaylar ile irtibata geçilmektedir.

İşe Alım

Millî Reasürans'ta işe alım süreci, ihtiyaç duyulan pozisyonun gerektirdiği yetkinliklere sahip adayların kurum kültürüne uyumları da göz önüne alınarak gerçekleştirilmektedir.

Performans Yönetimi

Çalışanlarımızın performans değerlendirmeleri, uygulanmakta olan Performans Değerlendirme Sistemi Esaslarına göre yılda bir kez yapılmakta olup, yapılan değerlendirmelerde elde edilen sonuçlara göre kariyer planlaması oluşturulmakta ve eğitim ihtiyaçları belirlenmektedir.

Eğitim

Performans Değerlendirme sonuçlarına göre belirlenen eğitim ihtiyaçları doğrultusunda bir eğitim planı oluşturulmakta ve çalışanlarımızın görevlerinin gerektirdiği teknik ve kişisel gelişimlerine yönelik yurt içi ve yurt dışı eğitimleri almalarına olanak sağlanmaktadır.

Kariyer

Millî Reasürans kurulduğu günden bu yana yöneticisini Şirket içerisinden yetiştirme gayretini göstermektedir. Kariyer uygulamaları, Personel Yönetmeliği ve Toplu İş Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar uyarınca Performans Değerlendirme sonuçları da göz önüne alınarak yürütülmektedir.

Ücret Politikası

Çalışanlarımızın ücretleri, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Toplu İş Sözleşmesi ile belirlenmektedir.

İş Sağlığı ve Güvenliği

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun gerektirdiği yükümlülükler, Şirketimiz bünyesinde Personel ve İdari İşler Müdürlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

2019 YILI FAALİYET RAPORU UYGUNLUK BEYANI

Millî Reasürans T.A.Ş.'nin 91. faaliyet dönemine ilişkin olarak düzenlenen 2019 yılı Faaliyet Raporu'nun, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca 7 Ağustos 2007 tarih, 26606 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" ile uygulamaya konulan usul ve esaslar çerçevesinde hazırlandığını beyan ederiz.

27 Şubat 2020

Şule Soylu	Fatma Özlem Civan	Fikret Utku Özdemir	Ebru Özşuca
Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkanı

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Millî Reasürans T.A.Ş. Genel Kurulu'na,

1) Görüş

Millî Reasürans T.A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 27 Şubat 2020 tarihli denetçi raporlarımızda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Topluluk yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve 7 Ağustos 2007 tarih 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide ve konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide ve konsolide olmayan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

09 Mart 2020
İstanbul, Türkiye

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

2

Genel Bilgiler

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Finansal Durum

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 1 Başkan, 1 Başkan Vekili, 7 Yönetim Kurulu Üyesi'nden; Üst Yönetim ise 1 Genel Müdür ve 4 Genel Müdür Yardımcısı'ndan oluşmaktadır. 2018 ve 2019 yıllarında üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki tabloda karşılaştırmalı olarak verilmiştir.

(TL)	2019	2018
Ücret, prim, ikramiye, kâr payı vb. menfaatler	6.407.452	6.146.805
Yolculuk, konaklama, temsil, ayni ve nakdi imkânlar	389.728	552.139

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin reasürans işlerinin takibi ve muhasebesi için kullanılan uygulamaların yenilenmesini kapsayan dönüşüm projesine 2019 yılında da devam edilmiş ve yeni uygulamaların mevcut sistemlerle birlikte paralel kullanımına başlanmıştır. 2020 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması hedeflenen çalışmalar sonucunda Genel Müdürlük ve Singapur Şubesi'nde kullanılan farklı uygulamalar standartlaştırılarak, entegrasyon sağlanmış olacaktır.

Şirketimiz iş süreçlerinin etkinliği, verimliliği ve sürdürülebilirliğinin sağlanması kapsamında dijital dönüşüm projesi için uygulama edinimi ve iş süreçlerinin fazlandırılmasına yönelik araştırmalar tamamlanarak projeye 2019 yılı itibarıyla başlanmıştır.

İş süreçlerinin iyileştirilmesi ve etkinliğinin artırılmasına yönelik dijitalleşme çalışmalarına operasyonel süreçler ile başlanmış olup, reasürans süreçlerine ait çalışmalar 2020 yılına takvimlenmiştir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

3

Genel Bilgiler

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Finansal Durum

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Millî Reasürans'ta, mevzuata uyum kapsamında danışmanlık hizmeti ve uygulama edinimleriyle 2018 yılında başlanan veri yönetişimi projesine 2019 yılında da devam edilmiştir. Bu kapsamdaki çalışmaların 2020 yılında tamamlanması hedeflenmektedir.

TFRS 17 mevzuatına uyum kapsamında çalışmalara başlanmıştır. Çalışmalar mevzuatın yürürlüğe gireceği 2022 yılına kadar devam edecektir.

Reasürans uygulaması ve dijital dönüşüm projelerine ilişkin bilgi Şirketin Araştırma Geliştirme Çalışmaları başlığı altında yer almaktadır.

Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Payına İlişkin Bilgiler

2019 yılı içerisinde Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

Faaliyet Yılı İçinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz, bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Ernst&Young) tarafından; altı aylık dönemlerde sınırlı bağımsız denetime, 12 aylık dönemlerde tam bağımsız denetime, ayrıca üç ve dokuz aylık dönemlerde Türkiye İş Bankası konsolidasyonu denetimine tabidir. Yine Banka iştiraki olmamız nedeniyle yıllık olarak bankaların konsolidasyona tabi ortaklıklarında gerçekleştirilen bilgi sistemleri denetimine tabidir.

Şirketimiz T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigorta Denetleme Kurulu tarafından sigortacılık mevzuatı çerçevesinde denetime tabi tutulmaktadır.

Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçlarına İlişkin Bilgiler

2019 yılında Şirketimizin mali durumu ile faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava açılmamıştır.

Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

2019 yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

Geçmiş Dönem Hedefleri ve Genel Kurul Kararlarına İlişkin Değerlendirmeler

Genel Kurul Toplantılarına ilişkin duyurular yasal sürelere uygun olarak Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve Şirket internet sitesinde Genel Kurul gündemi, çağrı metni ve vekâletname örneğini içerecek şekilde ilân edilmektedir. Genel Kurula yönelik olarak hazırlanan Faaliyet Raporu Genel Kurul öncesinde Şirketimiz pay sahiplerinin bilgi ve incelemelerine sunulmaktadır.

Olağan Genel Kurul toplantısı 25 Mart 2019 tarihinde yapılmış olup, 2019 yılı içerisinde Genel Kurul Kararları'nın tamamı yerine getirilmiş ve geçmiş dönemde belirlenen hedeflere ulaşılmıştır.

Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılmış Olan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar

Bu kapsamda Şirketimiz tarafından 2019 yılında 26.900 TL tutarında bağış yapılmıştır.

Hâkim Şirket ile Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler

Şirketimiz ile hâkim ortağımız olan Türkiye İş Bankası A.Ş. veya ona bağlı Grup Şirketleri arasında;

- Alacak, borç veya malvarlığı aktarımı işlemi,
- Kefalet, garanti veya aval verilmesi gibi sorumluluk yaratıcı hukuki işlem,
- Kâr aktarımı sonucunu doğurabilecek hukuki işlem bulunmamaktadır.

Hâkim şirket ve ona bağlı grup şirketleri ile 2019 yılı faaliyet döneminde yapılan tüm hukuki işlemler tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiş, gerekli karşı edimler sağlanmış ve Şirketimiz zararı oluşmamıştır.

İÇ DENETİM UYGULAMALARI

İç denetim, bir kurumun faaliyetlerini geliştirmek ve onlara değer katmak amacını güden bağımsız ve objektif bir güvence ve danışmanlık faaliyetidir. İç denetim, kurumun risk yönetimi, kontrol ve kurumsal yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirme ve geliştirmeye yönelik sistemli ve disiplinli bir yaklaşım ile kurumun amaçlarına ulaşmasına yardımcı olmaktadır.

Bu çerçevede, tüm iş ve işlemlerin yürürlükteki ilgili mevzuata, Şirket iç yönergelerine, yönetim stratejisi ve politikalarına uygunluğunun sürekli denetlenmesi, hata, hile, usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği konusunda güvence sağlanması iç denetim fonksiyonunun temel görevleri arasında bulunmaktadır.

Buna bağlı olarak, Şirket faaliyetlerini geliştirmek ve bu faaliyetlere değer katmak amacıyla kaynakların etkin ve verimli olarak kullanılmasına yönelik görüş ve önerilerde bulunmak da görevin önemli bir parçasını oluşturmaktadır.

Millî Reasürans T.A.Ş. İç Denetim Müdürlüğü 01 Ocak 2005 itibarıyla kurulmuş ve 01 Nisan 2005 tarihinde faaliyete başlamıştır. İç denetim faaliyetleri, 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik" çerçevesinde devam etmektedir.

İç Denetim Müdürlüğü'nün görev ve yetkileri, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan Millî Reasürans T.A.Ş. İç Denetim Yönetmeliği'nde tanımlanmış olup, söz konusu yönetmelik her yıl gözden geçirilmekte ve gerektiğinde güncellenmektedir. Bağımsız ve tarafsız bir değerlendirme yapılabilmesi açısından İç Denetim Müdürlüğü doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Denetim neticesinde ulaşılan sonuçlar, İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi kanalıyla Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Tüm İç Denetim Müdürlüğü çalışanları, Uluslararası İç Denetim Standartları ve Millî Reasürans T.A.Ş. İç Denetim Yönetmeliği'nde yer alan etik kurallara (dürüstlük, objektiflik, gizlilik, yetkinlik) uygun hareket etmekte ve denetim faaliyetlerini gerçekleştirirken gerekli mesleki özeni göstermektedirler.

İç denetim faaliyetleri risk odaklı bir anlayışla gerçekleştirilmektedir. Bu anlayış, daha fazla risk taşıyan birim ve süreçlere öncelik vererek iç denetimin verimlilik ve etkinliğini artırmayı hedeflemektedir. Her sene Aralık ayında, birimlerin son denetlenme tarihleri ve risk değerlendirmeleri dikkate alınarak, bir sonraki sene yapılacak denetim çalışmaları ile ilgili İç Denetim Planı hazırlanmakta ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmaktadır.

2019 yılında, 2018 yılı sonunda Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İç Denetim Planı'na uygun olarak, Şirket'in tüm birimleri (20 adet) ve Singapur Şubesi'nde denetim çalışması yapılmıştır. Denetim çalışmaları sırasında birim faaliyetlerinin belirlenmiş olan usullere uygun yürütülüp yürütülmediği, faaliyetlerin barındırdığı risklere ilişkin kontrol noktalarının etkin şekilde çalışıp çalışmadığı test edilmiş ve kontrol noktalarının yeterliliği değerlendirilmiştir. Bunun yanı sıra, mevzuata ve Şirket politikalarına, limitlere, yetki kullanımına ve güvenlik önlemlerine uyumun kontrolü yapılmıştır. Denetim faaliyetleri, bilgi toplama, sorgulama ve doğrulama, inceleme, yeniden gerçekleştirme, yeniden hesaplama ve analitik inceleme yöntemleri ile gerçekleştirilmiştir. Yapılan denetim çalışmalarında Şirket'in mali bünyesini olumsuz yönde etkileyebilecek herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

İÇ KONTROL UYGULAMALARI

Şirket faaliyetlerinin etkinlik, verimlilik, uyumluluk ve güvenilirlik prensipleri çerçevesinde sürdürülmesinde, iç kontrol sistemi büyük önem taşımaktadır.

İç kontrol sisteminin amacı, Şirket varlıklarının korunmasını, faaliyetlerin etkin ve verimli bir şekilde mevzuata, Şirket içi politikalara, kurallara ve sigortacılık teamüllerine uygun olarak yürütülmesini, muhasebe ve finansal raporlama sisteminin güvenilirliğini, bütünlüğünü ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamaktır. Bu bağlamda iç kontrol faaliyetleri, Şirket'in operasyonel faaliyetlerine yönelik işlemlerini, iletişim kanallarını, bilgi sistemlerini, finansal raporlama sistemini ve uyum kontrollerini kapsayacak şekilde tasarlanmıştır. İç kontrol faaliyetleri, 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik" hükümlerine ve Şirket'in ilgili iç mevzuatına uygun şekilde sürdürülmektedir.

İç kontrol faaliyetlerinin yerine getirilmesi amacıyla kurulan İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi ile "Kontrol Merkezi", Şirket personelinin bu faaliyetler kapsamında görevlendirilmesi yoluyla da "Kontrol Ortamı" yapılandırılmıştır. Kontrol Grubu; kontrol merkezinde 3, kontrol ortamında 21 olmak üzere toplam 24 kişiden oluşmaktadır.

Kontrol Merkezi'nden Yürütülen Çalışmalar

Şirket faaliyetlerine ilişkin iş akışları, görev ve sorumluluklar, yetki ve limitler yazılı olarak tanımlanmış ve tüm personele duyurulmuş olup, değişen koşullar ve riskler paralelinde gözden geçirilerek güncellenmektedir. Çalışanlar görev ve sorumlulukları ile ilgili tam, doğru ve güncel bilgilere sahiptir.

Kontrol faaliyetleri Şirket'in tüm süreç ve işlemlerini kapsamaktadır. İş süreçleri ve bilgi teknolojilerine ilişkin süreçler ile bu süreçler üzerindeki riskler yazılı olarak tanımlanmış, tanımlanan bu risklere ilişkin kontroller tesis edilmiştir. Kontrol faaliyetleri iş süreçlerinin frekansına göre ve yıllık İç Kontrol Planı'nda yer verilen esaslara uygun olarak yürütülmektedir. Kontroller sonucunda tespit edilen tüm bulgular, bulgulara ilişkin değerlendirmeler ve bulguların giderilmesine yönelik olarak alınacak aksiyonlara ilişkin öneriler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından İç Kontrol Raporları aracılığıyla Genel Müdür'e aylık olarak raporlanmaktadır. Kontrol faaliyetlerinin sonuçları Şirket Yönetim Kurulu tarafından da düzenli olarak izlenmektedir.

Sistemler üzerinde görevler ayrılığı ilkesine uygun olarak kullanıcıların yetki tanımlamaları yapılmıştır. Kullanıcıların bu yetkiler çerçevesinde gerçekleştirdikleri hareketlerin yanı sıra, kritik işlemlere ilişkin hareketlerin iz kayıtları, iz kayıt sistemi üzerinden gelen raporlar aracılığıyla anlık ve günlük olarak kontrol edilmekte ve görevler ayrılığı ilkesine uygunluk, sistemli olarak gözden geçirilmektedir. Bunun yanı sıra, kullanıcıların faaliyetler doğrultusunda talep ettikleri yetkiler, ilgili iş birimi

tarafından onaylanmasını takiben, İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından da bahsedilen ilkeye uygunluk açısından değerlendirilerek onaylanmaktadır.

Kullanıcıların iş gereksinimlerine bağlı olarak sistemler üzerinde yapılmasını talep ettikleri geliştirmeler, değişiklikler ya da sistemlerde meydana gelen sorunlara ilişkin çözüm talepleri yardım masası üzerinden izlenmekte ve finansal tabloları etkileyebilecek ya da yasal risklere yol açabilecek nitelikteki kritik sorunların öncelikli olarak çözülmesi sağlanmaktadır.

Tüm kontrol faaliyetleri çerçevesinde herhangi bir olumsuzluğun tespit edilmesi durumunda, gerekli düzeltme işlemlerinin yapılması ve ilgili hatanın tekrar oluşmasının önlenmesi amacıyla gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

Kontrol Ortamı'ndan Yürütülen Çalışmalar

Servislerde yürütülen iç kontrol faaliyetlerinde, ilgili servisin iş akım şemasındaki kontrol noktaları ile Kontrol Merkezi tarafından belirlenen risk ve kontrol noktaları, Bilgi İşlem Merkezi'nde yürütülen iç kontrol faaliyetlerinde ise COBIT (Control Objectives for Information Related Technologies-Bilgi ve İlgili Teknolojiler İçin Kontrol Hedefleri) standartları esas alınarak gerçekleştirilmektedir. Bu bağlamda, servislerde reasürans sürecine ilişkin işlemler, muhasebeleştirme işlemleri, ödemeler, yasal yükümlülüklerin yerine getirilmesine ilişkin süreçler, alacak takibine yönelik işlemler, hesap dönemlerine ve finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin işlemler, pazarlama, raporlama ve bilgi sistemlerine ilişkin süreçler, ilgili süreçlerin uygulanma sıklıkları esas alınarak kontrol edilmektedir. Kontroller sonucunda tespit edilen hususlar, Risk Uyarı Raporları aracılığıyla Kontrol Merkezi'ne bildirilmektedir. Bu şekilde gerek önleyici ve tamamlayıcı tedbirlerin ivedilikle alınarak uygulamaya konulması, gerek süreç ve faaliyetleri geliştirici nitelikteki uygun ve uygulanabilir çözümlerin hayata geçirilmesi sağlanmaktadır.

İŞTİRAKLER

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, 01 Nisan 1925 tarihinde kurulmuş, ülkemizin ilk ulusal sigorta şirketidir. Ülkemizin lider sigorta şirketlerinden biri olan Anadolu Sigorta, 2019 yılında 6,6 milyar TL prim üretirken, konsolide bazda 9,4 milyar TL aktif toplamına ve 1,8 milyar TL özkaynağa sahiptir. Anadolu Sigorta, Hayat branşı dışında kalan tüm sigorta branşlarında faaliyet göstermektedir. Anadolu Sigorta'nın kredi derecelendirme notu, Fitch Ratings tarafından Uluslararası Finansal Durum bazında BB+, Ulusal Finansal Durum bazında AA+ olarak belirlenmiştir.

Anadolu Sigorta'nın hisse senetleri, Borsa İstanbul (BİST) Ulusal Pazarı'nda ANSGR sembolü ile işlem görmektedir. %48'i halka açık olan Anadolu Sigorta'nın %57,31'i Millî Reasürans'a aittir.

30 Eylül 2010 tarihinden itibaren 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ve "TMS 27 Standardı" uyarınca, Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ile finansal sonuçlar tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmektedir.

Solo finansal tablolarımıza gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan bağlı ortaklığımız 31 Aralık 2018 itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

www.anadolusigorta.com.tr

Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.

Miltaş Spor Tesisleri 1986 yılından bu yana tenis ve basketbol başta olmak üzere çeşitli spor dallarında sigorta sektörünün hizmetindedir.

Şirketimiz Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.'nin %77 oranında hissedarıdır. Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş., 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ"de öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının, Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.

Solo finansal tablolarımıza maliyet yöntemi ile yansıtılan bağlı ortaklığımız 31 Aralık 2018 itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

www.miltasturizm.com.tr

KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK

Sosyal sorumluluk projelerini, bulunduğu sektöre ve topluma katma değer sağlamaya yönelik bir çaba olarak değerlendiren Millî Reasürans, özellikle eğitim, kültür, sanat ve spor alanlarında görev üstlenme, somut projeler gerçekleştirme ve sponsorluk yoluyla sosyal sorumluluk anlayışını etkin şekilde ortaya koymaktadır.

Millî Reasürans Sanat Galerisi

1994 yılında, Millî Reasürans'ın Teşvikiye'de inşa edilen binasının bir bölümü sanat ve kültür etkinlikleri için ayrılmış olup, bu alanda bir kütüphane, bir oditoryum ve bir galeri düzenlemesi yapılmıştır.

Millî Reasürans Sanat Galerisi, geçtiğimiz yirmi beş yıl içinde sanat çevrelerinde yankılar uyandıran ve ilgiyle izlenen birçok sergi düzenlemiş, aynı zamanda çoğu sanat literatürüne giren ve akademik referans olarak kullanılan, çok sayıda kitap ve yayın hazırlamıştır. Bu kitaplarda önemli yazar ve sanat eleştirmenlerinin değerlendirmeleri yer almaktadır. Bu açıdan geçen bu süre zarfında Türkiye'de sanat alanının inşası adına önemli bir bellek işlevi de gören bu yayınların, özellikle yazılı sanat kaydına ilk kez geçirilmesini sağladığı pek çok önemli sanatçı da bulunmaktadır.

Millî Reasürans Sanat Galerisi'nde düzenlenen sergilerden bir kısmı yurt dışında da (Almanya, Fransa, İsveç, Danimarka, Estonya, Slovenya, Bosna-Hersek, Gürcistan, Finlandiya vb.) sergilenmiştir. 2005 yılından bu yana yurt içi ve yurt dışında birçok üniversite ve uluslararası müzede sergilenen "Doğu Karadeniz'de Kırsal Mimari" sergisinin yanı sıra "Mylasa Labraunda/Milas Çomakdağ" sergisi de yurt dışındaki önemli müze ve üniversitelerden davet almış, çeşitli ülke ve şehirlerde sergilenmiştir.

Galerimiz, Türkiye'de en geniş sanat ve tasarım yelpazesinde projelere kapılarını açarak, alanında özel bir konuma oturmuş, sadece resim, heykel gibi temel sanat alanlarında değil, fotoğraf, mimari, grafik tasarım, temalı, tarihi ve belgesel nitelikli kavramsal sergiler gibi farklı içerikte pek çok projeye ev sahipliği yapmıştır.

Millî Reasürans Sanat Galerisi bugün, yıllar içinde oluşturduğu ayrıcalıklı çizgisi ve kendine ait özgün kimliği ile kalitesinden ödün vermeyen sanatçılarımız ve sanatseverler için özel bir konuma sahip bir sanat mekânı niteliğine kavuşmuş, güncel sanat alanında sergilere de ev sahipliği yaparak, Türkiye'nin sanat vizyonuna katkı sağlama misyonunu yüklenen temel sanat kurumlarından birisi olmuştur. Sanat alanında bir çeşit akredite sağlayan güvenilir ve istikrarlı bir kurum olarak, sektördeki bilinçli koleksiyonerlerin yanı sıra sınırlı sayıdaki müzelerin de kalıcı koleksiyonlarına eserler kazandırılmasına da katkı sağlamıştır.

Birçok yabancı sanat kurumunun da Türkiye'de çalışma prensipleri ve standartları açısından iş birliğine uygun bulduğu galerimiz, uluslararası projelerin Türkiye ayağında ev sahipliği görevini de üstlenmektedir.

Sergi ve yayınlarımızla ilgili her türlü bilgiye www.millireasuranssanatgalerisi.com adresinden ulaşma imkânı bulunmaktadır.

Millî Reasürans Oda Orkestrası

1996 yılında kurulan Millî Reasürans Oda Orkestrası yurt içi ve yurt dışından tanınmış şef ve solistlerle birçok başarılı konsere imza atmıştır.

İlk konserini 10 Nisan 1996 tarihinde veren Millî Reasürans Oda Orkestrası, kültürel hayatımızı zenginleştiren çok sesli evrensel müziği, konser ve resitaller açılımıyla müzikseverlere sunmaktadır. Her yıl Ekim-Mayıs ayları arasında Millî Reasürans konser salonunda dinleyicilerle buluşan Millî Reasürans Oda Orkestrası, düzenli konser dizilerine ek olarak çeşitli ulusal ve uluslararası müzik festivallerine de katılmış olup, "Romantik Dönem Yaylı Müziği" ve "Şensoy Plays Tura" adlı CD'leri de yayınlamıştır.

Millî Reasürans Kütüphanesi

Sigortacılık ve sigortacılığı ilgilendiren konularda kitap, süreli yayın ve diğer materyallerin toplandığı, sektörün en zengin ihtisas kütüphanesi olan Millî Reasürans Kütüphanesi, üniversitelerin kütüphanelerini de kitap ve süreli yayın göndererek desteklemektedir.

Randevu sistemi ile çalışan ve hafta içi her gün 09:00-12:00, 13:00-17:00 saatleri arasında kullanıma açık olan Kütüphane'de bulunan yayınların listesine **http://kutuphane.millire.com** adresinden ulaşma imkânı bulunmaktadır.

Reasürör Dergisi

1991 yılından itibaren üç ayda bir yayımlanmakta olan Reasürör Dergisi, telif, çeviri, röportaj ve çeşitli branşlarda istatistiki bilgiler gibi akademik nitelikli bir içeriğe sahiptir. Reasürör Dergisi, sektör çalışanlarının, sigortacılık eğitimi alan çeşitli düzeydeki öğrencilerin ve sigortacılık ile ilgili kişilerin çalışmalarında yararlandığı bilimsel bir kaynak niteliğindedir.

Reasürör Dergisi'nin tüm sayılarına **www.millire.com** adresinden ulaşabilmektedir.

Miltaş Spor Tesisleri

Miltaş Spor Tesisleri 1986 yılından beri tenis ve basketbol başta olmak üzere değişik spor dallarında sektörün hizmetindedir. Tesiste, sektör haricinde, her yıl çeşitli yaş grupları için açılan tenis ve basketbol spor okullarının yanı sıra özel tenis dersleri de verilmektedir.

Tesislerde 1986 yılından bu yana her yıl Haziran ayında "Uluslararası Sigortacılar Tenis Turnuvası" düzenlenmektedir. Gerek yurt içinde gerek yurt dışında ilgiyle izlenen Turnuva sayesinde Türkiye sigorta piyasası ile ilgili yabancı reasürör ve brokerler, sigorta şirketleriyle farklı bir atmosferde bir arada olma fırsatı bulmaktadırlar.

Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı (TSEV)

Türkiye Sigorta Birliği ve Millî Reasürans T.A.Ş. tarafından 1970 yılında kurulan Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı (TSEV), aralıksız olarak 49 yıldır sigorta sektörüne yönelik eğitim ve danışmanlık hizmetlerini sürdürmektedir. TSEV, sigorta sektörünün yanı sıra, sigortalı konumunda olan şirket, kurum ve kuruluşlara yönelik olarak da sigortacılık tekniği, sigorta hukuku ile yönetsel konularda eğitim programları düzenlemektedir. Vakıf, eğitim faaliyetlerinin yanında, ülkemizdeki sigorta bilincinin artırılması yolunda çalışmalar yapmak ve sigortacılığı geliştirmek adına üniversiteler ile sanayi-ticaret odalarını ziyaret etmekte; sigortanın toplum hayatına dahil olmasına katkı sağlamak amacıyla sosyal medyada bu yöndeki çalışmalara yer vermekte ve sigortacılık konusunda bilgilendirmeler yapmaktadır.

TSEV'in kuruluşundan bu yana düzenlenen ve sigortacılık alanında en kapsamlı eğitim programlarından biri olma özelliğine sahip olan "Temel Sigortacılık Eğitim Programı" bugüne kadar 3.000'e yakın mezun vermiştir. Bu eğitimin devamı niteliğinde olan "İleri Düzey Sigortacılık Eğitim Programları" ise sektörün tek proje ve uygulama odaklı eğitim programı olma özelliğine sahiptir. Bu eğitimlerin yanı sıra TSEV'de, günün ihtiyaçlarına göre belirlenen "Kısa Süreli Eğitim Programları", sigorta sektörü ile sigortalı konumundaki kurumsal yapıların sigorta departmanlarında yeni işe başlayanlar için "Yeni Başlayanlar İçin Sigortacılığa Giriş Programı" ve "Aktüerlik Sınavlarına Yönelik Eğitim Programları" düzenli olarak planlanan eğitimlerdir. Sigortacılıkla ilgili eğitimlerin dışında "Kişisel Gelişim Eğitimleri" de TSEV tarafından verilmekte olup her geçen yıl bu segmentteki çeşitlilik de artmaktadır. Bahse konu eğitimler açık sınıf olarak TSEV'de organize edilmekte, eğitim salonlarında sigortacılıkla ilgili tüm kesimlerden kişiler yer almaktadır. 2019 yılında TSEV'de, söz konusu programlarda toplam 2.833 saat eğitim verilmiştir.

Ayrıca şirketlerin talepleri doğrultusunda "Danışmanlık", "Kapalı Sınıf Eğitimleri", "Terfi" ve "Kurum Sınavları" gerçekleştirilmekte; sigortacılık bölümlerinden mezun olanlar ile hâlihazırda sigortacılıkla ilgili bir işte çalışan kişilerin sigorta seviyesini belirleyen seviye tespit sınavları düzenli olarak yapılmaktadır.

Sektöre ve topluma katma değer sağlamaya yönelik sosyal sorumluluk anlayışı

Millî Reasürans, özellikle eğitim, kültür, sanat ve spor alanlarında yürüttüğü projeler ve sponsorluklarla sosyal sorumluluk anlayışını etkin şekilde ortaya koymaktadır.

özgün

Millî Reasürans Sanat Galerisi, yıllar içinde oluşturduğu ayrıcalıklı çizgisi ve özgün kimliği ile sanatçılar ve sanatseverler için özel bir konuma sahiptir.

25

Türkiye'nin kültürel vizyonuna katkı sağlama misyonunu yüklenen sanat kurumlarından birisi olan Millî Reasürans Sanat Galerisi 25. yılını kutladı.

Finansal Durum

EKONOMİK GÖRÜNÜM

Küresel ticaret savaşlarını tetikleyen korumacı ticaret politikaları ile yüksek jeopolitik gerilim, yatırımcının risk algısını olumsuz yönde etkileyerek yatırım harcamalarının küresel ölçekte zayıflamasına neden olmuş ve büyüme üzerindeki baskıyı artırmıştır.

2019 yılında küresel ekonominin büyüme hızı yavaşlamıştır.

2018 yılında ilk işaretleri görülen küresel ekonomik aktivitedeki ivme kaybı, 2019 yılında özellikle imalat sanayi kanalıyla derinleşirken ülkeler geneline yayılmıştır. Küresel ticaret savaşlarını tetikleyen korumacı ticaret politikaları ile yüksek jeopolitik gerilim, yatırımcının risk algısını olumsuz yönde etkileyerek yatırım harcamalarının küresel ölçekte zayıflamasına neden olmuş ve büyüme üzerindeki baskıyı artırmıştır.

ABD ekonomisi, 2019 yılında bir miktar ivme kaybetmesine karşın sene başında öngörülenden daha olumlu bir performans sergilemiş ve yaklaşık %2,9 oranında büyümüştür. Ülkede enflasyon rakamı %2 olarak hedeflenen oranın altında kalırken, istihdam piyasasındaki iyileşmenin sürdüğü, hane halkı harcamalarının ise ılımlı bir seyir izlediği gözlenmiştir. Öte yandan, Brexit sürecine yönelik belirsizliğin 2019 yılında da devam etmesi ve küresel aktivitelerdeki yavaşlama nedeniyle Avrupa ekonomisi yıl boyunca durgunluğunu korumuş ve %1,2 ile son 6 yıl en düşük büyümesini kaydetmiştir.

Ticaret önlemlerinin ihracat üzerinde yarattığı baskının yanı sıra iç talebin zayıflamasıyla Çin ekonomisinin büyüme hızı 2019 yılında gerilemeye devam etmiş, ülkelere özgü koşulların etkisiyle diğer gelişmekte olan ülkelerin büyüme performansları farklılık göstermiştir. Bu doğrultuda IMF tarafından 2018 yılında %3,8 olarak hesaplanan büyüme hızının 2019 yılında %2,9 olacağı tahmin edilmektedir.

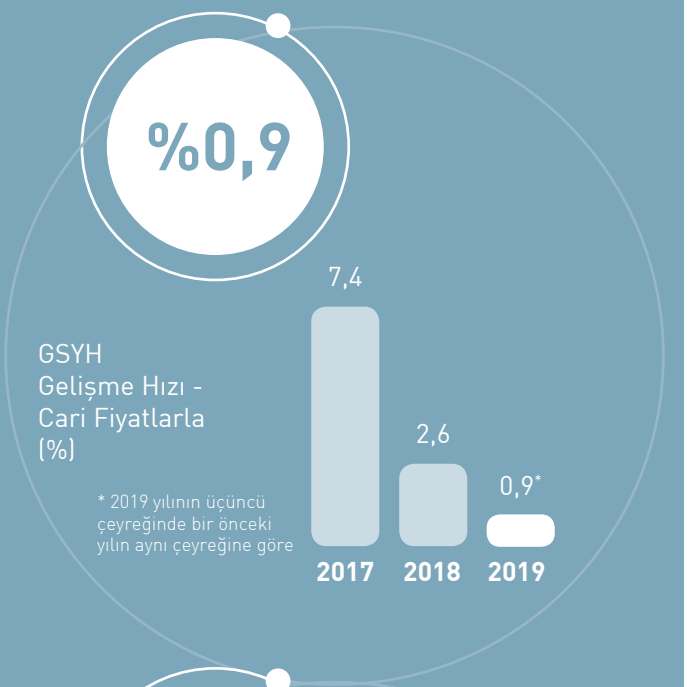
%2,9

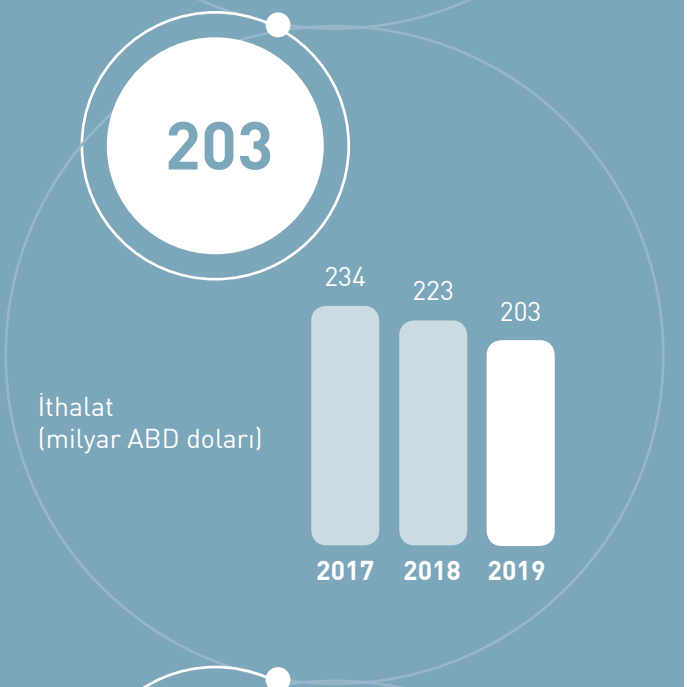
IMF, 2019 küresel büyüme hızının %2,9 olacağını öngörmektedir.

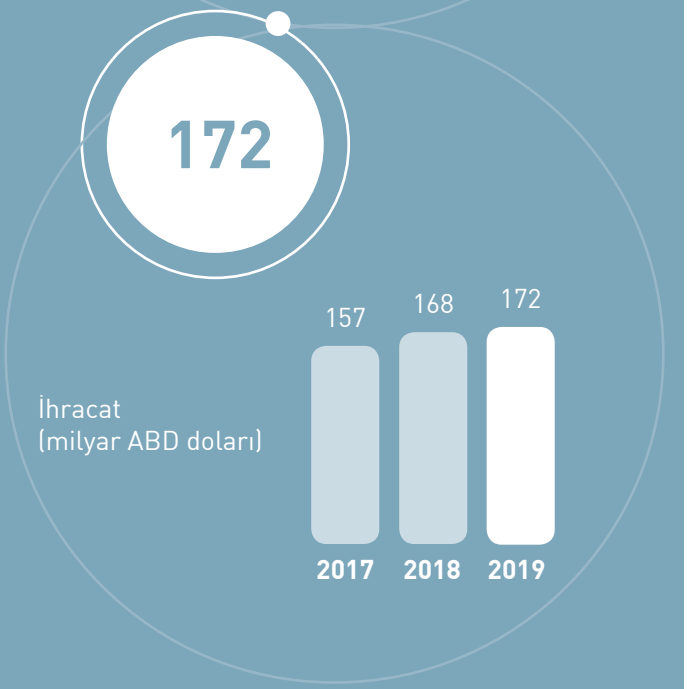
Merkez bankaları genişlemeci politikalar izlemiştir.

Korumacı ticaret politikalarının yanı sıra zayıf talep koşullarına ve emtia fiyatlarındaki ılımlı seyre bağlı olarak enflasyonun düşük düzeylerde kalması, önde gelen merkez bankalarının para politikalarını gevşetmesine yol açmıştır. 2019 yılında ABD Merkez Bankası (Fed) 11 yıl aradan sonra Temmuz ayından başlayarak Eylül ve Ekim ayı toplantılarında gerçekleştirdiği 25'er baz puanlık faiz indirimleriyle politika faizini %1,50-%1,75 aralığında tutmuş, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise hem faiz indirimine gitmiş hem de varlık alımlarına yeniden başlamıştır. Ticaret savaşlarından olumsuz etkilenen Asya ülkeleri başta olmak üzere, Brezilya, Rusya, Çin, Hindistan ve Türkiye dahil birçok gelişmekte olan ülke merkez bankası da faiz indirim kararı alarak ekonomik aktiviteyi desteklemiştir.

Ticaret savaşlarına ilişkin endişeler, para politikalarındaki değişimler ve jeopolitik risklerin artmasıyla 2019 yılı içerisinde küresel sermaye akımları dalgalı bir seyir izlemiştir.







EKONOMİK GÖRÜNÜM

Geleceğe dair beklentiler

Küresel ekonominin 2020 yılında gelişmekte olan ülkelerdeki toparlanmaya bağlı olarak sınırlı bir ivme kazanabileceği öngörülmektedir. Küresel büyüme üzerinde etkili olan Çin'de ekonominin desteklenmesi amacıyla önlemler alınırken, sene başında yeni istihdam teşvikleri açıklanmıştır. ABD ile Çin arasında müzakere edilen ticaret anlaşmasına ilişkin ilk fazın 2020 yılı başında imzalanmasıyla gelişmiş ve gelişmekte olan ülke ekonomilerindeki belirsizliğin ortadan kalkması beklenirken, Ocak ayının ikinci yarısından itibaren Çin'in Wuhan kentinde ortaya çıkan koronavirüsün neden olduğu endişe, hükümetin aldığı hızlı önlemlere rağmen virüsün yayılarak devam etmesi ile küresel ekonominin başlıca gündem maddesi haline gelmiştir. Çin'de faaliyet gösteren küresel ölçekli birçok şirketler ile yerel şirketler salgın nedeniyle ülkede gerçekleştirdikleri üretime ara vermeleri sonucunda, özellikle 2020 yılının ilk çeyreğinde, Çin ekonomisinin büyüme performansının önemli ölçüde sınırlanacağı tahmin edilmektedir.

Koronavirüsün küresel ekonomik aktiviteye olumsuz etkisinin yanı sıra, ticari ilişkilere yönelik gelişmeler, ABD-Çin arasındaki teknolojik üstünlük mücadelesini içeren ikinci faz anlaşma görüşmeleri, 2020 yılı Kasım ayında yapılacak ABD Başkanlık seçimleri ile jeopolitik riskler, 2019 yılında olduğu gibi, 2020 yılında da küresel risk algısı açısından belirleyici olmayı sürdürecektir.

Bununla birlikte, genişlemeci para politikalarının desteğiyle küresel likidite koşullarının iyileşmesi ile gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının güçlenmesi beklenmektedir. Diğer taraftan, 2016 yılı Haziran ayında gerçekleştirilen referandumla başlayan Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılma süreci 31 Ocak 2020 tarihinde sonuçlanmış olup, yıl sonuna kadar sürecek geçiş döneminde İngiltere, Ortak Pazar ve Gümrük Birliği içindeki statüsünü koruyacaktır.

Ancak başta ticaret olmak üzere muhtelif başlıklarda AB ve Birleşik Krallık arasında yapılacak anlaşmalara ilişkin müzakerelerin zorlu geçeceği beklenmektedir.

Ekonomik aktivitede dengelenme belirginleşmiştir.

2018 yılının son çeyreğinden itibaren daralmaya başlayan Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk iki çeyreğinde küçülürken, üçüncü çeyreğinde %1 ve dördüncü çeyrekte %6 oranı ile beklentilerden hızlı gelişme kaydetmiştir. 2019 yılı tamamında Türkiye ekonomisi %0,9 oranında büyümüştür. İlk iki çeyrekte, net ihracat ekonomik aktiviteye en yüksek katkıyı verirken, yatırım harcamaları ve özellikle de inşaat yatırımlarındaki düşüş, büyümeyi önemli ölçüde baskı altına almıştır. Yılın üçüncü çeyreğinde ise net ihracatın katkısının negatife

dönmesine karşın, tüketim harcamalarının olumlu etkisi ile ekonomik aktivite yeniden büyüme eğilimine girmiştir. Ekonomide görülen görece iyileşmenin, TCMB'nin Temmuz ayından itibaren gerçekleştirdiği faiz indirimlerinin yanı sıra, düşük baz etkisinin de devreye girmesiyle, yılın son çeyreğinde hız kazandığı gözlenmektedir. 2020 yılının ilk çeyreğinde düşük baz etkisi ve ertelenmiş tüketim harcamalarının devreye girmesiyle hız kazanacağı öngörülmekle birlikte jeopolitik gelişmeler ve küresel ölçekte yayılarak endişe yaratan koronavirüsün yurt içinde ekonomik aktiviteye etkisi yıl içerisindeki büyüme üzerinde belirleyici olacaktır.

Ekonomik aktivitedeki yavaşlama dış denge verilerine de yansımıştır. Yıl sonu itibarıyla ithalat hacmi %9,1 oranında azalırken, ihracat hacmi %2,1 ile sınırlı oranda artmıştır. Böylece dış ticaret açığı 31,2 milyar TL olmuş, ihracatın ithalatı karşılama oranı da %84,6 düzeyine yükselmiştir. Söz konusu durum cari işlemler dengesini de olumlu yönde etkilemiştir. Zayıflayan iç talebin yanında, düşen petrol fiyatlarının yanı sıra turizmdeki güçlü seyrin de katkısıyla, 12 aylık kümülatif verilere göre cari işlemler dengesi 2019 yılı Haziran ayından itibaren fazla vermeye başlamış ve Eylül ayı itibarıyla, 5,4 milyar ABD doları ile tarihi yüksek bir seviyeye ulaşmıştır. İzleyen aylarda ise artış eğilimine giren iç tüketimin ithalatı genişletici etkisi cari fazlayı da sınırlandırmaya başlamıştır.

Bütçe açığındaki artış sürmüştür.

2019 yılında, yerel seçimlerin ve ekonomiyi destekleyici yönde alınan kararların etkisiyle bütçe açığında hızlı bir artış kaydedilmiş, bir önceki yıl 72,8 milyar TL olan tutar, 2019 yılında 123,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Yıllık gelişmelere bakıldığında vergi gelirlerindeki %8,3 oranındaki artış, enflasyonun oldukça altında kalmıştır. Diğer taraftan gerek faiz dışı harcamalarda gerek faiz giderlerinde yukarı yönlü hareket gözlenmiştir. 2019 yılında, faiz harcamaları %35 ile 2001 yılından bu yana en yüksek artışı oranı olarak kayıtlara geçmiş, bir önceki yıl 1,1 milyar TL fazla veren faiz dışı denge tutarı, 23,8 milyar TL açık vermiştir. Öte yandan, tek seferlik gelirler bütçe görünümündeki bozulmayı sınırlandırmıştır. 2019 yılında %3'e yaklaştığı tahmin edilen bütçe açığının GSYH'ye oranı Yeni Ekonomi Programı'nda yer alan tahminlere göre 2020 yıl sonunda %2,9 olarak öngörülmüştür.

Enflasyon yılın ikinci yarısında gerileme eğilimine girmiştir.

2018 yılını %20,3 düzeyinde tamamlayan yıllık Tüketici Fiyat Endeksi, 2019 yıl sonunda %11,8 olarak gerçekleşmiştir. TCMB'nin Ekim ayı sonunda yayımladığı Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon rakamı %12 olarak öngörülmüştür. 2018 yıl sonunda %33,6 olan yıllık Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi ise 2019 yıl sonunda %7,4 seviyesine gerilemiştir.

Enflasyon, 2019 yılında zayıf iç talep koşullarına, TL'nin görece istikrarlı bir seyir izlemesine, yüksek baz etkisine ve emtia fiyatlarındaki ılımlı harekete bağlı olarak gerileme eğilimi sergilemiş, 2019 yılı Tüketici Fiyat Endeksi'ne en yüksek katkıyı gıda ve ulaştırma sektörü yapmıştır. 2020 yılının yayımlanan ilk Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin yıl sonu enflasyon tahmini %8,2 olup, ekonomik aktivitedeki toparlamaya karşın toplam talep koşullarının enflasyonist bir görünüm sunmayacağı öngörülmüştür.

TCMB yılın ikinci yarısında politika faizini hızlı biçimde indirmiştir.

TCMB, enflasyondaki iyileşme, küresel iktisadi faaliyetteki zayıf seyir ve gelişmiş ülke merkez bankalarının uygulamaya koyduğu genişleyici para politikaları doğrultusunda oluşan elverişli küresel likidite koşullarına paralel olarak, 2019 yılının ikinci yarısında faiz indirimlerine başlamıştır. 2019 yılı başında %24 olan politika faiz oranı Temmuz, Eylül, Ekim ve Aralık aylarında yapılan toplam 1.200 baz puanlık indirimle birlikte %12 düzeyine gerilemiştir. Ayrıca TCMB, yıl genelinde zorunlu karşılık oranlarında ve uygulamalarında yaptığı değişikliklerle finansal istikrarı da gözeten politikalar uygulamıştır.

Küresel ölçekte düşük faiz ortamının sürmesi ve Fed'in bilançosunu genişletmeye devam etmesinin yanı sıra Türkiye'de enflasyonun düşüş trendinin belirginleşmesi ve ülke risk priminin gerilemesi ile birlikte ekonomideki toparlanmanın devamlılığı için TCMB'nin 2020 yılında, 2019 yılı kadar agresif olmasa da parasal gevşeme adımlarına devam edeceği düşünülmektedir.

Kaynak: TÜİK, TCMB, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

Kâr odaklı risk yönetimi politikası, dengeli ve yaygın portföy yapısı

Avrupa'nın en uzun süredir faaliyette bulunan reasürans şirketlerinden biri olan Millî Reasürans, ulaştığı istikrarlı portföy büyüklüğünü geliştirerek sürdürmeyi amaçlamaktadır.

istikrarlı

Millî Reasürans'ın aktif büyüklüğü 4.532 milyon TL olmuştur.

313
milyon TL

Millî Reasürans'ın 2019 yılı net dönem kârı %12,33 oranında artışla 313 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel Bilgiler

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Finansal Durum

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

TÜRKİYE SİGORTA SEKTÖRÜ

2019 yılının ikinci yarısından itibaren ekonomideki dengelenme sektöre olumlu yansımış, yıl sonu itibarıyla Türkiye sigortacılık sektörü 69,2 milyar TL prim üretmiştir.

2018 yılı ile 2019 yılının ilk yarısında etkisini yoğun şekilde hissettiren ekonomik yavaşlama, kurlardaki dalgalı seyir ve enflasyonun yanı sıra ekonomik faaliyetleri azaltacak ölçüde gerçekleşen yüksek faiz ortamı, Türkiye sigorta sektörünü olumsuz yönde etkilemiş; özellikle hayat, kasko, trafik, inşaat-montaj ve konut sigortalarındaki büyümeyi aşağı çekmiştir. Öte yandan, sigorta şirketlerinin kurumsal, ticari ve endüstriyel riskler açısından mevcut portföyleri büyük ölçüde muhafaza edilmiştir.

2019 yılının ikinci yarısından itibaren ekonomideki dengelenme sektöre olumlu yansırken, ekonomik aktivitedeki ivmelenme ile sektörel büyümenin devam edeceği öngörülmektedir.

Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan 2019 yıl sonu verilerine göre, Türkiye sigortacılık sektörü önceki yıla kıyasla %27 oranında bir artışla 69,2 milyar TL prim üretmiştir. Bu tutar, Kara Araçları Zorunlu Sorumluluk sigortaları için oluşturulmuş Riskli Sigortalılar Havuzu'nun sektörel veriler üzerinde yarattığı çifte hesaplama etkisini de yansıtmaktadır. Toplam prim üretiminin %84'ü Hayat-dışı branşlar, %16'sı ise Hayat branşından kaynaklanmaktadır. 2019 yılının ikinci yarısında faiz oranlarında yapılan indirimlerin özellikle tüketici ve konut kredileri üzerindeki etkisi ile Hayat sigortalarında %64 civarında büyüme gerçekleşmiş ve bu branşın toplam prim üretimindeki payı, 2018 yılındaki %13 seviyesinden 2019 yılında %16'ya yükselmiştir.

2019 yılında Hayat-dışı branşlarda %21 oranında nominal büyüme kaydedilirken, reel olarak %8 civarında bir büyüme gerçekleşmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinden itibaren faizlerde yapılan indirimin, özellikle Ferdi Kaza ve Kasko gibi Hayat-dışı branşların prim gelirine katkısı olmuştur.

Hayat-dışı primin %49'u Kara Araçları Sorumluluk ve Kara Araçları sigortalarından elde edilirken, tavan fiyat uygulaması ve araç satışlarının önceki yıllara göre daha düşük seviyede seyretmesi nedeniyle, bu branşlarda büyüme oranı sınırlı kalmış ve Hayat-dışı sektör primi gelişimini kısıtlamıştır.

Yangın ve Doğal Afetler sigortalarının Hayat-dışı prim içindeki payı 2018 yılına paralel şekilde %14,6 olarak gerçekleşirken, branşa ait prim gelirinde nominal olarak %21 oranında bir artış kaydedilmiştir. Bu oran yaklaşık %8'lik reel bir büyümeye tekabül etmektedir. Konut poliçelerine ait prim gelirinde ekonomik koşullar doğrultusunda sınırlı bir büyüme gerçekleşirken, ticari ve sınai risklere ilişkin primler ise, fiyat odaklı rekabet ve yatırımlardaki nispi durgunluğa rağmen, bu tür risklere ilişkin poliçelerin önemli bir kısmının sigorta bedeli ve primlerinin dövizli veya enflasyona endeksli olması nedeniyle, sırasıyla nominal olarak %22 ve %25 oranında artış göstermiştir. Yangın ve Doğal Afetler branşı prim gelirinde yaklaşık %33 oranında paya sahip Doğal Afetlere ilişkin primler ise %18 civarında büyümüştür.

%27

Sektörün prim üretiminde %27 oranında bir artış olmuştur.

Mühendislik, Tarım, Hırsızlık ve Cam Kırılması sigortalarından oluşan Genel Zararlar branşı prim gelirinin %90'ından fazlası Mühendislik ve Devlet Destekli Tarım sigortalarından kaynaklanmaktadır. Bu branşın prim geliri, bir önceki yıl önemli ölçüde daralma gösteren Mühendislik sigortalarında, 2019 yılında da reel anlamda gerileme olmasına karşın Tarım sigortalarındaki büyümeyle dengelenmesine bağlı olarak ancak enflasyon seviyesinde artış gösterebilmiştir. Olumsuz ekonomik koşullara ve durma noktasına gelen yatırımlara bağlı olarak keskin bir düşüş gösteren İnşaat-Montaj alt branşı primlerinde, 2019 yılının özellikle ikinci yarısında yaşanan ekonomideki nispi dengelenmeye rağmen gelişme kaydedilememiştir. Buna bağlı olarak, son yıllarda giderek artan rekabet nedeniyle prim gelirinde reel anlamda büyüme gerçekleşemeyen Makine Kırılması ve toplam primde görece küçük paya sahip Elektronik Cihaz sigortalarındaki sınırlı büyüme sonucunda, Mühendislik prim gelirinde nominal olarak sadece %4 artış gerçekleşmiştir. Diğer yandan, iklim değişikliğine bağlı hasarlar ve sigortalıları teşvik konusundaki uygulamalar nedeniyle Tarım Sigortalarının bilinirliği ve yaygınlığının artış göstermesi, söz konusu branşın prim üretiminde %18 oranında büyümeye yol açmıştır.

Tekne (Su Araçları ve Su Araçları Sorumluluk) ve Emtia sigortalarından oluşan Nakliyat branşının Hayat-dışı prim içindeki payı yıllardır %2 seviyesinde bulunmaktadır. Primin yaklaşık %70'ini oluşturan Emtia sigortalarında prim geliri, büyük ölçüde kur hareketine bağlı olarak %21 oranında artarken, fiyatların yoğun rekabet altında olduğu Tekne sigortalarında poliçe bedel ve primlerinin önemli bölümünün döviz cinsinden olması nedeniyle %38 civarında büyüme gerçekleşmiş ve Nakliyat sigortaları toplam priminde Hayat-dışı sektör ortalaması olan %21 oranında artış meydana gelmiştir.

Prim geliri 2018 yılına kıyasla %23 oranındaki artışla sektörde reel anlamda büyüyen branşlardan biri olan Genel Sorumluluk sigortaları Hayat-dışı prim içindeki payını %3'e yükseltirken, sektörde en çok büyüme potansiyeli olan branşlardan biri olarak değerlendirilmektedir. 13 alt branşın yer aldığı Genel Sorumluluk sigortalarında toplam primin %90'ı Üçüncü Şahıslara Karşı Mali Sorumluluk, İşveren Mali Sorumluluk ve Mesleki Sorumluluk alt branşlarından kaynaklanmaktadır. Üçüncü Şahıslara Karşı Mali Sorumluluk ve İşveren Mali Sorumluluk alt branşlarında rekabetçi baskılar nedeniyle büyüme sınırlı seviyede kalırken, Mesleki Sorumluluk sigortalarına ait primlerde %37 oranında reel artış gerçekleşmiştir. Kişi ve kurumların hak arama talepleri ile tazminat tutarlarındaki artışa paralel olarak Sorumluluk sigortalarına ilişkin talebin önümüzdeki dönemde de büyüme göstereceği beklenmektedir.

Hastalık-Sağlık sigortalarında, yüksek oranda büyüme gösteren Sağlık ve Tamamlayıcı Sağlık gibi sektör açısından potansiyel taşıyan ürünler nedeniyle, yaklaşık %34 oranında bir prim artışı kaydedilmiştir. Bu alandaki büyümenin devamlılık göstereceği öngörülmektedir.

Piyasa payı henüz çok küçük olmasına rağmen 2019 yılında %40'ın üzerinde büyüme gösteren Kefalet ve Alacak sigortaları gibi finansal sigortalardaki olumlu trendin ekonomik konjonktür ve devlet desteği ile gelişerek sürmesi beklenmektedir.

Siber Risk sigortalarına ilişkin ürün çeşitliliği ve bu ürünlere olan talepte beklenen artış ile beraber bu sigortanın da sektör gündeminde daha ön sıralarda yer alacağı öngörülmektedir.

Son yıllarda Katılım sigortacılığında yaşanan hareketlenme, Katılım sigortacılığına ilişkin düzenlenmeler ve devletin alternatif finans piyasalarına verdiği önemle birlikte daha da artmıştır. Bu kapsamda üretilen primler, 2019 yıl sonu itibarıyla sektör toplam prim gelirinin %5'ine tekabül etmektedir.

Türkiye sigorta sektörü açısından en önemli gelişmelerden biri Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun kurulması olmuştur. Bu yapı ile ülkemizde sigortacılığın münhasır bir merkez tarafından yönetilerek, düzenleme ve denetleme fonksiyonları arasında koordinasyon sağlanması ve sektör sorunlarının daha hızlı ve etkin şekilde çözülmesi hedeflenmektedir.

Öte yandan, sektördeki reformların bir uzantısı olarak, kamu bankalarının iştirakleri olan 3 sigorta ve 3 emeklilik şirketinin 2020 yılı içinde Türkiye Varlık Fonu tarafından satın alınarak, biri Hayat-dışı diğeri ise Emeklilik şirketi olmak üzere iki şirket halinde birleştirilecek olmasıyla, bir ölçek ekonomisi oluşturularak bankacılık dışı finansal sektörün daha hızlı büyüyebilmesi ve bu sayede Türkiye sigorta ve emeklilik sektörlerinin küresel rekabetin bir parçası haline getirilmesi hedeflenmektedir.

Sektör Prim Üretimi (TL)

Branşlar	2019	Pay (%)	2018	Pay (%)	Değişim (%)
Kaza	2.372.741.294	4,10	1.812.338.146	3,13	30,92
Hastalık-Sağlık	8.358.143.518	14,44	6.244.295.477	10,79	33,85
Kara Araçları	9.406.268.988	16,25	7.842.917.162	13,55	19,93
Raylı Araçlar	13.280	-	-	-	-
Hava Araçları	223.854.250	0,39	179.857.508	0,31	24,46
Su Araçları	413.511.536	0,71	300.257.211	0,52	37,72
Nakliyat	950.787.872	1,64	829.833.718	1,43	14,58
Yangın ve Doğal Afetler	8.447.103.132	14,59	6.972.578.655	12,05	21,15
Genel Zararlar	5.876.737.321	10,15	5.247.013	9,07	12,00
Kara Araçları Sorumluluk	18.711.638.555	32,33	15.854.546.224	27,39	18,02
Hava Araçları Sorumluluk	263.898.565	0,46	194.377.729	0,34	35,77
Su Araçları Sorumluluk	44.655.983	0,08	31.336.619	0,05	42,50
Genel Sorumluluk	1.712.142.924	2,96	1.391.898.950	2,40	23,01
Kredi	304.281.300	0,53	248.338.460	0,43	22,53
Kefalet	91.177.756	0,16	71.788.694	0,12	28,40
Finansal Kayıplar	505.294.367	0,87	345.630.885	0,60	46,19
Hukuksal Koruma	198.465.014	0,34	168.125.712	0,29	18,05
Destek	158.666	-	122.350	-	29,68
Hayat-Dışı Toplam	57.881.874.321	83,59	47.735.257.399	87,34	21,26
Hayat	11.359.715.131	16,41	6.920.771.569	12,66	64,14
Genel Toplam	69.241.589.453	100,00	54.656.028.968	100,00	26,69

Kaynak: Türkiye Sigorta Birliği

2019 YILINDA TÜRKİYE REASÜRANS PİYASASI VE MİLLÎ REASÜRANS

2020 yılı yenilemeleri sonrasında bölüşmeli esasta reasürans koruması alan 22 şirketin plasmanında yer alan Millî Reasürans, 17 şirketin reasürans anlaşmasında lider konumunda olup, %27 seviyesinde piyasa payına sahiptir.

Ülkemizde 2018 yılında ve 2019 yılının ilk yarısında etkisini yoğun şekilde hissettiren ekonomik yavaşlama ile kurlardaki seyir ve enflasyonun yanı sıra, ekonomik faaliyetleri azaltacak ölçüde gerçekleşen yüksek faiz ortamı, Türkiye sigorta sektörünü olumsuz yönde etkilemiş; özellikle hayat, kasko, trafik, inşaat-montaj ve konut sigortalarında büyümeyi sınırlamıştır. Öte yandan, sigorta şirketlerinin kurumsal, ticari ve endüstriyel riskler açısından mevcut portföyleri büyük ölçüde muhafaza edilmiştir.

2019 yılının ikinci yarısından itibaren ekonomide yaşanan dengelenmenin etkilerinin sektöre de yansıdığı görülmüştür. Türkiye reasürans piyasası genelinde, 2020 yılı reasürans anlaşmalarının prim tahminlerinde Yangın, Nakliyat ve Oto-dışı Kaza branşlarında artışlar kaydedilirken, Mühendislik branşında bir önceki yıla oranla düşüş gözlenmiştir.

Bölüşmeli reasürans anlaşmalarının 2019 yılı primlerinde, ekonomi ve sektör gelişmeleri çerçevesinde Türk Lirası cinsinden sınırlı bir reel büyüme gözlenmiştir. Diğer taraftan, hasar sayılarında yaşanan artışların yanı sıra, poliçe bedellerinin yabancı para cinsinden veya enflasyona endeksli olmasının da etkisiyle hasar tutarının yükselmesi hasar prim oranlarına olumsuz yansımıştır. Söz konusu reasürans anlaşmalarına konu olan ticari ve sınai risklerde kaydedilen büyüme ile Türk Lirası'ndaki görece olumlu seyir, doğal afet kümüllerinde yukarı yönlü hareketlere ve bazı anlaşmaların olay limitlerinde artışlara yol açmıştır. Bununla birlikte, genel olarak değerlendirildiğinde, muhtelif anlaşmaların performanslarına göre komisyon oranlarında ayarlamaların yapıldığı 2020 yılı yenilemeleri sigorta şirketleri açısından önemli bir sorun söz konusu olmaksızın tamamlanmıştır.

Piyasa geneli itibarıyla 2020 yılı yenilemeleri sonrasında bölüşmeli esasta reasürans koruması alan 22 şirketin plasmanında yer alan Millî Reasürans, 17 şirketin reasürans anlaşmasında lider konumunda olup, %27 seviyesinde piyasa payına sahiptir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin büyük bir bölümü 2020 yılında da risk portföylerini bölüşmeli esaslı buke eksedan anlaşmalarıyla korumaya devam ederken, Millî Reasürans, risk korumalarını Hasar Fazlası esasıyla düzenleyen 7 şirketten 5'inin programına iştirak etmektedir.

Millî Reasürans'ın katılmakta olduğu bölüşmeli anlaşmalara devredilmesi öngörülen prim gelirinde %15 oranında artış beklenmektedir. Bu artışın temelde 2020 yılında ekonomide beklenen iyileşmenin etkilerinin bölüşmeli reasürans anlaşmalarının primlerine de yansıyacağı beklentisi, sigorta bedelleri üzerindeki kur ve enflasyon etkisinin özellikle Yangın ve Nakliyat branşlarının primlerine yansıyacak olması ve artan kredi kullanımı paralelinde Oto-dışı Kaza branşı primlerinde öngörülen büyümeden kaynaklanacağı tahmin edilmektedir. Bölüşmeli reasürans anlaşmalarının prim dağılımında Yangın branşının ağırlığı, Mühendislik branşı prim tahminlerinin yatırımlar ve inşaat sektöründeki durgunluk nedeniyle düşüş göstermesine bağlı olarak bir miktar yükselmiştir. Sektör genelinde bölüşmeli anlaşmalara devredilen prim dağılımının; Yangın %56, Mühendislik %23, Nakliyat %11 ve Oto-dışı Kaza %10 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Sigorta şirketlerinin Yangın ve Mühendislik branşlarında düzenlemiş oldukları poliçelerin saklama paylarında kalan kısımları deprem, sel, fırtına ve diğer doğal afetlere karşı korumak üzere satın almış oldukları katastrofik hasar fazlası anlaşmalarında, Türk Lirası'nın 2018 yılına göre daha güçlü bir seyir göstermesinin de etkisiyle doğal afet kümüllerindeki artışın Euro karşılıklarına yansıması sonucunda, büyük çoğunluğu Euro olan anlaşmaların bir kısmının teminat tutarında artış gerçekleşmiştir.

Bazı anlaşmalarda ise maliyeti sınırlayabilmek için programların yapısı değiştirilerek anlaşmalar optimize edilmiştir. Artan teminat tutarları karşısında reasürörlere ödenen primlerde nominal olarak artış gerçekleşmiş olmasına rağmen, piyasa geneli itibarıyla riske göre ayarlanmış maliyetlerin bir önceki yıla kıyasla %5 ila %7,5'e varan indirimlerle gerçekleştiğini ifade etmek mümkündür. Millî Reasürans'ın katastrofik hasar fazlası anlaşmalarındaki sorumluluğu ise 2020 yılı reasürans yenilemeleri itibarıyla %8 oranındadır.

Mevcut reasürörlerin piyasaya karşı iştahında önemli bir değişiklik gerçekleşmemiş, bölüşmeli ve bölüşmesiz anlaşmaların yenilemeleri herhangi bir kapasite sorunu olmaksızın tamamlanmıştır. Piyasadan çekilmek durumunda kalan veya hisse azaltan kısıtlı sayıda reasürör nedeniyle ortaya çıkan kapasite açığı ise mevcut ve yeni piyasa oyuncuları tarafından telafi edilmiştir.

Şirket'in yurt içi prim gelirleri ile sigortacılık sektöründe üretilen Hayat-dışı primlerin branşlar itibarıyla dağılımı birbirinden farklı yapıdadır. Sektörde en fazla primin üretildiği branşlar Kara Araçları Zorunlu Sorumluluk ile Kara Araçları (Kasko) sigortalarının yanı sıra, Tarım sigortaları ve Sağlık sigortalarıdır. Söz konusu branşların sektörün Hayat-dışı prim üretimindeki payı %67 iken, mevcut koşullar ve risk iştahı çerçevesinde bu alanlarda daha ihtiyatlı bir tutum sergileyen Millî Reasürans'ın yurt içi portföyündeki ağırlığı %8 ile sınırlıdır.

%8

Millî Reasürans'ın katastrofik hasar fazlası anlaşmalarındaki sorumluluğu ise 2020 yılı reasürans yenilemeleri itibarıyla %8 oranındadır.

Bu nedenle, sektörde Hayat-dışı prim üretiminin sırasıyla %32 ve %16'sını oluşturan Kara Araçları Zorunlu Sorumluluk ve Kara Araçları sigortalarındaki gelişmelerin yanı sıra Tarım sigortalarında görülen yüksek oranlı prim ve hasar artışlarının yurt içi portföyümüz üzerindeki etkisi kısıtlı olmaktadır. Diğer taraftan, reasüransa devrin yüksek oranlarda gerçekleştiği Yangın ve Doğal Afetler, Mühendislik, Genel Sorumluluk ve Nakliyat branşlarında sektörde yaşanan gelişmeler büyük ölçüde yurt içi portföyümüze de yansımaktadır.

Yangın ve Doğal Afetler, Mühendislik ve Genel Sorumluluk sigortalarındaki muallak hasar karşılığı artışlarının yanı sıra, Yangın ve Doğal Afetler ile Mühendislik branşlarında ödenen hasar tutarlarında bir önceki yıla göre yükseliş kaydedilmesi, Şirket hasar prim oranı ve teknik sonuçlarının olumsuz etkilenmesine neden olmuştur. Diğer taraftan, yurt içi prim gelirinin %50'den fazlasını oluşturan Yangın ve Doğal Afetler branşının primlerinde gerçekleşen reel büyümenin yanında, teknik olmayan bölümden yapılan net aktarımların da katkısıyla, yurt içi işler portföyümüzden 117 milyon TL teknik kâr elde edilmiştir.

2019 yılında, yurt içi işler portföyünden 117 milyon TL teknik kâr elde edilmiştir.

Yurt İçi Primin Branş Bazında Dağılımı	Oran (%)
Yangın	53
Mühendislik	20
Nakliyat	7
Genel Sorumluluk	6
Tarım	4
Kara Araçları Sorumluluk	3
Ferdi Kaza	2
Diğer*	2
Hastalık-Sağlık	1
Kara Araçları	1
Hayat	1
Toplam	100

*Kredi, Hukuksal Koruma, Uçak-Tekne, Cam Kırılması, Hırsızlık, Uçak Mali Mesuliyet, Kefalet

Yurt İçinden Alınan İşler	2019	2018	2017	2016	2015
Prim (TL)	1.060.777.933	911.044.062	818.143.937	698.726.549	739.801.769
Toplam Primdeki Payı (%)	63,9	69,0	75,4	75,1	74,2

Köklü kurum kültürüne sahip, tercih edilen iş ortağı

Avrupa'nın en uzun süredir faaliyette bulunan reasürans şirketlerinden biri olan Millî Reasürans, günümüzde 50'yi aşkın ülkede faaliyet gösteren sigorta şirketlerine reasürans kapasitesi sağlamaktadır.

güvenilir

Millî Reasürans'ın prim gelirlerinin %30'unu aşan kısmı yurt dışından kabul edilen işlerden sağlanmaktadır.

598
milyon TL

Toplam primin 598 milyon TL tutarındaki kısmı yurt dışından elde edilmiştir.

2019 YILINDA DÜNYA REASÜRANS PİYASASI VE MİLLÎ REASÜRANS

2019 yılında dünyada katastrofi olaylarından kaynaklı toplam ekonomik kayıp tutarı 150 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

Doğal afetler açısından bir hayli aktif geçen son iki yılın ardından, 2019 yılının ilk yarısı nispeten sakin geçmiş olsa da yılın ikinci yarısında kaydedilen tropikal kasırga ve tayfunlar başta olmak üzere birçok şiddetli hava olayı sonucu, katastrofi olaylarından kaynaklı toplam ekonomik kayıp tutarı, bir önceki yıl 160 milyar ABD doları olarak kaydedilirken, bu yıl 150 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Sigortalı afet hasarları yıllık bazda %35 düşüş göstererek; 80 milyar ABD dolarından, 52 milyar ABD doları seviyesine gerilemiştir. Söz konusu tutar aynı zamanda son 10 yılın ortalaması olan 65 milyar ABD dolarının da bir hayli altında kalırken, bu durumun başlıca sebepleri incelendiğinde öne çıkan etken, sigortalılık oranının bir hayli düşük olduğu birçok gelişmekte olan ülkenin, bu yıl meydana gelen katastrofi olaylarından oldukça ağır etkilenmesi olmuştur. Kaydedilen hasarların önemli kısmının kasırga kadar yaygın temin edilmeyen sel felaketinden kaynaklanması ise dikkat çeken bir başka unsurdur.

Bir önceki sene, Karayipler de dahil Orta ve Kuzey Amerika'da yaşanan doğal afetler, toplam küresel ekonomik kayıp tutarının %51'ine; sektör hasarlarının ise %65'i gibi ağırlıklı kısmına sebebiyet verirken, 2019 yılına gelindiğinde; toplam ekonomik kayıp tutarında %49'luk paya sahip olan Asya kıtası, bu yıl katastrofi olaylarından en fazla etkilenen bölge olmuştur. Sigortalı hasar verileri dikkate alındığında, her ne kadar 2011 yılından bu yana süregelen eğilimin devam ettiği ve sektör hasarlarının %55 gibi ağırlıklı kısmının Kuzey Amerika'da gerçekleşen felaketlerden meydana geldiği görülse de; toplam 17 milyar ABD doları tutarında sigortalı hasara sebebiyet veren ve Japonya'yı ağır etkileyen Hagibis ve Faxai tayfunları, sektör açısından 2019 yılının en maliyetli iki afeti olmuştur. Söz konusu durumun da etkisiyle Asya kıtasının sigorta sektörü hasarlarındaki payı, geçtiğimiz yıla kıyasla ciddi artış göstererek %24 seviyesinden %35 seviyelerine yükselmiştir.

Son iki yıla damgasını vuran Harvey, Irma, Maria ve Michael gibi tropikal fırtınaların ardından Atlantik Kasırga sezonu bu yıl daha sakin geçerken, Kuzey Amerika'yı etkileyen en önemli kasırga felaketi Dorian olmuştur. 24 Ağustos tarihinde Orta Atlantik üzerinde tropikal dalga olarak oluşan ve 1 Eylül itibarıyla hızı saatte 295 km'ye varan Dorian Kasırgası, kısa sürede Kategori 5 seviyesine ulaşarak; Bahamalar'ın Abaco ve Grand Bahama Adaları başta olmak üzere Kanada ile ABD'nin Florida, Kuzey Karolina, Güney Karolina, Virginia ve Georgia eyaletlerini olumsuz etkilemiştir. Felaketten en ağır etkilenen bölge olan Bahamalar'da; yıkıcı güçteki fırtınalar ve bunlara bağlı yaşanan gel git, hortum, şiddetli yağmur ve sel olayları sonucu birçok ev yerle bir olurken; son verilere göre söz konusu felakete ilişkin toplam can kaybı 65'e ulaşmıştır. Ağırlıklı kısmı Bahamalar ve Karayipler'de kaydedilen hasarlardan kaynaklanan kasırganın ekonomiye toplam maliyetinin 5,6 milyar ABD doları seviyesinde olduğu tahmin edilirken; bu tutarın 4 milyar ABD doları civarındaki kısmının ise sigorta sektörü tarafından karşılanması beklenmektedir.

Öte yandan, Mart ve Mayıs aylarında ülkenin Orta, Orta Batı ve Güneydoğu bölgelerini etkisi altına alarak sağanak yağış, dolu, taşkın ve şiddetli sel baskınlarına sebebiyet veren konvektif fırtınalar; bu yıl ABD'de görülen en maliyetli doğal afet olarak kayıtlara geçmiştir. Söz konusu olaylar, 24 milyar ABD doları kadar kısmı sigortalı olmak üzere 48 milyar ABD doları tutarında toplam ekonomik kayba sebebiyet vermiştir.

2017 ve 2018 yıllarında Kaliforniya eyaleti şiddetli orman yangınlarına sahne olurken, 2019 yangın sezonu bölgede geçtiğimiz yıllara kıyasla nispeten sakin geçmiştir. 2018 yılında ağır tahribata yol açan Camp, Woolsey, Carr Yangınları'nın toplam bilançosunun 23 milyar ABD doları seviyesinde olduğu bilinirken; kış aylarında kaydedilen yoğun yağışlar sonucu kuraklığın görece hafiflemesiyle, Mayıs ayında başlayarak yıl sonuna kadar aralıklarla devam eden Kaliforniya orman yangınlarının 2019 yılında yol açtığı toplam ekonomik kayıp 1 milyar ABD doları ile sınırlı kalmıştır. Sigortalı hasarların ise 800 milyon ABD dolarına ulaştığı tahmin edilmektedir.

ABD 2019 yılını orman yangınları açısından hafif atlatırken; rekor seviyelere ulaşan hava sıcaklıkları ve yoğun kuraklık sebebiyle Eylül ayından itibaren katastrofik orman yangınlarına sahne olan Avustralya söz konusu afetten en ağır etkilenen bölge olmuştur. Queensland, Victoria, Tazmanya, Güney Avustralya, Batı Avustralya ve Yeni Güney Galler eyaletleri başta olmak üzere ülkenin dört bir yanına yayılan yangınlar 10,3 milyon hektar alanı küle çevirmiştir. 2020 yılı Ocak ayı itibarıyla Avustralya hükümeti tarafından yangın yardımları kapsamında harcanan tutarın 2 milyar ABD dolarına ulaştığı bilinmektedir.

Dünyanın diğer bölgelerinin aksine, yılın ilk yarısında Avrupa'da şiddetli hava koşulları etkili olurken, 10-11 Mart tarihlerinde Almanya, Belçika, Birleşik Krallık ve Fransa başta olmak üzere Batı ve Orta Avrupa'yı etkisi altına alan Eberhard Kasırgası, 2019 yılının ilk altı ayında kaydedilen en maliyetli sektör hasarlardan biri olarak öne çıkmaktadır. Eberhard'ın ekonomiye maliyeti 2 milyar ABD dolarını aşarken, bu meblağın 1,3 milyar ABD dolarına varan ağırlıklı kısmını sigortalı hasarlar oluşturmaktadır. Yılın ikinci yarısına gelindiğinde ise, dünya genelinde ağır tahribata yol açan sel afetinin; İtalya, Fransa ve İspanya başta olmak üzere, Avrupa'nın Akdeniz kıyılarını etkisi altına aldığı görülmüştür. 11-15 Eylül tarihleri arasında İspanya'nın Valensiya, Murcia ve Endülüs bölgeleri, ülkede son 100 yılda kaydedilen en şiddetli yağışlara sahne olmuştur. Afetin neden olduğu toplam ekonomik kayıp tutarı 2,4 milyar ABD doları olarak tahmin edilirken, bu tutarın sadece 300 milyon ABD doları kadarının sigorta sektörü tarafından karşılanması beklenmektedir.

Asya kıtası 2019 yılında eşi benzeri görülmemiş doğal afetlere sahne olurken, bunların ilki 3-5 Mayıs tarihleri arasında Hindistan'ın Odisha eyaletini etkisi altına alarak hızı yer yer saatte 200 km'yi bulan ve kısa sürede Kategori 4 seviyesine ulaşan Fani Kasırgası olmuştur. Puri ve Bhubaneswar bölgeleri başta olmak üzere eyalet genelinde kaydedilen ve büyük çoğunluğu altyapı ve konutları etkileyen hasarların yol açtığı ekonomik kaybın 8,1 milyar ABD dolarının üzerinde olduğu tahmin edilmektedir. Ülkedeki düşük sigortalılık oranı dikkate alındığında, sigortalı hasarların sınırlı kalması beklenmektedir. Yaşanan kasırga felaketinin ardından, Haziran ayında şiddetini artırarak devam eden muson yağmurları sonucu meydana gelen seller ise ülkenin kuzey bölgelerinde etkili olmuştur. On binlerce insan evsiz kalırken, muson sezonunda yaşanan olaylar dolayısıyla hayatını kaybedenlerin sayısı 1.850'ye ulaşmıştır. Yaşanan sel felaketlerinin toplam bilançosu 10 milyar ABD doları olarak öngörülmektedir.

2019 yılında sel felaketinden ağır etkilenen bir diğer ülke ise Çin olmuştur. Şiddetli mevsimsel yağışları beraberinde getiren Meiyu hava dalgası; Guizhou, Jiangxi, Guangxi ve Guangdong eyaletleri başta olmak üzere Yangze nehri havzasında sel baskınlarına yol açmıştır. Haziran ayında başlayarak Ağustos sonuna kadar etkisini sürdüren bu durum, 200 binin üzerinde konut hasarına yol açarken; 430 bin hektarın üzerinde tarım alanının da ağır hasarlanmasıyla sonuçlanmıştır. Sel felaketinin toplam maliyetinin 8,5 milyar ABD dolarının üzerinde olduğu tahmin edilmektedir.

Yılın ikinci yarısında ise kasırga sezonunun açılması ile bölgede bir dizi kayda değer tayfun meydana gelmiştir. 2019 yılının dikkat çeken ilk büyük Pasifik kasırgası, 10-11 Ağustos tarihleri arasında, başta Zhejiang eyaleti olmak üzere Çin'in birçok bölgesini etkileyen ve hızı saatte 175 km'yi bulan Lekima Tayfunu, 10 Ağustos tarihinde kategori 2 şiddetine gerileyerek karaya ulaşmış ve 1952 yılından bu yana ülkede kaydedilen en şiddetli yağışlara sebebiyet vermiştir. Yağışlardan kaynaklı seller dolayısıyla konut, yol ve altyapı hasarları meydana gelirken; telekomünikasyon, turizm, sanayi, ulaşım gibi birçok sektörün de ağır yaralar aldığı görülmüştür. Toplam ekonomik kayıp 8,1 milyar ABD doları civarında olmakla birlikte, tayfunun yol açtığı sektör hasarının 840 milyon ABD doları seviyesinde olacağı tahmin edilmektedir.

2019 yılında küresel ölçekteki kasırgalardan en ağır etkilenen ülke, hiç şüphesiz Japonya olmuştur. Ülkeyi etkisi altına alan sezonun ilk büyük afeti, hızı saatte 170 km'yi bulan ve Kategori 2 seviyesine ulaşan Faxai Tayfunu olarak kayıtlara geçmiştir. 9 Eylül tarihinde Yokosuha üzerinden karaya giriş yaparak Tokyo Körfezi'nin doğu kıyıları ve başkent başta olmak üzere Japonya'nın Chiba, Kanagawa ve Shizuoka vilayetlerini etkisi altına alan fırtına, elektrik hatlarına, tarım alanlarına ve konutlara verdiği tahribatın yanı sıra, önemli boyutta ticari risk hasarına da yol açmıştır. Şiddeti bakımından değerlendirildiğinde geçtiğimiz yıl ülkenin Shikoku bölgesini etkilemiş olan Jebi Tayfunu'na benzerlik gösteren Faxai'den kaynaklanan toplam ekonomik kayıp tutarının 9,1 milyar ABD doları seviyelerinde olduğu tahmin edilirken, sigortalı hasarların 7 milyar ABD doları civarında olması beklenmektedir.

Faxai'nin hemen ardından Ekim ayında ülkeyi etkisi altına alarak ağır tahribata yol açan Hagibis Tayfunu, 2019 yılında dünya genelinde kaydedilen en maliyetli doğal afet olmuştur. 5 Ekim tarihinde Mariana Adaları açıklarında tropikal bir depresyon olarak başlayan ve seyri sırasında yer yer Kategori 5 seviyesine ulaştığı kaydedilen Hagibis, 12 Ekim tarihinde Kategori 2 şiddetine gerileyerek saatte 132 km'ye varan hızı ile Izu Yarımadası üzerinden Japonya'ya giriş yapmıştır. Başkent Tokyo başta olmak üzere Japonya'nın doğusunu etkisi altına alan Hagibis son 60 yılda ülkede kaydedilen en şiddetli tayfun olayı olarak kayıtlara geçerken, kasırganın beraberinde getirdiği şiddetli yağışların sebep olduğu sel, su baskını ve heyelan olayları sonucu ülkede ulaşım, altyapı ve elektrik hizmetlerinde kesintiler yaşanmıştır. Hagibis Tayfunu'nun yarattığı hasarın toplam bilançosu 17 milyar ABD doları seviyelerine ulaşırken, bu meblağın 10 milyar ABD doları tutarındaki kısmının sigorta sektörü tarafından karşılanacağı öngörülmektedir.

2019 yılında küresel ölçekteki afetlerden en ağır etkilenen ülke Japonya olmuştur.

17

2019 yılının en maliyetli doğal afeti olan Hagibis Tayfunu'ndan kaynaklı toplam ekonomik kayıp tutarı 17 milyar ABD doları olarak tahmin edilmektedir.

Katastrofi tahvili, "side-car" ve ILW (sektörel hasar endeksli ürünler) gibi enstrümanlarca sağlanan alternatif kapasite de dahil, toplam reasürans sermayesi 2019 yılının ilk üç çeyreğinde %7 artış göstererek 625 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. 2018 yıl sonu itibarıyla 488 milyar ABD doları olarak gerçekleşen geleneksel sermaye, %9 oranında artış göstererek 532 milyar ABD dolarına yükselmiştir. 15 milyar ABD doları civarındaki kısmı 2017, 2018 ve 2019 yılında meydana gelen hasarlara karşılık tutulan teminatlardan oluşan alternatif sermaye ise bir önceki yıl sonuna göre %4 oranında gerileyerek 93 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu durumun, ikincil derecede önem teşkil eden afetlerden kaynaklı kayıplar başta olmak üzere, son yıllarda artış gösteren hasar frekansları ve azalan yatırım gelirlerine ek olarak; iklim değişikliği, katastrofi modellerinin güvenilirliği ve hasar karşılığı tutulan teminatların yönetimi konusunda çekinceleri bulunan alternatif sermaye oyuncularının temkinli tutumu ve azalan iştahı dolayısıyla meydana geldiği değerlendirilmektedir.

2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde reasürans talebinin yüksek seyrini koruduğu gözlenmiştir. Artan hasar frekansları, son yıllara damgasını vuran büyük afet olayları ve Solvency II gibi yasal düzenlemeler bu durumun başlıca sebepleri olarak öne çıkmaktadır. Arzın talebi karşılayacak düzeyde gerçekleşmesine karşın küresel ölçekte reasürans fiyatlarının artan hasar maliyetleri ve gerileyen kârlılık seviyeleri nedeniyle genel olarak yukarı doğru ivmelendiği gözlenmiştir. Öte yandan, sigorta sektöründe kaydedilen fiyat artışlarının reasürans piyasalarındaki fiyat hareketliliklerini geride bıraktığı; bu durum neticesinde büyük global şirketler başta olmak üzere birçok sedanın, sigorta piyasasında görülen olumlu gelişmelerden azami fayda sağlamak amacıyla bölüşmeli anlaşmalarda saklama paylarını artırmaktan yana tutum sergilediği görülmüştür. Bölüşmeli tretelerde hedefledikleri şartları temin edemeyen kimi alıcılar ise reasürans yapılarında bölüşmesiz tretelere ağırlık vermeyi tercih etmiştir.

Son yıllarda yeni iş modelleri, teknolojik gelişmeler ve azalan kâr marjlarına bağlı olarak maliyet optimizasyonunun önemi artarken; bu bağlamda birleşme ve satın alma faaliyetlerinin hız kazandığı gözlenmiştir. 2019 yılının en ses getiren işlemi ise önde gelen reasürans ve sigorta brokerliği şirketlerinden Marsh&McLenan'ın, JLT grubunu 5,6 milyar ABD doları karşılığında bünyesine katması olmuştur. Nisan ayı başında tamamlanan bu anlaşma ile Guy Carpenter ve JLT Re aynı çatı altında birleşirken; yeni oluşum, yıllık 100 milyar ABD doları seviyesindeki işlem hacmi ile sektör lideri konumuna gelmiştir. Bahsi geçen satın alma haricinde sektör genelinde dikkat çeken başka bir işlem gerçekleşmezken, 2019 yılında birleşme ve satın almaların yerini stratejik yapısal değişikliklerin aldığı görülmüştür. Öte yandan, birleşme ve satın alma fırsatlarını tatminkâr bulmayan bazı şirketlerin olumsuz sonuç sergileyen işlerin yazımını durdurması sonucu tasfiye edilen portföyleri yöneten şirketlerin sunduğu hizmetlere yönelik talepte de artış yaşanmıştır.

2016 yılında başlayan Brexit süreci 2019 yılında yaşanan hükümet değişikliği sonrası hız kazanmış ve 2020 yılı Ocak ayında resmi olarak onaylanmıştır. Geçiş sürecini takiben, Avrupa Birliği ile Birleşik Krallık arasındaki ekonomik ilişkilerin şekillenmesi için belirlenen nihai tarih 2020 yılı sonu olarak belirlenmiştir. Diğer yandan geçtiğimiz yıllarda birçok sektör oyuncusunun anlaşmasız Brexit ihtimaline karşın; gerek Avrupa Ekonomik Alanı'nda şube açmak, gerekse Brexit sonrası anlaşma hükümlerinin geçerliliğinin korunmasına yönelik önlemler almış olmasına karşın; sürecin sektöre nihai etkileri kısmen belirsizliğini korumaktadır.

Lloyd's piyasasında yaşanan gelişmeler değerlendirildiğinde, 2018 yılı itibarıyla iş yazım süreçlerini ve piyasa gözetim yöntemlerini sıkılaştırmaya yönelik devreye sokulan bir dizi yapısal değişiklik olumlu etki göstermiş olup; kötü seyreden 2017 ve 2018 yıllarının ardından, 2019 yılı ilk yarı sonuçlarının kârlı olduğu gözlenmiştir. Bununla birlikte, yüksek operasyonel maliyetler kârlılık üzerinde baskı oluşturan en

önemli unsurlardan biri olmaya devam etmektedir. Bu bağlamda yönetimde yaşanan değişikliğin de etkisi ile Lloyd's 2019 yılı Eylül ayında yayımladığı 3 yıllık stratejik plan çerçevesinde, geleneksel sendika yapısına alternatif olarak "Syndicate in a Box" oluşumunu geliştirmiştir. Bu yenilik ile, Lloyd's platformuna katma değer sağlayacak yeni oyuncuların asgari operasyonel yük ve maliyetlerle Lloyd's çatısı altında faaliyet göstermelerine olanak sağlanmıştır. İş geliştirme desteği, Lloyd's veri tabanına erişim, analiz gibi hizmetlerin merkezileştirilmesine ek olarak; dijital ortamlar ve teknolojik çözümlerin sisteme entegrasyonu ile iş yazımı, risk ve hasar yönetimi süreçlerinin optimize edilmesi ve yeni sermaye girişini teşviğe yönelik alınan kararlar; Lloyd's'un 2020 yılından itibaren uygulamaya koyacağı yeni stratejik planı çerçevesinde atılacak önemli adımlar olarak öne çıkmaktadır.

Son birkaç yıldır piyasalara hâkim olan terzi usulü yaklaşımlar, 2020 yılı yenilemelerinde de devam etmiştir. Bu yaklaşım doğrultusunda reasürörler anlaşmaları, hasar geçmişi, teminata konu portföy ve coğrafi saha gibi kriterler çerçevesinde münferit bazda değerlendirdiğinden, kimi alıcılar riske göre ayarlanmış fiyat indirimleri elde ederken; kimileri için ise sabit ya da artan maliyetler söz konusu olmuştur. Reasürörlerin önceki yıllara kıyasla daha temkinli tutumuna rağmen, kapasite temini konusunda sıkıntı yaşanmadığı gözlenmiştir. Fiyatlar üzerinde hızlı mutabakat sağlanan programlar sorunsuz yenilenirken, fiyat pazarlıklarının zorlu geçtiği programların plasman süreçlerinde ise bazı olumsuzluklar yaşanmıştır.

2020 yılı retrosesyon yenilemeleri değerlendirildiğinde 2017 ve 2018 yılı hasarlarının olumsuz seyri neticesinde hasar karşılığı teminat olarak tutulan alternatif sermaye miktarının artması sonucu arzda daralma yaşanırken, retrosesyon korumasına ilişkin talebin güçlü seyrini devam ettirdiği gözlenmiştir. Bunun yanı sıra, fiyatlama yaklaşımlarının uygunluğunun sorgulanması, son yıllarda hasar frekans ve şiddetlerinin ciddi artış göstermesine sebebiyet veren küresel iklim değişikliği gibi konular da retrosesyon maliyetleri üzerinde baskı yaratmıştır. Bu gelişmeler doğrultusunda bazı alıcılar katastrofi tahvili gibi alternatif ürünlere yönlenirken; bazıları ise retrosesyon fiyatlarında artış, anlaşma şartlarında yapılan aleyhte düzenlemeler ve geciken yenileme süreçleri gibi durumlarla karşı karşıya kalmıştır.

Avrupa

2019 yılı doğal afetler bakımından Avrupa geneli için sakin geçerken; Eberhard Kasırgası'nın yanı sıra; İtalya, Fransa ve İspanya başta olmak üzere Akdeniz kıyılarını etkisi altına alan bir dizi sel baskını yıl içinde kaydedilen önemli afet olayları olarak öne çıkmıştır. Hüküm süren rekabetçi piyasa koşullarına bağlı olarak Avrupa genelinde hasarsız katastrofi programları sabit maliyetler veya %5'e varan riske göre ayarlanmış fiyat indirimleri ile yenilenirken; hasarlanan doğal afet programlarına bakıldığında ise, fiyatlarda ortalama %2,5 ila %10 artış kaydedilmiştir. Diğer taraftan, risk programları değerlendirildiğinde, hasarlı programların fiyatlarında %5 ile %15 düzeyinde değişkenlik gösteren yukarı yönlü hareketlilik gözlenirken, Orta ve Doğu Avrupa bakımından bu oranın %20 seviyesine ulaştığı dikkat çekmiştir. Hasarsız programların maliyetlerinde ise %5'e varan indirimler söz konusu olmuştur.

Amerika

2017 ve 2018 yıllarında ağır kayıplara yol açan Harvey, Irma, Maria ve Michael kasırgalarının ardından 2019 yılında tropikal kasırga sezonu ABD açısından oldukça sakin geçerken, Florida kıyılarını hafifçe etkileyen Dorian Kasırgası yıl içinde yaşanan tek kayda değer fırtına olmuştur. Hasar karşılığı tutulan teminat miktarının da yıldan yıla artması sonucunda sektörel hasar endeksli ürünler (ILS) başta olmak üzere, alternatif sermayede gözlenen daralmaya rağmen reasürans arzı talebi karşılayacak seviyede gerçekleşmiştir. Büyüyen portföyleri neticesinde prim gelirlerinde artış sağlayan reasürans alıcıları üzerindeki fiyat baskısı azalmıştır. Bazı sendikaların iş yazımını durdurması sonucu Lloyd's tarafından sağlanan teminat miktarında azalma gözlenirken, mevcut reasürörler ve yeni kapasite sağlayıcıları bu boşluğu doldurmada etkili olmuştur. Hasarlı katastrofi programlarında %10 ile %20 arasında değişkenlik gösteren riske göre ayarlanmış fiyat artışları göze çarparken, risk programlarında satıcılar lehine görülen fiyat iyileştirmeleri sonucu; program performansına göre %10 ile %50 seviyelerine varan ciddi değişimler söz konusu olmuştur. Hasarsız risk programları için sabit maliyetler ya da %10'a varan yukarı yönlü fiyat hareketleri söz konusuyken, katastrofi programlarında bu oran %5 ile sınırlı kalmıştır.

Kanada için sakin geçen bir yılın ardından, katastrofi programlarının fiyatlarında görülen değişimler 2019 yılı yenilemeleri ile benzerlik gösterirken; hasarlı programlar riske göre ayarlanmış %5 ila %10, hasarsız programlar ise %5'e varan fiyat artışları ile yenilenmiştir. Risk programları değerlendirildiğinde ise alt dilimlerine hasar isabet eden anlaşmalarda %10 ila %40 civarında fiyat artışları görülmüştür. Hasarsız risk programlarında bu oran azami %10'a ulaşmıştır.

Asya

2018 yılında Japonya'yı ağır etkileyen Jebi Tayfunu sonrası yaralarını sarmaya çalışan bölgedeki sektör oyuncuları için 2019 yılı, Eylül ve Ekim aylarında sırasıyla ülkeyi etkisi altına alan Faxai ve Hagibis Tayfunları ile bölge piyasalarının direncinin test edildiği zorlu bir yıl olmuştur.

Yılın en maliyetli doğal afeti olarak kayıtlara geçen Hagibis Tayfunu'ndan kaynaklı sigortalı hasarlar 10 milyar ABD doları olarak tahmin edilirken, Faxai için bu tutarın 7 milyar ABD doları civarında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Avustralya'da ise, yılın son çeyreğinde Yeni Güney Galler eyaleti başta olmak üzere ülkenin tamamını etkisi altına alan tahrip edici orman yangınları etkisini sürdürürken; tüm önlemlere rağmen yangınlar kontrol altına alınamamıştır. Afetin sektöre toplam maliyeti 1,3 milyar ABD doları seviyesinde öngörülürken, hasarların olgunlaşması ile bu tutarın artış göstermesi de ihtimal dahilindedir.

2019 yılı doğal afetler bakımından Avustralya ve Yeni Zelanda için zorlu geçmesine rağmen; bölgeyi koruma altına alan programlar birçok global reasürörün portföy yaygınlığına katkı sağladığından 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde kapasite sıkıntısı yaşanmamıştır. Bölgeye teminat sağlayan hasarlı programların fiyatları değişkenlik gösterirken, birçok sigorta şirketinin reasürör panellerinde geniş çaplı değişiklikler kaçınılmaz olmuştur. Hasarsız programlarda ise %2'ye varan cüzi oranda fiyat düşüşleri kaydedilmiştir.

2019 yılına damgasını vuran tüm bu olumsuzlukların yanı sıra geçtiğimiz yıllara ilişkin hasarlardan kaynaklı yüksek maliyetler neticesinde birçok reasürör kimi branşlarda iş yazımını durdururken, bazıları sigortacılık faaliyetlerini tamamen sonlandırmıştır. Bu nedenle, ağırlıklı olarak mühendislik ve tekne branşlarında olmak üzere, toplam kapasitede daralma söz konusu olurken; fiyatların hızla artış göstermesi sonucu 2020 yılı Ocak yenilemeleri sorunsuz bir şekilde tamamlanmıştır.

Hayatın her alanına sirayet eden dijitalleşme süreçleri ve Insuretech sektöründe kaydedilen hızlı atılımlar, önümüzdeki süreçte bölge sigortacılığının büyümesine katkı sağlayacak unsurlar olarak dikkat çekmektedir. 2019 yılında, dijital ortamda faaliyet gösterecek 5 adet bankanın kurulması kararı sonrası, bu bankalara ait lisans hakları için toplam 21 adet başvuru toplanmıştır. Dijital bankacılık sektöründeki gelişmelerin, internet üzerinden sağlanan sigortacılık hizmetleri ve Insuretech

%10-20

ABD'de hasarlı katastrofi programlarında %10- %20 civarında fiyat artışları göze çarpmaktadır.

Avustralya'da tahrip edici orman yangını afetinin sektöre toplam maliyetinin 1,3 milyar ABD doları seviyesinde olduğu öngörülmektedir.

alanlarındaki ivmelenmeye de hız kazandıracağı düşünülmektedir. Bu durumun aynı zamanda bölgedeki düşük sigorta penetrasyonunu artırmak için de bir fırsat olacağı değerlendirilmektedir.

Orta Doğu

Suriye, Yemen ve İran'da uzun zamandır devam eden siyasi ve ekonomik istikrarsızlık, 2019 yılına gelindiğinde Irak ve Lübnan gibi ülkelerde genç nüfusun siyasi reform ve yolsuzluklarla mücadele taleplerini dile getirmek amacıyla protestolara başlaması ile artış göstermiştir.

Arap dünyasının merkezi konumundaki Körfez ülkeleri 2019 yılını daha sakin geçirirken; Katar ve diğer Körfez ülkeleri arasındaki ilişkilerde yumuşama görülmüş ancak Katar'a uygulanan yaptırımlar devam etmiştir. Petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar, ekonomileri büyük ölçüde petrole bağlı bu ülkelerde sigorta sektörünü de doğrudan etkilerken; Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC)'in petrol fiyatlarının düzenlenmesindeki etkinliğinin azalması, bölgedeki ekonomik sıkıntıların artmasına sebebiyet vermiştir. Ayrıca kaya gazı endüstrisi, yenilenebilir enerji sektörünün büyümesi ve özellikle iklim değişikliği bilincinin uluslararası düzeyde artması, petrol fiyatları üzerinde baskı yaratan diğer unsurlar olarak öne çıkmaktadır. 2019 yılında varil petrol fiyatı ortalama 64 ABD doları olarak gerçekleşse de bu rakamın 2020 yılında 60 ABD doları seviyelerine düşeceği tahmin edilmektedir.

Öte yandan bölge yönetimleri, ülkelerinin petrol üretimine dayalı ekonomilerini çeşitlendirmek amacıyla sanayi yatırımlarını teşvik etmeye, sermaye çıkışlarını önlemek için ise mali düzenlemelere hız vermeye başlamışlardır. Söz konusu gelişmeler çerçevesinde, Umman önümüzdeki 15 yıl içerisinde ağır sanayi yatırımlarına 65 milyar ABD doları tutarında harcama yapacağını açıklamıştır. Birleşik Arap Emirlikleri'nde ise, Abu Dabi Emirliği'nin yürürlüğe koyduğu ekonomik kalkınma planı, enerji yatırımları ve Dubai'de gerçekleşecek olan "Expo 2020" altyapı yatırımlarının ülke ekonomisini, dolayısıyla da sigorta piyasasını canlandırması beklenmektedir. Bölgenin diğer önemli piyasası Suudi Arabistan ise 2030 Suudi Vizyonu kapsamında ülkeyi finans ve teknoloji merkezine dönüştürmek için en az 30 bölgesel ve uluslararası şirketi ülkeye çekmeyi hedeflemektedir.

Orta Doğu coğrafyasının önemli sigorta piyasalarının bulunduğu Körfez Bölgesi, 28 milyar ABD dolarına ulaşan 2018 yılı toplam prim üretimi ile %1,5 oranında büyümekle birlikte bu oran özellikle 2015 ve 2016 yıllarında sırasıyla kaydedilen %12,5 ve %8 oranlarının oldukça gerisinde kalmıştır. Kamu harcamalarının azalmasıyla altyapı projelerinin askıya alınması ve ekonomik durgunluk nedeniyle otomobil satışlarında yaşanan düşüş, özellikle bölgenin sigorta prim üretiminde yaklaşık %85 oranında paya sahip Hayat-dışı işlerin yavaşlamasının başlıca nedenleri olmuştur.

Reasüransa büyük ölçüde bağımlı olan Körfez ülkeleri sigorta piyasalarında ortalama saklama payı oranı %60 civarındadır. Suudi Arabistan 2018 yılında %86 ile bölgenin en yüksek saklama payı oranına sahip ülkesi konumuna gelmiştir. Bununla birlikte saklama payı oranları %90'ın

Petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar, ekonomileri büyük ölçüde petrole bağlı Körfez ülkelerinde sigorta sektörünü de doğrudan etkilemektedir.

55

Millî Reasürans 55 ülkede faaliyet gösteren şirkete reasürans kapasitesi sağlamaktadır.

üzerinde olan sağlık ve kara araçları branşlarının pazarın %84'ünü oluşturduğu göz önüne alındığında, ortalaması %32 olan diğer branşların saklama payı oranı oldukça düşük kalmaktadır. Bölgeye ilişkin reasürans piyasası iki yıldır bazı bölgesel reasürörlerin yaşadığı sıkıntılar ve uluslararası şirketlerin bölgedeki faaliyetlerini azaltmaları nedeniyle değişime uğramaktadır. Artan operasyon maliyetleri, bölgedeki iş hacminin sınırlı kalması, düşük kâr marjları ve rekabetçi fiyatlar, bölgede aktif olan bazı reasürans şirketlerinin faaliyetlerini sınırlandırmalarına sebebiyet vermiştir.

Körfez sigorta piyasası için nispeten yeni bir unsur ise iklim değişikliğidir. Bölge, doğal afetler açısından yakın bir tarihe kadar güvenli kabul edilmesi sebebiyle reasürörler için cazip bir piyasa görünümündeyken, 2018 yılında Umman'da gerçekleşen Mekunu Siklonu, Suudi Arabistan ve Kuveyt'te yaşanan sel felaketleri ile yavaş yavaş bu algının değiştiği gözlenmektedir. Bununla birlikte bölgeye tahsis edilen reasürans kapasitesinin halen yeterli seviyede olduğu değerlendirilmektedir. Bölgenin 2020 yılı Ocak yenilemeleri, bölüşmeli anlaşmaların komisyon oranlarında geçmiş yılların performanslarına dayalı olarak cüzi de olsa değişikliklerin yaşandığı, saklama paylarını artıran sedan şirketlerin aynı zamanda anlaşma limitlerini de yükseltebildikleri ve ekonomik daralma yaşanan piyasalardaki mühendislik anlaşma limitlerinin görece düşürüldüğü bir yenileme olmuştur. Hasar almamış bölüşmesiz anlaşmaların fiyatlarının %5 ila %7,5 oranında gerilediği gözlenirken, hasar isabet eden anlaşmaların fiyatlarında ise azami %5 oranında artış görülmüştür.

Kuzey Afrika

Kuzey Afrika Bölgesi'nde Fas, Cezayir, Tunus ve Mısır, Afrika kıtasının diğer ülkelerine göre daha küçük olsalar da gerek yüksek sigorta yaygınlık ve yoğunluk oranlarıyla, gerekse erişilebilirliğin daha kolay olması sebebiyle reasürans şirketlerinin ilgisini çekmeye devam etmektedir. Uluslararası reasürans şirketleri, özellikle portföylerini çeşitlendirmek ve Afrika pazarına girmek için bu ülkelere ilgi göstermiş ve bu durum bölgedeki reasürans kapasite artışının devam etmesini sağlamıştır.

Bölgenin en büyük piyasası olan Fas, 2019 yılının ilk yarısında da istikrarlı büyümesini sürdürmüş ve prim üretimini %8,2 oranında artırarak 24,7 milyar MAD'a (yaklaşık 2,5 milyar ABD doları) yükseltmiştir. Ülkede 2019 yılında gerçekleşen en önemli gelişme, uzun yıllardır planlanan Doğal Afet Havuzu'nun kurulmasıdır. Deprem, sel ve tsunami gibi doğal afet olaylarıyla birlikte terör ve halk hareketlerine de teminat verecek olan bu zorunlu sigorta 2020 yılında yürürlüğe girmiştir.

Bölgenin bir diğer piyasası Cezayir'de ise, %0,63'lük yaygınlık oranı ile sigorta piyasasının öngörülen gelişimi göstermediği dikkat çekmektedir. Sektör oyuncusu 24 şirketin ilk 5'i devlete ait olup %66 oranındaki piyasa payıyla etkinliklerini sürdürmektedir. Ülkeyi 1999 yılından beri yöneten Cumhurbaşkanı'nın Nisan ayındaki istifasının ardından oluşan siyasi belirsizlik Aralık ayında yapılan seçimlerle bir ölçüde azalmış olsa da sürecin zaman alması beklenmektedir.

Tunus ise Fas ve Cezayir'e oranla daha küçük olmasına karşın yabancı reasürörlere daha açık bir piyasadır. 2023 yılına kadar Hayat branşının yıllık ortalama %12,8, Hayat-dışı branşların ise yıllık ortalama %5,2 oranında büyüme kaydetmesi beklenmektedir. Sigorta piyasası, erişilebilir olması sebebiyle yabancıların ilgisini çekse de gerek sigorta şirketleri arasında gerekse ülkede faaliyet gösteren reasürans şirketleri arasındaki rekabet fiyatlar üzerinde olumsuz etki yaratmaktadır.

Kuzey Afrika Bölgesi'nde 2019 yılında önemli bir doğal afet hasarı yaşanmamış, risk hasarlarında ise 01 Temmuz 2019 tarihinde Cezayir'de Sonatrach şirketinin sıvılaştırılmış doğal gaz tesisinde gerçekleşen yangın dışında ciddi bir hasar gerçekleşmemiştir. Söz konusu hasarın 38 ile 80 milyon ABD doları arasında zarara sebep olması beklenmektedir. 2020 yılı Ocak yenilemelerinde Kuzey Afrika Bölgesi'ndeki hasarsız programlarda fiyatlar %7,5'e varan oranlarda gerilerken, hasarlı programlarda ise %5'e kadar fiyat artışları görülmüştür.

Hindistan

Dünyanın en kalabalık 2. nüfusuna sahip olan Hindistan'ın ekonomisinde görülen yavaşlamaya paralel olarak sigorta piyasasının büyüme hızında da düşüş gözlenmiştir. 2018-2019 dönemi Hayat-dışı büyüme rakamı bir önceki senenin %17,4'lük büyüme oranının gerisinde kalarak %12,4 olarak gerçekleşmiş olup prim üretimi 24 milyar ABD doları düzeyine ulaşmıştır.

Son dönemde prim hacmi bakımından Kara Araçları ve sağlık branşının hemen ardından gelen devlet destekli tarım sigortaları, Hindistan sigorta piyasasının gelişimine önemli oranda katkı sağlamaya devam etmektedir. Bununla birlikte, Hindistan'daki iki hasat mevsiminden biri olan Kharif sezonunda son 25 yılın en yüksek yağış miktarının gerçekleşmesi sonucunda meydana gelen Kerala sel hasarları söz konusu branşın sonuçlarını olumsuz etkilemiştir.

Devlet şirketleri olan National Insurance, United Insurance ve Oriental Insurance'ın daha güçlü bir sermaye yapısına kavuşması ve aralarındaki rekabetin sonlandırılarak sektör kârlılığının artırılması amacıyla birleştirilmelerine karar verilmiştir. Ancak, söz konusu birleşme şirketlerin portföylerinin büyüklüğü, ortak bir insan kaynakları politikasının henüz belirlenememesi ve yeni bir reasürans yapısının oluşturulmamış olması gibi hususlar nedeniyle 2020 yılına ertelenmiştir.

Pakistan

Pakistan, yoğun nüfusu ve 2,5 milyar ABD doları üzerindeki prim üretimi ile, Hint Yarımadası'nın Hindistan'dan sonraki en büyük sigorta pazarıdır. Ülke, her ne kadar terör ve altyapı eksiklikleri gibi sorunlar ile mücadele ediyor olsa da piyasadaki şirketlerin kârlılığı ve düşük yaygınlık oranı sebepleriyle birçok uluslararası reasürans şirketinin ilgisini çekmektedir.

2019 yılının başında Pakistan Hükümeti State Life Insurance (SLIC), National Insurance Company (NIC) ve Pakistan Reinsurance Company (Pak Re)'nin özelleştirilmesini iptal etmiş, ancak geçtiğimiz Eylül ayında SLIC'ın %20 hissesini özelleştireceğini tekrar duyurmuştur. Bununla birlikte, Pakistan sigorta piyasası düzenleme kurumu Securities&Exchange Commission of Pakistan (SECP) ülkede sigorta yaygınlığını artırmak amacıyla Kara Araçları 3. Şahıs Sorumluluk, Grup Hayat ve İş Sağlığı sigortalarını zorunlu hale getirmeyi planlamaktadır.

2019 yılında Pakistan'da kayda değer bir doğal afet hasarı veya büyük risk hasarının olmaması, Pak Re'nin zorunlu devir hakkının tamamını kullanarak agresif bir iş kabul politikası izlemesi ve uluslararası reasürans şirketlerinin piyasaya olan ilgisinin artması neticesinde 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde piyasa genelinde fiyatlarda düşüş, komisyonlarda artış ve şartların sedanlar lehine düzenlenmesi dikkat çekmiştir.

Doğu Avrupa

Doğu Avrupa sigorta piyasası, 2019 yılında da dengeli büyümesini sürdürerek prim üretimini yılın ilk yarısında %6,11 oranında artırıp 19,86 milyar Euro'ya çıkarmıştır. Bölge prim üretiminin %68'i Hayat-dışı, %32'si ise Hayat sigortalarından kaynaklanırken, Kara Araçları sigortaları Hayat-dışı sigortaların %54'ünü oluşturarak portföydeki ağırlığını sürdürmektedir.

Bölgede sık sık gerçekleşen şiddetli hava olaylarının sonucunda Letonya, Romanya, Sırbistan, Çekya ve Bulgaristan'da özellikle mal sigortaları hasarları artmıştır. 2019 yılı Mart ayında gerçekleşen ve İngiltere, Hollanda, Belçika, Avusturya ve Almanya'nın yanı sıra Çekya ve Polonya'yı da etkileyen Eberhard Fırtınası ile Kasım 2019'da Arnavutluk'ta gerçekleşen 6,4 büyüklüğündeki deprem bölgede meydana gelen önemli doğal afet hasarlarıdır. Düşük yaygınlık oranları göz önüne alındığında, söz konusu afetlerden kaynaklı sigortalı hasar tutarının düşük olması beklenmektedir.

Ocak 2020 yenilemelerinde, hasarlı bölüşmesiz katastrofik programların fiyatları %2,5 ile %7,5 oranları arasında artarken, hasarsız olan programların fiyatları ise %5'e varan oranlarda azalmıştır. Risk programlarında ise hasarlı olanların fiyatları %5 ile %20 civarında artarken, hasarsız programlarda ise yaklaşık %2,5 oranında gerileme gözlenmiştir.

Rusya

Rusya sigorta piyasasında toplam prim üretimi, 2019 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre kurun da etkisiyle %9,5 oranında artarak yaklaşık 16 milyar Euro olmuştur. Artıştaki en büyük pay, %5,7 oranında büyüyen Hayat-dışı branşlara aittir. Hayat branşı ise 2019 yılında son yılların aksine %11 oranında küçülmüştür. Söz konusu durumun başlıca nedeni son 7 yılda 50 kat büyüyen ve Hayat branşında lokomotif görevi gören birikimli hayat sigortalarının doygunluğa ulaşmasıdır. Hayat branşının toplam prim üretimindeki payı %30 oranında devam etmektedir.

Rusya'daki sigorta denetleme ve düzenleme otoritesi olan Merkez Bankası'nın son birkaç yıldır uyguladığı sermaye yeterlilik kriterleri sonucu, bu konuda sorun yaşayan şirketlerin kapatılma ya da büyük grupların bünyesine dahil olma süreci devam etmektedir. Bu durum, ülkede bir hayli yüksek olan sigorta şirketi sayısının yıldan yıla azalmasına ve piyasadaki büyük şirketlerin pazar paylarının giderek artmasına sebep olmuştur. 2014 yılında 395 olan şirket sayısı 2019 yılı başında 227'ye düşerken; ülkenin en büyük 4 hayat sigortası şirketinin piyasa hakimiyeti %70, en büyük 10 Hayat-dışı şirketinin piyasa hakimiyeti ise %80 oranına ulaşmıştır.

Rusya'da 2019 yılında kayda değer bir doğal afet hasarı yaşanmamış, risk programlarına isabet eden hasarlar ise 2018 yılındaki gibi küçük ölçekli olmuştur. 2020 yılı Ocak yenilemelerinde hasarlı programların fiyatlarının %5 ila %15 oranında arttığı, hasarsız programların fiyatlarının ise %2,5 ila %5 oranında azaldığı gözlenmiştir.

Yurt Dışı İşler 2019 Yılı Sonuçları

Kâr odaklı ve sürdürülebilir büyüme hedefi doğrultusunda portföy yaygınlığının sağlanması amacıyla Millî Reasürans, 2006 yılından bu yana uluslararası reasürans piyasalarında daha aktif bir rol oynamaya başlamıştır. Şirket'in yurt dışı işler portföyü; gelişmekte olan piyasalar kapsamında, Genel Kabuller, Singapur Şubesi işleri, Pool (FAIR/ECO/TRP) işleri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nden alınan işlere ek olarak, gelişmiş piyasalardan alınan işlerden oluşmaktadır.

Yurt dışı işler portföyünün önemli bir kısmını, 1974'teki kuruluşundan bugüne yöneticiliğini Millî Reasürans'ın yaptığı FAIR Reasürans Pool'un faaliyet alanındaki ülkelerden alınan genel kabul işleri oluşturmaktadır. Aynı şekilde, 2008 yılında aktif olarak iş kabulüne başlayan Millî Reasürans Singapur Şubesi de ciddi bir potansiyele sahip olan Uzak Doğu'da etkin biçimde çalışmalarını sürdürmektedir.

227

Rusya sigorta piyasasında 2014 yılında 395 olan şirket sayısı, 2019 yılı başında 227'ye düşmüştür.

Milli Reasürans yurt dışı piyasalarda 130 civarı şirkete reasürans kapasitesi sağlamaktadır.

2019 YILINDA DÜNYA REASÜRANS PİYASASI VE MİLLÎ REASÜRANS

Uzun vadeli ve sağlam temellere dayalı iş ilişkilerine öncelik tanıyan ve değişen piyasa koşullarına hızla cevap veren Millî Reasürans'ın yurt dışı faaliyetlerine yönelik önceliği, mevcut iş ortaklarına sağladığı desteğini sürdürmenin yanı sıra portföy çeşitliliğine pozitif katkı sağlamak amacıyla fırsatları değerlendirerek kontrollü büyümeye yönelik gerekli adımları atmaktır.

Yüksek seviyedeki reasürans arzı, yoğun rekabet ortamı, politik istikrarsızlık ve ulusal piyasaları korumaya yönelik zorunlu reasürans devirleri gibi unsurlara karşın, uzun süredir faaliyette bulunulmasına bağlı olarak müşterilerle kurulan güçlü ilişkiler ve sunulan kaliteli hizmetin katkısıyla 2019 yılında gelişmekte olan piyasalar portföyü korunarak yurt dışı işlerden kaynaklanan prim tutarının %54'ünü oluşturmuştur.

Diğer taraftan, uluslararası faaliyetleri geliştirme stratejisi çerçevesinde, 2007 yılından itibaren dünyanın önde gelen bazı reasürörleri ile Lloyd's sendikalarına reasürans kapasitesi temin edilerek gelişmiş piyasalardan da iş kabulü yapılmakta; Şirketimiz portföyünün coğrafi yaygınlığı ile ürün çeşitliliği artırılmaktadır. Sınırlı sayıdaki retrosesyon anlaşmalarından oluşan ve 2019 yıl sonu itibarıyla prim hacmi 274 milyon TL seviyesine ulaşan gelişmiş piyasalar portföyü yurt dışı işlerden kaynaklanan toplam 598 milyon TL prim tutarının %46'sına karşılık gelmektedir. Kâr odaklı risk yönetimi yaklaşımı ve ihtiyatlı iş kabul politikası çerçevesinde 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde söz konusu portföy yeniden yapılandırılmıştır.

Yurt dışı piyasalardan kabul edilen işler portföyünde, gelişmekte olan piyasalara ilişkin iş kabul politikamızda yapılan değişiklikler doğrultusunda azalan katastrofi hasarları ve büyük risk hasarları frekansında yaşanan gerileme 2019 yılı sonuçlarına olumlu yansımıştır. Ancak Uzak Doğu piyasasında 2019 yılının son çeyreğinde gerçekleşen Hagibis ve Faxai Tayfun hasarları, gelişmiş piyasaları etkileyen Irma, Maria, Florence, Michael Kasırgaları ile ABD'de kaydedilen orman yangınları ve Jebi Tayfunu'nun da arasında yer aldığı geçmiş dönem katastrofi hasarları nedeniyle, söz konusu portföy 32,9 milyon TL zararla sonuçlanmıştır.

Yurt Dışı Primin Branş Bazında Dağılımı	Oran (%)
Yangın	70
Tarım	7
Mühendislik	6
Nakliyat	5
Kara Araçları	5
Kara Araçları Sorumluluk	3
Genel Sorumluluk	2
Ferdi Kaza	1
Diğer*	1
Toplam	100

*Kredi, Hukuksal Koruma, Uçak-Tekne, Cam Kırılması, Hırsızlık, Uçak Mali Mesuliyet, Kefalet

Yurt Dışından Alınan İşler	2019	2018	2017	2016	2015
Prim (TL)	598.041.994	409.133.471	267.568.952	231.239.381	256.955.461
Toplam Primdeki Payı (%)	36,1	31,0	24,6	24,9	25,8

MALİ DURUM, KÂRLILIK VE TAZMİNAT ÖDEME GÜCÜNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

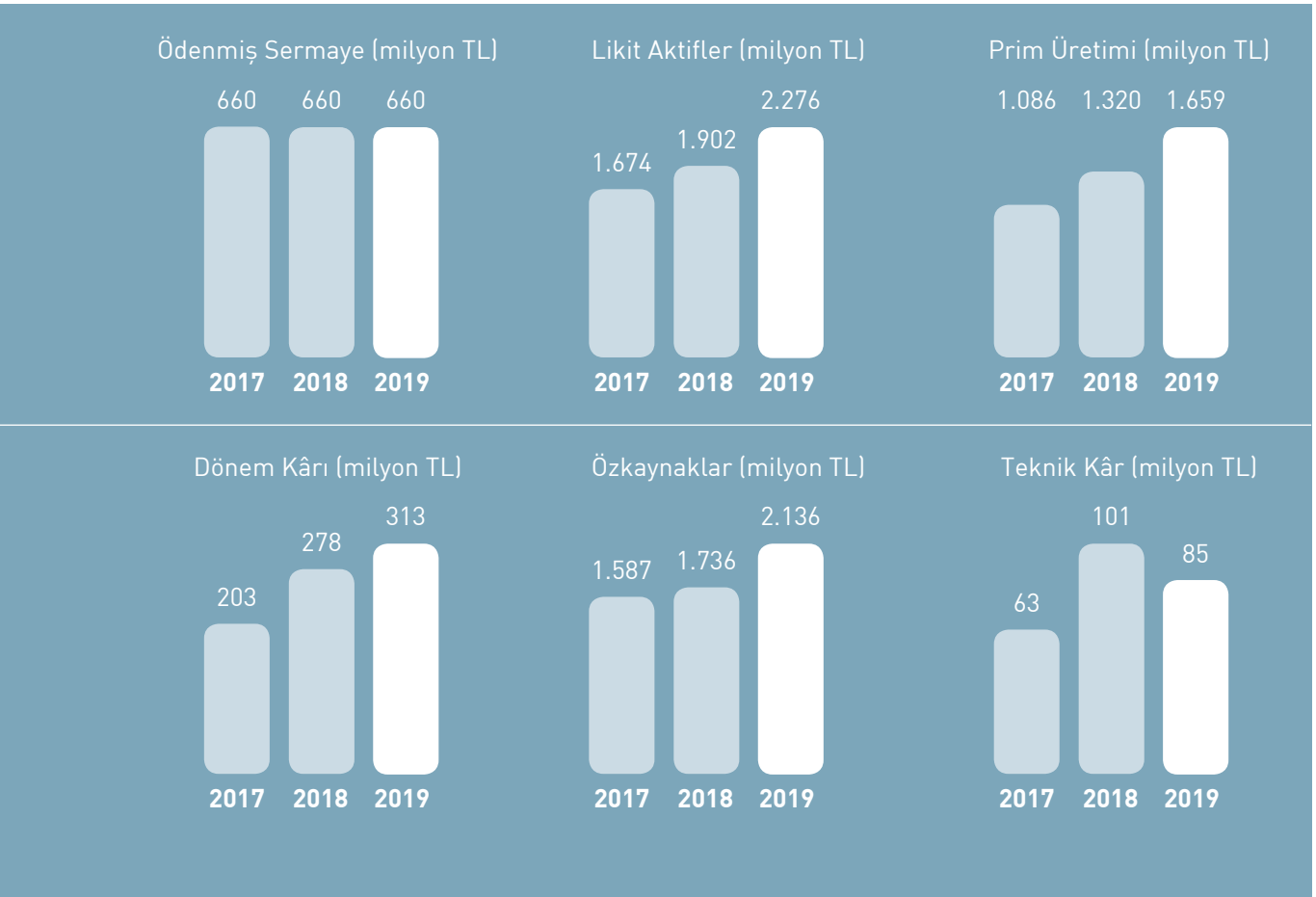
Millî Reasürans 2019 yılında da güçlü aktif yapısı ve yatırıma yönlendirilen varlıkların dengeli vade dağılımı ile tüm yasal ve ticari yükümlülüklerini yerine getirmiştir.

Millî Reasürans'ın prim üretimi bir önceki yıla göre %26 oranında artarak, yaklaşık 1.659 milyon TL'ye ulaşırken; hasar ödemeleri ise yaklaşık 987 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş; Şirketimiz 2019 yılında 313 milyon TL tutarında net kâr elde etmiştir.

Şirket'in likit varlıkları aktif toplamının %50'sini oluşturmaktadır. Millî Reasürans 2019 yılında da güçlü aktif yapısı ve yatırıma yönlendirilen varlıkların dengeli vade dağılımı ile tüm yasal ve ticari yükümlülüklerini yerine getirmiştir.

Teknik işlerle ilgili ayrıntılı bilgiler "2019 yılı Teknik Sonuçları" bölümünde yer almaktadır.

Finansal Sonuçlar (milyon TL)	2019	2018	Değişim (%)
Toplam Aktifler	4.532	3.738	21,23
Özkaynaklar	2.136	1.736	23,01
Teknik Gelirler	1.754	1.523	15,14
Teknik Kâr/Zarar	85	101	(15,49)
Mali Gelirler	661	645	2,59
Mali Kâr/Zarar	227	178	28,10
Dönem Kârı/Zararı	313	278	12,33



BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

Aktif Kalemler (TL)	2019	2018	2017
Nakit Değerler	1.754.800.717	1.742.214.225	1.223.132.413
Menkul Değerler	520.755.751	159.988.747	451.080.848
Bağlı Ortaklıklar	1.064.041.303	768.947.999	663.651.785
Sabit Değerler	639.470.512	606.233.234	537.462.778
Toplam Aktifler	4.531.965.239	3.738.241.986	3.179.504.466
Pasif Kalemler			
Teknik Karşılıklar	2.235.100.571	1.842.662.679	1.461.011.296
Özkaynaklar	2.135.840.889	1.736.300.262	1.587.067.868
Gelir ve Gider Kalemleri			
Teknik Gelirler	1.753.841.699	1.523.163.876	1.082.506.489
Teknik Giderler	1.668.777.912	1.422.503.672	1.019.325.705
Teknik Kâr/Zarar	85.063.787	100.660.204	63.180.784
Mali Gelirler	661.184.678	644.537.098	378.157.716
Mali Giderler	403.360.732	425.812.893	192.041.506
Genel Giderler	30.377.119	41.170.997	46.274.649
Mali Kâr/Zarar	227.446.827	177.553.208	139.841.561
Dönem Kârı/Zararı	312.510.614	278.213.412	203.022.345

Finansal Analiz Oranları (%)	2019	2018	2017
1. Sermaye Yeterliliğine İlişkin Oranlar			
Brüt Alınan Primler/Ortalama Özkaynaklar	86	79	72
Ortalama Özkaynaklar/Aktif Toplamı	43	44	47
Ortalama Özkaynaklar/Net Teknik Karşılıklar	87	90	103
2. Aktif Kalitesi ve Likiditeye İlişkin Oranlar			
Likit Aktifler/Aktif Toplamı	50	51	53
Likidite Oranı	159	154	170
Cari Oran	121	121	128
Prim ve Reasürans Alacakları/Aktif Toplamı	8	8	6
3. Faaliyet Oranları			
Konservasyon Oranı	88	87	88
Tazminat Tediye Oranı	40	39	39
4. Kârlılık Oranları			
Brüt			
Hasar Prim Oranı	82	84	69
Masraf Oranı	26	27	28
Birleşik Oran	108	111	97
Net			
Hasar Prim Oranı	87	93	76
Masraf Oranı	30	31	31
Birleşik Oran	117	124	107
Vergi Öncesi Kâr/Alınan Primler	21	23	23
Vergi Öncesi Mali Kâr/Alınan Primler	16	16	17
Teknik Kâr/Alınan Primler	5	7	6
Vergi Öncesi Kâr/Aktif Toplamı	8	8	8
Vergi Öncesi Kâr/Ortalama Özsermaye (Kâr/Zarar Hariç)	21	22	19

Özet Finansal Bilgiler	2019	2018	2017	2016*	2015**
Brüt Primler	1.658.819.927	1.320.177.533	1.085.712.889	929.965.931	996.757.231
Teknik Bölüm Dengesi	85.063.787	100.660.204	63.180.784	85.088.498	(29.083.231)
Yatırım Gelirleri	661.184.678	644.537.098	378.157.716	320.507.563	292.239.946
Yatırım Giderleri	(403.360.732)	(425.812.893)	(192.041.506)	(175.258.106)	(121.243.981)
Diğer Gelir ve Gider	6.850.022	(13.488.014)	(2.143.249)	(23.167.772)	(9.859.605)
Dönem Brüt Kârı ve Zararı	349.737.755	305.896.395	247.153.745	207.170.184	132.053.129
Vergi Karşılığı	(37.227.141)	(27.682.983)	(44.131.400)	(3.558.844)	0
Dönem Net Kârı veya Zararı	312.510.614	278.213.412	203.022.345	203.611.340	132.053.129
Özsermaye Toplamı	2.135.840.889	1.736.300.262	1.587.067.868	1.423.976.225	1.253.164.879
Aktif Toplamı	4.531.965.239	3.738.241.986	3.179.504.466	2.816.938.598	2.647.784.232

*2016 yılı sonuçları özkaynak yöntemine göre yeniden düzenlenmiştir.
**2015 yılı sonuçları özkaynak yöntemine göre yeniden düzenlenmemiştir.

ŞİRKET SERMAYESİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME VE TESPİTLER

Şirket'in sermaye yeterliliği hesaplaması 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" esaslarına göre yapılmaktadır. Söz konusu Yönetmelik esaslarına uygun olarak 2019 yılı için yapılan hesaplama 1.403 milyon TL olumlu sonuç vermektedir.

Millî Reasürans mevcut ve potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek yükümlülükleri karşılayacak düzeyde özkaynağa sahiptir.

Sermaye Yeterliliği (milyon TL)	2019	2018	2017
Gerekli Özsermaye Tutarı	581	467	385
Hesaplanan Özsermaye Tutarı	1.985	1.546	1.367
Sermaye Yeterliliği Sonucu	1.403	1.079	982

MİLLÎ REASÜRANS 2019 YILI TEKNİK SONUÇLARI

2019 yılında Millî Reasürans'ın prim geliri, bir önceki yıla kıyasla %25,65 oranında artarak 1.658.819.927 TL'ye ulaşırken, ödenen hasar tutarı ise %28,81 oranında artışla 986.681.894 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Prim Üretimi (TL)

Branşlar	2019	2018	2017
Kaza	27.302.812	29.228.125	38.973.085
Hastalık-Sağlık	8.029.501	6.949.085	7.605.904
Kara Araçları	38.102.445	34.067.419	21.540.505
Raylı Araçlar	-	-	-
Hava Araçları	735.239	522.708	456.774
Su Araçları	45.936.915	36.025.194	30.059.346
Nakliyat	52.994.825	50.733.243	40.782.720
Yangın ve Doğal Afetler	977.897.738	688.500.691	521.732.614
Genel Zararlar	367.787.905	358.625.948	313.468.608
Kara Araçları Sorumluluk	46.795.194	41.101.168	43.211.274
Hava Araçları Sorumluluk	-	-	-
Su Araçları Sorumluluk	28.056	24.404	7.008
Genel Sorumluluk	70.219.885	51.426.124	48.562.577
Kredi	490	-	(47.688)
Kefalet	1.195.108	688.030	546.544
Finansal Kayıplar	4.087.588	1.552.706	1.131.580
Hukuksal Koruma	382.386	418.001	1.752.535
Hayat-Dışı Toplam	**1.641.496.087**	**1.299.862.846**	**1.069.783.386**
Hayat	**17.323.840**	**20.314.687**	**15.929.503**
Genel Toplam	**1.658.819.927**	**1.320.177.533**	**1.085.712.889**

2019 Yılı Prim Üretimi

Coğrafi Dağılım	TL	%
Türkiye	1.060.777.933	64
Asya	228.328.110	14
Asya	152.159.678	9
Orta Doğu	76.168.432	5
Avrupa	93.377.837	6
Batı Avrupa	30.094.279	2
Orta & Doğu Avrupa	63.283.558	4
Tüm Dünya	190.105.257	11
Diğer (Amerika dahil)	76.904.354	5
Afrika	9.326.436	-
	1.658.819.927	**100**

MİLLÎ REASÜRANS 2019 YILI TEKNİK SONUÇLARI

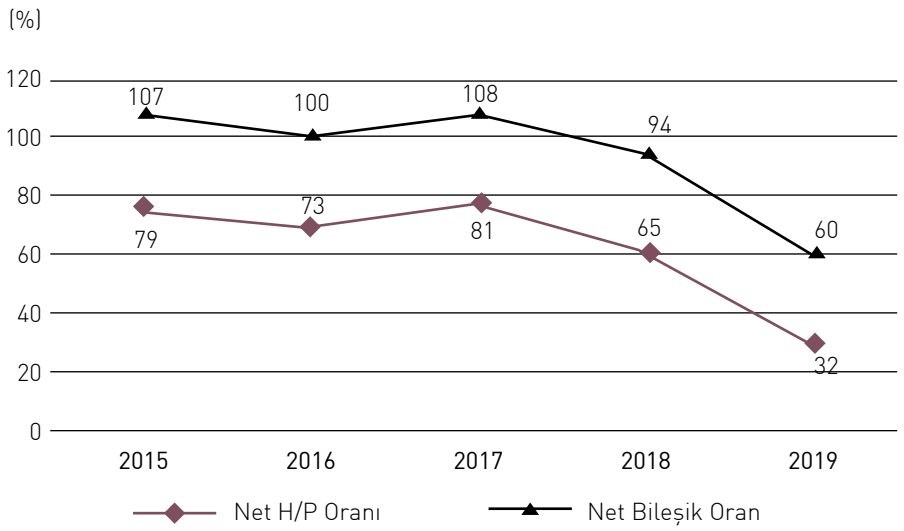
2019 yılında Millî Reasürans'ın teknik işlemleri başlıca artan prim gelirlerin olumlu etkisiyle iyileşen hasar prim oranın yanı sıra, diğer gelir ve gider hesaplarının katkısı ve teknik olmayan bölümden yapılan net aktarımların etkisiyle 85,1 milyon TL kâr ile sonuçlanmıştır.

Teknik Kârlılık (TL)

Branşlar	2019	2018	2017
Kaza	19.270.398	9.654.743	10.083.882
Hastalık-Sağlık	(23.654.163)	336.021	2.399.238
Kara Araçları	(2.082.930)	5.243.438	(4.417.497)
Raylı Araçlar	-	-	-
Hava Araçları	822.139	(134.925)	(82.917)
Su Araçları	(13.176.073)	(4.004.357)	(18.198.146)
Nakliyat	21.999.869	18.564.180	8.511.107
Yangın ve Doğal Afetler	110.252.677	97.531.101	76.624.490
Genel Zararlar	(4.986.851)	1.768.730	13.250.496
Kara Araçları Sorumluluk	(8.741.515)	(29.263.167)	(32.593.428)
Hava Araçları Sorumluluk	-	-	-
Su Araçları Sorumluluk	729.938	(350.778)	177.638
Genel Sorumluluk	5.898.370	(4.138.904)	9.809.147
Kredi	(29.278)	(188.397)	2.385
Kefalet	(205.730)	(535.041)	(1.169.210)
Finansal Kayıplar	(25.064.359)	(283.129)	(1.412.299)
Hukuksal Koruma	418.611	1.021.919	1.150.712
Hayat-Dışı Toplam	**81.451.103**	**95.221.434**	**64.135.598**
Hayat	**3.612.684**	**5.438.770**	**(954.814)**
Genel Toplam	**85.063.787**	**100.660.204**	**63.180.784**

Diğer taraftan, Şirketimiz stratejisi doğrultusunda, iş modelimizde yapılan değişikliklerin teknik sonuçlara yansımalarının daha sağlıklı biçimde değerlendirilmesi amacıyla teknik oranların iş yılları itibarıyla gelişimine aşağıda yer verilmektedir:

İş Yılı Bazında Oranlar (net)



2019 YILI MALİ SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket'in finansal yatırımları, 17 Mart 2011 tarih ve 27877 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" hükümleri çerçevesinde hazırlanan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Varlık Yatırım Politikaları" doğrultusunda yönlendirilmektedir.

Yatırım portföyünde getirisi ve likiditesi yüksek, risk seviyesi düşük finansal yatırım araçları tercih edilmekte olup, portföyün bir bölümü, İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Mali sonuçlara aşağıda ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

Yatırım Gelirleri

Ağırlıklı olarak vadeli mevduattan oluşan yatırım portföyü kapsamında cari dönemde mevduat faiz oranlarının yüksek seyretmesi neticesinde faiz gelirlerinde önemli düzeyde artış kaydedilmiştir. Ayrıca özel sektör tahvili ve bonosu ile eurobondun kupon ve itfa gelirlerinde de yükseliş gerçekleşmiş ve bahsedilen nedenlerle finansal yatırımlardan elde edilen gelirlerde artış meydana gelmiştir.

Bir önceki dönemde yatırım fonu satışlarından gelir elde edilmesi, cari dönemde ise bu tür satışların söz konusu olmaması neticesinde finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen kârlar kaleminde azalış görülmüştür.

Finansal yatırımların değerlemesi kaleminde meydana gelen azalışta ağırlıklı olarak vadeli mevduatlara yapılan yatırımların değerlemeleri etkili olmuştur.

Geçen yılın aynı dönemine kıyasla cari dönemde döviz kurlarında daha düşük düzeyde yükseliş meydana gelmesi neticesinde döviz varlıklarına ilişkin evalüasyon işlemlerinden elde edilen gelirlerin sınırlı kalması kambiyo kârlarına azalış olarak yansımıştır.

Cari yılda Şirket'in bağlı ortaklığı olan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ile Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.'den elde edilen kârlar dolayısıyla iştirak gelirlerinde ve bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelirler kaleminde artış kaydedilmiştir.

Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler kaleminde, kira gelirlerine bağlı olarak artış meydana gelmiştir.

(TL)	2019	2018	Değişim (%)
Yatırım Gelirleri	661.184.678	644.537.098	2,58
Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	288.894.987	214.039.085	34,97
Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Kârlar	10.190.719	50.373.242	(79,77)
Finansal Yatırımların Değerlemesi	(7.692.608)	7.026.454	(209,48)
Kambiyo Kârları	61.769.977	139.716.863	(55,79)
İştiraklerden Gelirler	44.942.194	31.731.033	41,63
Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	216.410.793	157.046.405	37,80
Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	46.591.631	44.371.016	5,00
Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	18.985	-	-
Diğer Yatırımlar	58.000	233.000	(75,11)

Yatırım Giderleri

Singapur Şubemizin cari dönemde Türkiye'de vadeli mevduat yatırımı yapmaması sebebiyle yatırım yönetim giderleri hesabında azalış meydana gelmiştir. Mevcut tutar IFRS 16 için hesaplanan faiz giderinden kaynaklanmaktadır.

Geçen yılın aynı döneminde yatırım yapılan hisse senedi ağırlıklı fonların yerine cari dönemde ağırlıklı olarak sabit getirili menkul kıymetlere dayanan fonların tercih edilmesi ile bir önceki dönemde devlet tahvili satışından kaynaklanan zararın cari dönemde gerçekleşmemesi neticesinde yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar kaleminde azalış meydana gelmiştir.

Cari dönemde döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkisiyle kambiyo zararları azalmıştır.

Gider vergisine tabi gelirlerin artmasına bağlı olarak hesaplanan verginin etkisiyle diğer yatırım giderlerinde yükseliş meydana gelmiştir.

(TL)	2019	2018	Değişim (%)
Yatırım Giderleri	(403.360.732)	(425.812.893)	(5,27)
Yatırım Yönetim Giderleri–Faiz Dahil	(44.377)	(511.981)	(91,33)
Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	(1.345.499)	(11.907.041)	(88,70)
Hayat-dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri	(348.001.715)	(338.043.300)	2,95
Kambiyo Zararları	(31.632.288)	(57.759.377)	(45,23)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(4.170.943)	(2.297.422)	81,55
Diğer Yatırım Giderleri	(18.165.910)	(15.293.772)	18,78

Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar

Devam eden riskler karşılığı ve Dengeleme karşılığında meydana gelen artışa bağlı olarak cari dönemde daha yüksek tutarda ertelenmiş vergi geliri oluşmasının yanı sıra, Singapur Şubesi'nin 2018 yılı zararına bağlı olarak Şirket'in kurumlar vergisi hesaplaması kapsamında vergi dairesinden olan alacağının ağırlıklı etkisiyle diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve kârlar ile gider ve zararlar kaleminde bir önceki dönem zarar söz konusu iken, cari yılda kâr meydana geldiği gözlenmiştir.

(TL)	2019	2018	Değişim (%)
Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar	(6.850.022)	(13.488.014)	(150,79)
Karşılıklar Hesabı	(13.080.686)	(13.191.358)	(0,84)
Reeskont Hesabı	(299.165)	(727.787)	(58,89)
Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	9.740.590	1.814.922	436,69
Diğer Gelir ve Kârlar	10.607.605	379.572	2.694,62
Diğer Gider ve Zararlar	(118.322)	(1.763.363)	(93,29)

Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları

Dönem kârı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları kaleminde meydana gelen artışın temel nedeni, cari dönemde bir önceki döneme göre daha fazla ticari kâr oluşmasıdır. Dönem kârı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları tutarı Singapur hariç ticari kârdan başlanarak hesaplanmaktadır.

Sonuç olarak, Şirket'in 2019 yılı dönem net kârı 312.510.614 TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

MİLLÎ REASÜRANS TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

26 Mart 2020 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığının Oluşturulması,
2. Yönetim Kurulunca Hazırlanan 2019 Yılı Faaliyet Raporunun Okunması ve Müzakeresi,
3. Denetçi Raporunun Okunması,
4. 2019 Yılı Finansal Tablolarının Okunması, Müzakeresi ve Onaylanması,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin İbrası,
6. 2019 Yılı Kârının Dağıtımı Hakkında Karar Alınması,
7. Yönetim Kurulu Üyelikleri İçin Seçim Yapılması,
8. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretlerinin Belirlenmesi,
10. Yönetim Kurulu Üyelerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde Yazılı Muameleleri Yapabilmelerine İzin Verilmesi.

YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Pay Sahiplerimiz,

Şirketimizin 91'inci çalışma dönemi olan 2019 yılında elde edilen sonuçları gösteren Bilanço, Gelir Tablosu, Kâr Dağıtım Tablosu, Özsermaye Değişim Tablosu ve Nakit Akış Tablosu, yürürlükteki mevzuat hükümlerine ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından öngörülen ilke ve kurallara uygun bir şekilde hazırlanmış olup, Sayın Kurulunuzun inceleme ve onayına saygı ile sunulmuş bulunmaktadır.

İyimser başlayan 2018 yılının ikinci çeyreğinden itibaren küresel iktisadi faaliyette gözlenen ivme kaybının etkileri 2019 yılında da sürmüştür. Geride bıraktığımız yıl, daralan ticaret ve sanayi üretimi hacimleri ile birlikte, merkez bankalarının finansal koşulları genişletici politikalarını uygulamaya aldığı bir yıl olmuştur. Korumacılık tedbirlerinin tetiklemesi ile dalgalı bir seyir izleyen ticaret hacmi küresel büyüme beklentilerinin aşağı yönlü baskılanmasına sebep olmuş; IMF, 2018 yılında %3,8 olarak gerçekleşen büyüme hızını 2019 yılı için %2,9 olarak tahmin etmiştir.

ABD ile Çin arasında devam eden ticaret savaşlarında artan gerilimin sona erdirilmesi amacıyla taraflar arasında uzun süredir müzakere edilen anlaşmanın ilk fazının imzalanmasının gerek gelişmiş gerek gelişmekte olan ülke ekonomilerindeki belirsizliği ortadan kaldırması beklenirken; ABD Başkanı Donald Trump'ın azil süreci, Fed'in faiz indirimlerine ara vermesi, kişisel veriler ve teknolojiye ilişkin mevzuat tartışmaları gibi etki potansiyeli yüksek politik gelişmeler, 2019 yılında öne çıkan diğer unsurlar olmuştur.

2019 yılı boyunca Avrupa'nın gündemindeki en önemli konu olan Brexit süreci ise Birleşik Krallık'ta düzenlenen seçimlerin ardından rotasına oturmuş görünmekle birlikte; büyüme ivmesini yakalamakla ilgili önemli sorunlarla boğuşan Avrupa Birliği'nde yaşanan durgunluk, küresel görünüm ve demografik sebeplerle derinleşmiş, Euro Bölgesi'nde 2020-2024 yılları arasındaki büyüme oranı %1,4 olarak tahmin edilmiştir.

Ticaret savaşlarında artan tansiyon ve jeopolitik gerginlikler ile yatırım, üretim ve güven göstergelerinde bozulmalar küresel büyümeyi olumsuz etkilerken, gelişmiş ülke merkez bankalarının yanı sıra gelişmekte olan ülkelerin merkezi para otoriteleri de aşağı yönlü büyüme trendini kırabilmek amacıyla parasal gevşeme adımlarını benimsemiştir. Brezilya, Rusya, Çin, Hindistan ve Türkiye'nin başı çektiği faiz indirimi trendinin, bir miktar hız kesmekle birlikte önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörülmektedir.

Küresel ekonomideki gelişmeler doğrultusunda Türkiye ekonomisi de 2018 yılının son çeyreğinden itibaren daralmaya başlamış ve 2019 yılının ilk yarısında küçüldükten sonra ikinci yarıda olumlu bir seyir izleyerek öngörülenden daha hızlı toparlanmıştır. Gelişmiş ülke merkez bankalarının uyguladığı genişleyici para politikalarıyla oluşan elverişli küresel likidite koşullarını da dikkate alarak TCMB yılın ikinci yarısından itibaren faiz indirimine gitmiş; geçtiğimiz yıl boyunca gözlenen zayıf iç taleple birlikte TL'nin görece istikrarlı bir seyir izlemesi ve yüksek baz etkisi ile emtia fiyatlarındaki ılımlı seyre bağlı olarak enflasyon gerileme eğilimi sergilemiştir. 2019 yılında ülkemiz politik açıdan ve bulunduğu coğrafya itibarıyla da yoğun bir gündeme sahip olmuştur.

Geride bıraktığımız yıl sigorta ve reasürans piyasaları bağlamında değerlendirildiğinde ise yaşanan felaketlerin dünya ekonomisine 150 milyar ABD doları seviyesinde olumsuz etki yarattığı görülmektedir. Söz konusu ekonomik kayıp tutarı, bir önceki yıl kaydedilen 160 milyar ABD doları seviyesinin altında kalırken; sigortalı afet hasarları yıllık bazda %35 düşüş göstererek, 80 milyar ABD dolarından, 52 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Katastrofi olaylarının sigortalılık oranının düşük olduğu birçok gelişmekte olan ülkeyi etkilemesinin yanında hasarların önemli bir kısmının kasırga kadar yaygın sigorta teminatı konusu olmayan sel riskinden kaynaklanması nedeniyle hasarların sigortalanan kısmına ilişkin tutar, son 10 yılın ortalaması olan 65 milyar ABD dolarının bir hayli altında kalmıştır.

2019 yılında katastrofi olaylarından en ağır etkilenen bölge Asya kıtası olmuştur. Sektör açısından 2019 yılının en maliyetli iki afeti Hagibis ve Faxai tayfunları toplam 17 milyar ABD doları tutarında sigortalı hasara sebebiyet vererek Japonya'yı ağır etkilemiştir. 2019 yılı Pasifik kasırga sezonunun açılmasıyla bölgede yaşanan bir diğer önemli afet ise Çin'in birçok bölgesini etkisi altına alan Lekima Tayfunu olmuştur. Bu yıl daha sakin geçen Atlantik kasırga sezonunda Kuzey Amerika ise Dorian Kasırgası'ndan etkilenmiştir. Rekor seviyelere ulaşan hava sıcaklıkları ve yoğun kuraklık sebebiyle Eylül ayından itibaren Avustralya'da katastrofik orman yangınları görülürken, Queensland, Victoria, Tazmanya, Güney Avustralya, Batı Avustralya ve Yeni Güney Galler eyaletleri başta olmak üzere ülkenin dört bir yanına yayılan yangınlar 10,3 milyon hektar alanı küle çevirmiştir.

Avrupa'da ise yılın ilk yarısında yaşanan şiddetli hava koşulları kapsamında 10-11 Mart tarihlerinde Batı ve Orta Avrupa'yı etkisi altına alan Eberhard Kasırgası, 2019 yılının ilk altı ayında kaydedilen en maliyetli sektör hasarlardan biri olarak öne çıkmıştır.

Alternatif kapasite de dahil, toplam reasürans sermayesi 2019 yılının ilk üç çeyreğinde %7 artış göstererek 625 milyar ABD doları seviyesine ulaşmıştır. 2020 yılı Ocak ayı yenilemelerinde, artan hasar frekansları, son yıllara damgasını vuran büyük afetler ve Solvency II gibi yasal düzenlemelere bağlı olarak reasürans talebinin yüksek seyrini koruduğu ve arzın talebi karşılayacak düzeyde gerçekleştiği görülürken, küresel ölçekte reasürans fiyatlarının artan hasar maliyetleri ve gerileyen kârlılık seviyeleri nedeniyle genel olarak yukarı doğru ivmelendiği gözlenmiştir.

Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan 2019 yıl sonu verilerine göre, Türkiye sigortacılık sektörü önceki yıla kıyasla %27 oranında bir artışla 69,2 milyar TL prim üretmiştir. Bu tutar, Kara Araçları Zorunlu Sorumluluk sigortaları için oluşturulmuş Riskli Sigortalılar Havuzu'nun sektörel veriler üzerinde yarattığı çifte hesaplama etkisini de içermektedir. Toplam prim üretiminin %84'ü Hayat-dışı branşlar, %16'sı ise Hayat branşından kaynaklanmaktadır.

2019 yılının ikinci yarısında faiz oranlarında yapılan indirimlerin özellikle tüketici ve konut kredileri üzerindeki etkisi ile Hayat sigortalarında %64 civarında büyüme gerçekleşmiş ve bu branşın toplam prim üretimindeki payı 2018 yılındaki %13 seviyesinden %16'ya yükselmiştir. 2019 yılında Hayat-dışı branşlarda %21 oranında nominal büyüme kaydedilirken, reel olarak %8 civarında bir büyüme gerçekleşmiştir. Hayat-dışı primin %49'u Kara Araçları Sorumluluk ve Kara Araçları sigortalarından elde edilirken, tavan fiyat uygulaması ve araç satışlarının önceki yıllara göre daha düşük seviyede seyretmesi nedeniyle, bu branşlarda büyüme oranı sınırlı kalmış ve Hayat-dışı sektör primi gelişimini kısıtlamıştır.

Bununla birlikte Hayat-dışı prim üretiminde yaklaşık %15 oranında paya sahip olan Yangın ve Doğal Afetler Sigortaları'nda ticari ve sınai risklere ilişkin primler, fiyat odaklı rekabet ve yatırımlardaki nispi durgunluğa rağmen, sigorta bedeli ve primlerin önemli bir kısmının döviz veya enflasyona endeksli olması nedeniyle artmış; branşın primleri %21 nominal ve %8'lik reel büyüme ile toplam üretime katkı sağlamıştır. Hayat-dışı prim içinde %14 oranında payı bulunan Hastalık-Sağlık sigortaları ise, yüksek oranda büyüme gösteren sağlık ve tamamlayıcı sağlık gibi, sektör açısından potansiyel taşıyan ürünler sayesinde, nominal olarak yaklaşık %34 oranında artarak %21 civarında reel bir büyüme kaydetmiştir.

Yerel piyasa konusundaki köklü deneyimini, uluslararası reasürans piyasalarındaki faaliyetleri dolayısıyla kazanmış olduğu saygınlığı ile pekiştiren Millî Reasürans, Türkiye sigorta piyasasında faaliyet gösteren ve büyük çoğunluğu yabancı sermayeli olan sigorta şirketlerinin reasürans programlarında çok önemli bir rol oynamaktadır. Şirketimiz 2020 yılı yenilemeleri sonrasında bölüşmeli esasta reasürans koruması alan 22 şirketin plasmanında yer alırken, 17 şirketin reasürans anlaşmasında lider konumunda olup, %27 seviyesinde piyasa payına sahiptir.

Türkiye sigorta piyasasından 1929 yılından bu yana iş kabul etmekte olan Şirketimiz, yurt dışına açılma stratejisi çerçevesinde, 2006 yılından itibaren uluslararası piyasalardan da iş kabulüne ağırlık vererek, bu strateji doğrultusunda 2008 yılında Singapur Şubesi'ni faaliyete geçirmiştir. 2019 yılında 91. faaliyet yılını geride bırakan ve Avrupa'nın en uzun süredir faaliyette bulunan reasürans şirketlerinden biri olan Millî Reasürans, günümüzde 50'yi aşkın ülkede faaliyet gösteren sigorta şirketlerine reasürans kapasitesi sağlamaktadır. Kâr odaklı risk yönetimi ve sürdürülebilir büyüme hedeflerini odağına alan Şirketimiz, verimliliğin artırılması ve maliyetlerin düşürülmesi amacına yönelik olarak dijital dönüşümün sağlanması yönünde çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirketimizin 2019 yılında toplam prim üretimi bir önceki yıla kıyasla %26 oranında artarak 1.659 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam primin %64'ünü oluşturan 1.061 milyon TL tutarındaki kısmı yurt içinden, %36'sına karşılık gelen 598 milyon TL'lik kısmı ise yurt dışından kabul edilen işlerden elde edilmiştir. 2019 yılında, teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelir ve giderleri dikkate alınmak suretiyle, teknik kısımdan 85,1 milyon TL, mali bölümden ise 227,4 milyon TL kâr elde eden Şirketimiz, 2019 yılını 312,5 milyon TL dönem kârı ile kapatmış bulunmaktadır. 2019 yıl sonu itibarıyla Şirketimizin aktif büyüklüğü 4.532 milyon TL, özkaynakları ise 2.136 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirketimiz her zaman olduğu gibi gelecekte de başarılarını devam ettirmeyi ve kâr odaklı büyüyerek, gelişimi sürdürülebilir kılmayı hedeflemektedir. Uzun yıllara dayanan piyasa deneyimimiz ve bilgi birikimimiz ile Türkiye sigorta sektörüne yaptığımız katkıların yanı sıra yurt dışında da tercih edilen iş ortağı olma hedefimiz doğrultusunda kararlılıkla ilerlerken, izlediğimiz yolda desteklerini esirgemeyen paydaşlarımıza duydukları güven için teşekkürlerimizi sunarız.

Saygılarımızla,

YÖNETİM KURULU

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Kâr dağıtım hususunda, Şirket'in menfaatleri ile pay sahiplerinin beklentileri arasındaki dengenin bozulmaması ve Şirket'in kârlılık durumu gözetilir.

İlgili mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenen kâr dağıtım esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Şirket'te kârın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu diğer mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

Bir hesap dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, genel giderler, amortismanlar, gerekli görülen tüm karşılıklar, vergi ve benzeri yasal ve mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, kalan tutar Şirket'in net kârını oluşturur.

Bu suretle meydana gelmiş olan net kâr aşağıda yazılı şekil ve sıra ile ayrılır ve dağıtılır.

a) Yıllık net kârdan, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, her yıl %5 oranında genel kanuni yedek akçe ayrılır.

b) Kanuni sınıra ulaşıldıktan sonra da Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi 2. fıkrasının a ve b bentleri uyarınca öngörülen tutarlar genel kanuni yedek akçeye eklenir.

c) Kalan net kâr tutarının %10'u oranında pay sahiplerine birinci kâr payı dağıtılır.

d) Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanunu'nun 520. maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayırır.

e) Kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katastrofi fonu ayrılabilir.

f) Net kârdan yukarıda yazılı kanuni yedek akçe, birinci kâr payı, diğer yedekler ve fonların ayrılmasından sonra kalan tutarın, 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar olan kısmı çalışanlara verilir.

g) Yukarıda yazılı ayrım ve dağıtımların yapılmasından sonra kalan tutar üzerinden, ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile pay sahiplerine ikinci kâr payı ödenir.

h) Türk Ticaret Kanunu'nun m. 519/2(c) hükmü uyarınca kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.

i) Kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette tasarrufta bulunulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükümleri saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve çalışanlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Nakit kâr payı dağıtımı, en geç kâr dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

KÂR DAĞITIM TEKLİFİ

2019 yılı vergi öncesi kârını teşkil eden	350.548.490	TL'den
Vergilerin tahakkukundan sonra bakiye kalırsa, kalan miktar ihtiyari yedek akçelere eklenmek üzere vergi karşılığı olarak	37.227.141	TL'nin
ayrılmasından sonra kalan ve 2019 yılı bilanço safi kârını teşkil eden	313.321.349	TL'den
Esas Sözleşme'nin 27/a maddesi gereğince %5'ini teşkil eden kanuni yedek akçe olarak	15.666.067	TL'nin
ayrılmasından sonra kalan	297.655.282	TL'den
Esas Sözleşme'nin 27/c maddesi gereğince, pay sahiplerine dağıtılmak üzere, safi kârın %10'unu teşkil eden birinci kâr payı olarak	29.765.528	TL'nin
ayrılmasından sonra kalan	267.889.754	TL'den
Esas Sözleşme'nin 27/f maddesi gereğince personele dağıtılmak üzere	3.939.929	TL
ayrılmasından sonra kalan	263.949.825	TL'den
Esas Sözleşme'nin 27/g maddesi gereğince pay sahiplerine ödenmek üzere, ikinci kâr payı olarak toplam	13.234.472	TL
ayrılmasından sonra kalan	250.715.353	TL'den
Ticaret Kanunu'nun 519/2(c) maddesi gereğince kanuni yedek akçe olarak	1.393.993	TL
ayrılmasından sonra kalan	249.321.360	TL'den

tamamının Geçmiş Yıl Kârlarına aktarılmasını onayınıza sunuyoruz.

Bu teklifimiz Yüksek Kurulunuzca kabul buyurulduğu takdirde, kâr payı dağıtımı 30.03.2020 tarihinde yapılacaktır. 2019 yılında elde edilen olumlu sonuçta katkıları bulunan iş ortaklarımıza ve çalışanlarımıza huzurlarınızda teşekkür ederiz.

YÖNETİM KURULU

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

5

RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI

Sigortacılığın risk odaklı bir faaliyet olması sebebiyle sigorta ve reasürans şirketlerinde risk yönetimi sistem ve süreçlerinin tesis edilmesi ve risklerin sistematik olarak izlenmesi öncelikli faaliyetler arasındadır. Bu nedenle Şirketimizde risk yönetimi teknikleri uzun yıllardır uygulanmakta olup, bu tekniklerin geliştirilmesi, son yıllarda ülkemiz ve dünya finans piyasalarında yaşanan olumsuz gelişmeler ve meydana gelen afetler nedeniyle daha da önem kazanmıştır.

Risk yönetimi sisteminin amacı; Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan risklerin tanımlanması, bunlara ilişkin limitlerin belirlenmesi, risklerin etkin olarak ölçülmesi, izlenmesi, kontrol edilmesi, gerekli tedbirlerin alınması ve ilgili mercilere raporlamaların yapılmasının yanı sıra, Millî Reasürans T.A.Ş.'nin itibarının korunması ve sigorta şirketlerine karşı yükümlülüklerinin zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmesinin sağlanmasıdır.

Şirket'in izleyeceği risk yönetimi strateji ve politikalarının belirlenmesi, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması ve alınan kararlar doğrultusunda risk yönetimi sistemlerinin tesis edilmesinin sağlanması amacıyla kurulan Risk Komitesi'nin görevi, İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi'nin risk yönetimine ilişkin faaliyetlerini, ilgili prosedürlere göre değerlendirmek ve Şirket genelinde risk yönetimi fonksiyonuna ilişkin uygulamaları izlemektir.

Şirket içinde ortak bir terminoloji tesis edilmesi amacı taşıyan ve maruz kalınabilecek risklerin sınıflandırıldığı, örnekler ile tanımlandığı "Risk Kataloğu" değişen koşullar paralelinde güncellenmekte ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in maruz kaldığı/kalabileceği risklerin ölçüm yöntemleri, risk toleransı, risk ölçümlerine ilişkin görev ve sorumluluklar, risk limitleri, bu limitlerin saptanma usulleri, limit ihlali durumunda izlenecek eylem planı, limitlere ilişkin yetki ve sorumluluklar ile teyit ve onay gerektiren durumlar Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve değişen koşullar paralelinde güncellenen "Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nda detaylı olarak belirtilmiştir.

İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi'nin risk yönetimine ilişkin görev ve sorumlulukları;

- Riskleri belirlemek, tanımlamak, ölçmek, izlemek, kontrol etmek,
- Risk yönetimi stratejilerini esas alarak risk yönetimi politikalarını belirlemek ve Risk Komitesi'nin onayına sunmak,
- Risk yönetimi esas ve usulleri ile politikalarını Şirket'e duyurmak,
- Risk yönetimi politikalarının uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak,
- Risk yönetimi teknik ve yöntemlerini geliştirmek, risklerin belirlenen limitler dâhilinde kalmasını sağlamak, varsa limit aşımlarını izlemek,
- Risk yönetimine ilişkin raporlama ve bildirim işlemlerini yürütmek,
- Uluslararası piyasalarda öne çıkan sermaye yeterliliği uygulamaları ile ilgili gelişmeleri takip etmek ve bu kapsamda çalışmalar yapmaktır.

Temel Riskler ve Ölçüm Yöntemleri

Şirket'in maruz kaldığı ve/veya kalabileceği riskler; finansal ve finansal olmayan riskler olarak iki ana kategoride izlenmekte olup, temel risklerin tanımlarına ve değerlendirme yöntemlerine ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Finansal Riskler

Yazım Riski

Sigorta şirketlerinin üstlendikleri sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını devralma ve yine sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını retrosesyon yoluyla devretme faaliyetlerini ticari kazanca dönüştürme sürecinde, reasürans tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risk türünü ifade etmektedir.

Yazım riskinin ölçülmesinde, iş kabullerinin belirlenen limit ve esaslar dâhilinde yapılıp yapılmadığı, Şirket'in saklama payı tutarları ile reasürans korumalarına ilişkin limitlerin "Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nda belirtilen kriterlere uygun olarak belirlenip belirlenmediği incelenmektedir.

Şirket'in kabul ettiği işlerden doğan sorumluluklarının korunması amacıyla retrosesyon anlaşmaları düzenlenirken, Şirket'in sermaye yapısı, piyasa koşulları, anlaşmaların düzenleneceği branşlarla ilgili kabul limitleri, risk profilleri, hasar deneyimi, afet riski durumunda oluşabilecek kümüller ile bölgesel bazdaki olay limitleri ve eğer varsa modellenen hasar tutarları dikkate alınmaktadır.

Kredi Riski

Şirket ile iş ilişkisi içinde olan karşı tarafların (piyasaya menkul kıymet süren taraflar, sigorta şirketleri, reasürör şirketler ve diğer borçlu taraflar) yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in zarar etme ihtimalini ifade etmektedir.

Kredi riski sayısal ve sayısal olmayan yöntemlerle ölçülmektedir. Şirket'in çeşitli faaliyet alanları ve branşlarda kabul ettiği işlerden kaynaklanan sorumluluklarını korumak amacıyla düzenlenen retrosesyon anlaşmalarında yer alacak reasürörlerin seçiminde kullanılan temel kriter derecelendirme notlarıdır. Diğer yandan, karşı tarafların mali durumları ve ödeme performansları da dikkate alınmaktadır.

Riskin belirli bir ya da birkaç reasüröre devredilmesine bağlı olarak bir temerküz meydana gelip gelmediği değerlendirilirken, reasürörlere yapılan prim devirleri esas alınarak, Türkiye'de ruhsat almış olma, Bakanlıkça mali ve teknik yeterlilik kriterlerine göre oluşturulan listede ve topluluk içinde yer alma kriterleri göz önünde bulundurulmaktadır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen limitleri aşan prim devirleri yoğunlaşma olarak değerlendirilmekte ve yine T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen risk katsayılarıyla çarpılarak sermaye yeterlilik hesabına dâhil edilmektedir.

Ayrıca, bilanço dönemleri itibarıyla şüpheli alacak bakiyeleri, Şirket yatırım portföyünün karşı taraflar bazında dağılımı ve portföyde yer alan özel sektör bonolarını ihraç eden kuruluşların derecelendirme notları Şirket Yatırım Politikası'nda yer verilen esaslar çerçevesinde takip edilmektedir.

Aktif-Pasif Yönetimi Riski

Şirket aktiflerinin, yükümlülüklerin niteliklerini göz önünde bulunduracak ve risk-getiri dengesini optimize edecek şekilde yönetilmemesinden kaynaklanabilecek riski ifade etmektedir.

Sayısal yöntemlerle ölçülen bu risk, Şirket'in yazım ve kredi riski dışında kalan diğer tüm finansal risklerini içermekte olup, risk bileşenlerine aşağıda yer verilmiştir:

a) Piyasa Riski

Şirket'in finansal pozisyonunda, piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz ve kur ile hisse senedi, emtia ve opsiyon fiyatlarındaki değişmelere bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle zarar etme ihtimalini ifade etmektedir.

Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinin tespitinde, belirli bir süre için elinde tuttuğu yatırım portföyünün değerinde, risk faktörlerindeki dalgalanmalar nedeniyle belirli bir güven seviyesinde meydana gelebilecek azami değer kaybını ölçen Riske Maruz Değer (RMD) yöntemi kullanılmaktadır. RMD'nin hesaplanmasında ise geçmiş veriler dikkate alınarak farklı senaryoların oluşturulduğu "Tarihi Simülasyon Yöntemi" benimsenmiştir. Hesaplamalarda geriye dönük olarak 250 iş günü, %99 güven seviyesi ve 1 günlük elde tutma süresi esas alınmaktadır.

Günlük olarak hesaplanan RMD'ye ilave olarak aşağıda belirtilen testler uygulanmaktadır:

- Geriye Dönük Testler
- Stres Testleri
- Senaryo Analizi

Bu testler, beklenmedik ve olağanüstü durumların yaratacağı değer kaybını hesaplamada RMD yöntemini destekleyici nitelikte olup, ölçüm sonuçlarının doğruluğunun test edilmesi ve farklı senaryolar yaratılarak Şirket portföyünün temel risk faktörlerindeki değişimlere olan duyarlılığının izlenmesi amacını taşımaktadır.

Piyasa riskine ilişkin limitler "Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nda, yatırım portföyüne ilişkin limitler ve uygulama esasları ise ilgili yılın "Türev Ürün Politikası", "Makro Varlık Yatırım Politikası", "Yatırım Politikası" ve "Alternatif Yatırım Planı"nda yer almaktadır. Söz konusu limitlerin aşılıp aşılmadığı düzenli aralıklarla incelenmektedir.

b) Yapısal Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarında meydana gelmesi muhtemel değişimlerin, bilançonun aktif olarak alım-satıma konu edilmeyen varlık ve yükümlülüklerinin değerlerini olumsuz yönde etkilemesi riskidir.

Şirket'in reasürans faaliyetlerinden alacakları ve borçları, ilgili para birimine ve vadelerine göre LIBOR oranları ile iskonto edilerek finansal tablolara yansıtılmakta olduğundan, yapısal faiz oranı riskine maruz bulunmaktadır. Bu bağlamda, üçer aylık dönemler itibarıyla reeskont işlemlerinde kullanılan LIBOR oranlarına aşağı ve yukarı yönlü stresler uygulanarak, cari alacak ve borçların değerlerinde meydana gelebilecek değişimler hesaplanmaktadır.

c) Likidite Riski

Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade etmektedir.

Bu risk sayısal yöntemlerle ölçülmekte olup, Şirket'in likidite açığı olup olmadığı bilançoda yer alan aktif ve pasif kalemlerin vade analizi yapılarak tespit edilmektedir. Ayrıca likit varlıkların yükümlülükleri karşılama düzeyi likidite oranı kullanılarak takip edilmekte ve tesis edilen limit çerçevesinde değerlendirilmektedir.

d) Sermaye Yatırımı Riski

Şirket'in sermaye yatırımlarının değerinde veya temettü gelirlerinde, genel piyasa koşulları, mevzuat değişiklikleri ve/veya sermaye yatırımı yapılan şirketlerin yönetsel ya da mali bünyelerine ilişkin sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskini ifade etmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar hesabında izlenen hisse senetlerinin piyasa değerleri Borsa İstanbul (BİST) verileri baz alınarak, satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri üzerinden, bağlı ortaklıklar ve iştirakler ise özkaynak yöntemine göre hesaplanan değerleri baz alınarak değerlendirilmektedir.

e) Gayrimenkul Yatırımı Riski

Şirket'in gayrimenkul fiyatlarına duyarlı varlıklarının, gayrimenkul fiyatlarında meydana gelen değişikliklerden ya da aşırı dalgalanmalardan olumsuz yönde etkilenmesi veya gayrimenkullerin ekspertiz değerinin altında alıcı bulması riskini ifade etmektedir.

Bu risk, mevzuatın öngördüğü esaslar çerçevesinde düzenlenecek olan ekspertiz raporları ile Şirket'in ihtiyaçları ve yatırım politikaları dikkate alınarak izlenmektedir. Bunun yanı sıra, ekspertiz değerlerine belirli oranlarda aşağı yönlü stres uygulanarak gayrimenkul değerleri ile özkaynak değerinde meydana gelebilecek kayıp tutarları takip edilmektedir.

Finansal Olmayan Riskler

Faaliyet Ortamı Riski

Şirket'in faaliyet gösterdiği ortamlardaki dış faktörlerin (politik, ekonomik, demografik vb.) Şirket'in çalışma kabiliyetini olumsuz yönde etkilemesi riskini ifade etmektedir.

Bu riskin ölçülmesinde sayısal olmayan yöntemler kullanılmaktadır. İş kabulü yapılan ülkeler incelenerek, politik ve ekonomik koşullar nedeniyle iş kabulü yapılması uygun görülmeyen piyasalardan iş alınıp alınmadığı kontrol edilmekte ve gelişmekte olan piyasalar portföyüne ilişkin toplam tahmini prim gelirinde payı yüksek olan ülkelerin derecelendirme notları incelenmektedir.

Strateji Riski

Şirket'in yönetim ve örgüt yapısının etkin olmaması, stratejilerinin etkili bir şekilde belirlenememesi ve/veya geliştirilememesi, örgüt içinde duyurulamaması ve/veya uygulanmaması, hatalı iş kararları, alınan kararların gereği gibi uygulanmaması veya sektördeki değişikliklere zamanında uyum sağlanamaması gibi nedenlerle ortaya çıkabilecek zarar durumunu ifade etmektedir.

Bu riskin düzeyine ilişkin ölçümlerde, sayısal olmayan yöntemler kullanılmaktadır. "Kendi Kendini Değerlendirme Metodolojisi" esas alınmak suretiyle, "Anket" ve/veya "Mülakat" yöntemleri kullanılarak maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyleri "Yüksek", "Makul" veya "Düşük" olarak tanımlanmaktadır.

Model Riski

Şirket'in risk ölçüm süreçlerinde kullandığı modellerin hatalı tasarlanması ve/veya uygulanmasında aksaklık yaşanması nedeniyle ortaya çıkacak kaybı ifade etmektedir.

Bu riskin düzeyine ilişkin ölçümlerde, "Kendi Kendini Değerlendirme Metodolojisi" esas alınmak suretiyle, "Anket" ve/veya "Mülakat" yöntemleri kullanılarak maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyleri "Yüksek", "Makul" veya "Düşük" olarak tanımlanmaktadır.

Operasyonel Risk

Şirket'in, faaliyetini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken, uygun olmayan ya da işlemeyen iş süreçleri, insan hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, yönetimdeki ya da süreçlerdeki değişiklikler, hatalı iç/dış raporlama veya dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek potansiyel zararlar ile olağanüstü durumlar karşısında faaliyetin kesintiye uğraması sonucu düşük maliyet ve yüksek verimliliği sağlayamamasını ifade etmektedir.

Bu riskin düzeyine ilişkin ölçümlerde, sayısal ve sayısal olmayan yöntemler bir arada kullanılmaktadır. Sayısal yöntem olarak, "Katsayı Temeline Dayalı Standart Yaklaşım Yöntemi" uygulanmaktadır. Bu yöntemde brüt teknik karşılıklar ile brüt kazanılmış primler ait oldukları branşlara ilişkin katsayılarla çarpılarak operasyonel riskler için gerekli sermaye hesaplanmaktadır.

Bu risk türünün sayısal olmayan yöntemlerle ölçülmesinde ise, yürütülen faaliyetlere ilişkin risklerin işi yapan personelin katılımıyla ortaya konulmasını sağlayan "Kendi Kendini Değerlendirme Metodolojisi" kullanılmaktadır. Yapılan değerlendirmeler neticesinde Şirket'in maruz kaldığı operasyonel riskin düzeyi "Yüksek", "Makul" veya "Düşük" olarak tanımlanmaktadır.

İtibar Riski

Faaliyetlerindeki başarısızlıklar ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarının zedelenmesi ile ortaya çıkabilecek kaybı ifade etmektedir.

Bu riskin ölçülmesinde sayısal olmayan yöntemler kullanılmaktadır. "Kendi Kendini Değerlendirme Metodolojisi" esas alınmak suretiyle, "Anket" ve/veya "Mülakat" yöntemleri kullanılarak maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyleri; "Yüksek", "Makul" veya "Düşük" olarak tanımlanmaktadır.

Bilgi Teknolojileri Riski

Şirket faaliyetlerinde kullanılan donanımların, uygulamaların ve iletişim kanallarının bütününü oluşturan Bilgi Teknolojileri (BT) süreçleri, varlıkları ve kaynaklarında; strateji yönetimi, maliyet yönetimi, insan kaynağı yönetimi, risk yönetimi, olay ve problem yönetimi, bilgi güvenliği, yedekleme süreci, tedarik süreci, tedarikçi belirlenmesi ve değerlendirilmesi, kullanıcı kimlik ve erişim yönetimi, kritik kaynakların yönetimi, veri güvenliği, bütünlüğü ve erişilebilirliği, yazılım ve donanım edinimi ve değişikliği, test ve sürüm yönetimi, hizmet kalitesi ve devamlılığı, iş sürekliliği, olağanüstü durum ve konfigürasyon yönetimi, çevresel ve fiziksel faktörlerin yönetimi gibi faaliyet ve süreçlerde meydana gelen iç ve/veya dış kaynaklı aksaklıklara bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar durumudur.

Şirket'in bilgi teknolojilerine ilişkin riskleri, başta uluslararası bir çerçeve olan Bilgi ve İlgili Teknolojiler İçin Kontrol Hedefleri'nin (COBIT) yanı sıra, diğer uluslararası kabul görmüş uygulamalar esas alınarak, Bilgi Teknolojileri Risk Yönetimi Uygulama Usulleri'nde yer verilen hususlar doğrultusunda ölçülür ve değerlendirilir.

Diğer taraftan, İş Sürekliliği ve Bilgi Teknolojileri Sürekliliğine ilişkin alt risklerin yönetilmesi ve izlenmesi amacıyla tanımlanan Olağanüstü Durum Yönetimi süreci, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir. Olağanüstü Durum Yönetimi kapsamında her yıl Şirket içi eğitim düzenlenmekte ve test/tatbikat çalışması yapılmaktadır. Bu bağlamda iş süreçleri ve bilgi sistemleri kapsamında 14.12.2019 tarihinde, Şirket'in İzmir Bayraklı'da bulunan sunucuları üzerinden bağlantı sağlanarak Olağanüstü Durum Çalışma Ofisi'nde tatbikat çalışması gerçekleştirilmiştir. Veri okuma ve veri girişi yoluyla gerçekleştirilen bu tatbikatta, kritik süreçlere ilişkin kaynaklara ve bu kaynaklarda muhafaza edilen verilere, kurtarma noktası hedeflerine uygun şekilde erişilebildiği görülmüştür.

Yukarıda yer verilen risklerin ölçülmesi sonucunda elde edilen tüm bulgular, bulgulara ilişkin analizler ve değerlendirmeler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından düzenli aralıklarla Şirket Genel Müdürü, Risk Komitesi ve Yönetim Kurulu'nun yanı sıra, Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Müdürlüğü'ne raporlanmaktadır.

Maruz kalınan risklerin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.

ŞİRKET SERMAYE YETERLİLİĞİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket sermayesinin yeterliliği, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" hükümleri esas alınarak ölçülmekte ve çıkan sonuçlara ilişkin değerlendirmeler "Risk Değerlendirme Raporu" ile Şirket Genel Müdürü'ne, Risk Komitesi'ne, Yönetim Kurulu'na ve Türkiye İş Bankası A.Ş. İştirakler Müdürlüğü'ne raporlanmaktadır.

Söz konusu Yönetmeliğe göre kullanılan katsayı esaslı yöntem, Şirket'in her bir risk türü için gerekli olan sermaye miktarını tespit eden ve bu şekilde ihtiyaç duyulan toplam sermayenin hesaplanmasına imkân tanıyan bir yöntemdir.

ŞİRKET'İN DÂHİL OLDUĞU RİSK GRUBU İLE YAPTIĞI İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Türkiye İş Bankası A.Ş. grubuna bağlı olan Millî Reasürans T.A.Ş., dâhil olduğu risk grubu kapsamındaki şirketlerle ilişkilerinde üçüncü taraflar için geçerli olan koşul ve uygulama esasları dahilinde hareket etmektedir.

Grup şirketleri ile ilişkiler genel olarak, reasürans, bankacılık, portföy yönetimi, bilgi teknolojileri hizmetleri ile risk yönetimi konularında yoğunlaşmaktadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Şirket'in içinde bulunduğu risk grubu için belirlenen Konsolide Risk Politikaları'na uygun şekilde yürütülmekte olup, olası riskler ve bu risklerin ölçülmesi sonucu elde edilen bulgular düzenli olarak, grup içinde oluşturulmuş raporlama sistemleriyle takip edilmektedir.

Şirket'in dâhil olduğu risk grubu ile yaptığı işlemlere ait detaylı bilgiler Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlarda yer almaktadır.

ŞİRKETLER TOPLULUĞUNDA ANA ŞİRKETİN FAALİYET RAPORLARI

a- Ana Şirket Millî Reasürans T.A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin sermayesinin doğrudan %57,31'ini, Anadolu Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin sermayesinin ise doğrudan %1'ini, dolaylı olarak da %20'sini temsil eden miktarda paya sahiptir.

b- Topluluğa dahil işletmelerin Ana Şirket Millî Reasürans T.A.Ş.'nin sermayesinde payı bulunmamaktadır.

c- Şirket'in Konsolide ve Konsolide Olmayan İç Denetim ve Risk Yönetimi Politikaları, Şirket'in dâhil olduğu şirketler topluluğu için belirlenen konsolide politikalar çerçevesinde hazırlanmakta ve Şirket'in konsolidasyona tabi ortaklıklarını kapsamaktadır. Söz konusu faaliyetlerde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin çalışmaları esas alınmaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARI İLİŞKİN DİPNOTLAR

6

Genel Bilgiler

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Finansal Durum

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide olmayan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan kâr veya zarar tablosu, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) 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 Şirketten 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 konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	*Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı*
Sigorta sözleşmeleri yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar	
Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle toplam teknik karşılıkları 2.235.100.571 TL olup, bu tutar Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yüzde 49'unu oluşturmaktadır. Şirket, sigorta sözleşmeleri için ileride ödemesi muhtemel muallak hasarlar için net 1.365.064.221 TL karşılık ayırmıştır. Bahse konu muallak hasar karşılık tutarı'nın içinde muhasebeleşen Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş (IBNR) hasarlar karşılığının (168.948.847 TL, net negatif) hesaplamasında Şirket Yönetimi, not 2 ve 17'de detaylı olarak açıkladığı aktüeryal varsayımlar ve tahminler kullanmıştır. IBNR hesaplamalarının yapısı gereği tahmin belirsizliği ve yönetim yargısı içermesi nedeniyle, bu konu kilit denetim konusu olarak seçilmiştir.	Not 2 ve 17'de detaylı olarak anlatılan aktüeryal varsayımlara ilişkin denetim prosedürlerini denetim ekibimizin bir parçası olan aktüer denetçi ile birlikte gerçekleştirdik. Bu prosedürler başlıca, Şirket tarafından muallak hasar karşılığı hesaplamasında kullanılan tahmin ve yöntemlerin uygun olup olmadığını değerlendirme amaçlıdır. Bu kapsamda, Şirket'in gerçekleşmiş dosya muallaklarının kayıtlara alınmasına ilişkin denetim prosedürlerini gerçekleştirdik; gerçekleşmiş dosya muallaklarını örneklem yoluyla test ederek analitik incelemelerde bulunduk; sigorta sözleşmesi yükümlülüklerinin doğru bir şekilde hesaplanmasında kullanılan verinin eksiksizliğine ilişkin olarak denetim prosedürleri gerçekleştirdik; Şirket'in her branş için kullanmış olduğu IBNR hesaplama yönteminin hem ilgili branş hasar özelliklerine hem de Şirket'in hasar geçmişine uygun olup olmadığını değerlendirdik; Şirket tarafından hesaplanan IBNR tutarı üzerinde yeniden hesaplama tekniğini uyguladık; Şirket aktüeri tarafından yapılan hasar analizlerini inceleyerek hem mevzuat hem de Şirket deneyimine uygunluğunu ve tutarlılığını sorguladık; konuyla ilgili açıklamaların finansal tabloların bir parçası olan dipnot açıklamalarında yeterli olup olmadığını değerlendirdik.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve açıklanan önemli bilgiler	
Dipnot 2, 6 ve 7'de açıklandığı üzere Şirket, ilk muhasebeleştirme sonrasında yatırım amaçlı ve kullanım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile konsolide olmayan finansal tablolarda gösterilen 415.891.000 TL değerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve 179.340.000 TL değerindeki kullanım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 2, 6 ve 7 no'lu notlarda açıklanmıştır. Yatırım amaçlı ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerleme metotlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, gayrimenkullerin değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan gayrimenkul değerleme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Yaptığımız denetimde, gayrimenkullere ait değerleme raporlarında değerleme uzmanlarınca kullanılan değerleme metotlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında bağımsız bölümler için değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin dipnot 6 ve 7'de açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir. Ayrıca, değerleme raporlarında kullanılan kira gelirleri, kira sözleşmelerinin süresi, doluluk oranları ve yönetim giderleri gibi girdilerin mutabakatı tarafımızca kontrol edilmiştir. Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerleme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların (reel iskonto oranı, piyasa kiraları ve tahmini doluluk oranlarını içeren) karşısında piyasa verilerinin tetkiki bulunmaktadır. Bu değerlendirme için bağlı bulunduğumuz denetim ağına dâhil değerleme uzmanları çalışmalara dâhil edilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerleme metotlarının varlığı dolayısı ile, değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide olmayan finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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 konsolide olmayan tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide olmayan finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve 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 esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide olmayan finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide olmayan finansal tabloların, açıklamalar 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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide olmayan 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 Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2020
İstanbul, Türkiye

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 27 Şubat 2020

Şule SOYLU Genel Müdür Yardımcısı	Özlem CİVAN Genel Müdür Yardımcısı	Fikret Utku Özdemir Genel Müdür	Ertan TAN Aktüer Sicil No: 21

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO	**92**
KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU	**97**
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	**100**
KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU	**102**
KONSOLİDE OLMAYAN KÂR DAĞITIM TABLOSU	**103**
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	**104-168**
DİPNOT 1 GENEL BİLGİLER	104
DİPNOT 2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	105
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ	129
DİPNOT 4 SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ	129
DİPNOT 5 BÖLÜM BİLGİLERİ	140
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	141
DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	142
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	143
DİPNOT 9 İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR	144
DİPNOT 10 REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	144
DİPNOT 11 FİNANSAL VARLIKLAR	145
DİPNOT 12 KREDİ VE ALACAKLAR	148
DİPNOT 13 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	148
DİPNOT 14 NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	149
DİPNOT 15 ÖZSERMAYE	149
DİPNOT 16 DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ	152
DİPNOT 17 SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI	153
DİPNOT 18 YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ	156
DİPNOT 19 TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER	156
DİPNOT 20 FİNANSAL BORÇLAR	157
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ VERGİLER	157
DİPNOT 22 EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ	158
DİPNOT 23 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI	160
DİPNOT 24 NET SİGORTA PRİM GELİRİ	160
DİPNOT 25 AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ	160
DİPNOT 26 YATIRIM GELİRLERİ	160
DİPNOT 27 FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ	160
DİPNOT 28 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER	160
DİPNOT 29 SİGORTA HAK VE TALEPLERİ	161
DİPNOT 30 YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI	161
DİPNOT 31 ZARURİ DİĞER GİDERLER	161
DİPNOT 32 GİDER ÇEŞİTLERİ	161
DİPNOT 33 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ	162
DİPNOT 34 FİNANSAL MALİYETLER	162
DİPNOT 35 GELİR VERGİLERİ	162
DİPNOT 36 NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ	162
DİPNOT 37 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	163
DİPNOT 38 HİSSE BAŞI KÂR PAYI	163
DİPNOT 39 FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT	164
DİPNOT 40 HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL	164
DİPNOT 41 PARAYA ÇEVRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ	164
DİPNOT 42 RİSKLER	164
DİPNOT 43 TAAHHÜTLER	164
DİPNOT 44 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	164
DİPNOT 45 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER	165
DİPNOT 46 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR	168
DİPNOT 47 DİĞER	168

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**4.2,14**	**1.754.800.717**	**1.742.214.225**
1- Kasa	4.2,14	60.119	19.945
2- Alınan Çekler	4.2,14	240.000	-
3- Bankalar	4.2,14	1.754.500.598	1.742.194.280
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**520.755.751**	**159.988.747**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	527.710.291	166.943.287
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	11	(6.954.540)	(6.954.540)
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**4.2,12**	**178.472.108**	**256.376.994**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	4.2,12	125.367.512	129.439.516
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	4.2,12	53.104.596	126.937.478
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- 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		-	-
E- Diğer Alacaklar	**4.2,12**	**1.746.065**	**1.696.048**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	4.2,12	405.543	356.092
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	4.2,12	1.340.522	1.339.956
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	4.2,12	754.788	409.363
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(754.788)	(409.363)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**199.958.501**	**157.050.701**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	186.668.623	147.058.200
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	4.2	12.380.768	9.222.719
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		909.110	769.782
G- Diğer Cari Varlıklar		**7.095.926**	**1.251.722**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		119.748	110.589
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12, 19	6.312.824	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	4.2,12	10.000	166.660
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		653.354	974.473
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**2.662.829.068**	**2.318.578.437**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

VARLIKLAR			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		**165.250.624**	**44.281.819**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	4.2,12	68.753.775	44.281.819
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	4.2,12	96.496.849	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2,12	28.638.564	25.352.034
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(28.638.564)	(25.352.034)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		**-**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		**-**	**-**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
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		-	-
D- Finansal Varlıklar	**4.2,9**	**1.064.041.303**	**768.947.999**
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	4.2,9	160.221.809	118.255.503
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	4.2,9	903.819.494	650.692.496
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**599.167.225**	**573.877.977**
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	415.891.000	392.041.000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	179.340.000	179.340.000
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	7.535.039	6.065.122
6- Motorlu Taşıtlar	6	2.325.551	2.270.724
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	2.938.936	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(8.863.301)	(5.838.869)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**40.303.287**	**32.355.257**
1- Haklar	8	10.494.461	8.428.284
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar)	8	(7.691.295)	(6.176.494)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	37.500.121	30.103.467
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**373.732**	**200.497**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		373.732	200.497
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		**-**	**-**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**1.869.136.171**	**1.419.663.549**
Varlıklar Toplamı		**4.531.965.239**	**3.738.241.986**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

YÜKÜMLÜLÜKLER				
III-	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
A-	**Finansal Borçlar**	**20**	**1.392.078**	-
1-	Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2-	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3-	Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4-	Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5-	Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6-	Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7-	Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8-	Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	1.392.078	-
B-	**Esas Faaliyetlerden Borçlar**	**4.2,19**	**56.241.983**	**61.072.335**
1-	Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2-	Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	4.2,19	55.631.210	60.497.794
3-	Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	4.2,19	610.773	574.541
4-	Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5-	Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6-	Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-	**İlişkili Taraflara Borçlar**	**4.2,19**	**141.374**	**109.359**
1-	Ortaklara Borçlar	45	116.208	97.467
2-	İştiraklere Borçlar		-	-
3-	Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4-	Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5-	Personele Borçlar		-	-
6-	Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	25.166	11.892
D-	**Diğer Borçlar**	**19**	**2.411.894**	**2.054.267**
1-	Alınan Depozito ve Teminatlar	19	240.000	-
2-	Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3-	Diğer Çeşitli Borçlar	19,4.2	2.171.894	2.054.267
4-	Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E-	**Sigortacılık Teknik Karşılıkları**	**17**	**2.095.347.691**	**1.741.675.129**
1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	706.720.487	579.216.291
2-	Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	23.524.292	3.303.005
3-	Matematik Karşılıklar - Net	17	38.691	73.795
4-	Muallak Tazminat Karşılığı - Net	4.2,17	1.365.064.221	1.159.082.038
5-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6-	Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F-	**Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları**	**4.2,19**	**2.273.036**	**5.707.038**
1-	Ödenecek Vergi ve Fonlar	19	2.085.958	2.335.582
2-	Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	187.078	163.021
3-	Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4-	Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5-	Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	37.227.141	27.682.983
6-	Dönem Kârının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(37.227.141)	(24.474.548)
7-	Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G-	**Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar**		**-**	-
1-	Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2-	Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3-	Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
H-	**Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları**	**19**	**7.246.691**	**6.796.679**
1-	Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	10,19	1.018.666	758.494
2-	Gider Tahakkukları	19	6.070.508	5.802.394
3-	Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	19	157.517	235.791
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**		**2.165.054.747**	**1.817.414.807**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
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		**5.022.541**	**2.697.759**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	4.2,19	5.022.541	2.697.759
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
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**	**139.752.880**	**100.987.550**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	139.752.880	100.987.550
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	**4.2,23**	**64.258.745**	**53.961.104**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.2,23	11.041.790	9.224.292
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	4.2,22,23	53.216.955	44.736.812
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**-**	**32.500**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	19	-	32.500
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	**21**	**22.035.437**	**26.848.005**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	22.035.437	26.848.005
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**231.069.603**	**184.526.918**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018**
A- Ödenmiş Sermaye		**660.000.000**	**660.000.000**
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	660.000.000	660.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15**	**155.868.041**	**144.260.425**
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Kârları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Kârları	15	24.245.511	24.245.511
4- Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(34.192.451)	(43.734.932)
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	165.814.981	163.749.846
C- Kâr Yedekleri		**903.648.247**	**415.359.698**
1- Yasal Yedekler	15	155.933.971	123.041.466
2- Statü Yedekleri	15	37.967.890	23.673.660
3- Olağanüstü Yedekler	15	588.605.263	284.629.561
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	99.474.796	(38.392.931)
6- Diğer Kâr Yedekleri	15	21.666.327	22.407.942
D- Geçmiş Yıllar Kârları		**103.813.987**	**238.466.727**
1- Geçmiş Yıllar Kârları		103.813.987	238.466.727
E- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Kârı	**15**	**312.510.614**	**278.213.412**
1- Dönem Net Kârı		309.381.420	278.213.412
2- Dönem Net Zararı		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı		3.129.194	-
Özsermaye Toplamı		**2.135.840.889**	**1.736.300.262**
Yükümlülükler Toplamı		**4.531.965.239**	**3.738.241.986**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

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

I-	TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A-	**Hayat Dışı Teknik Gelir**		**1.733.602.618**	**1.504.350.816**
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.290.042.473	1.015.961.002
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	1.437.381.633	1.136.728.102
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler	17	1.641.496.087	1.299.862.846
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(204.114.454)	(163.134.744)
1.1.3-	SGK'ya Aktarılan Primler (-)		-	-
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(127.117.873)	(123.298.148)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(154.360.090)	(134.980.956)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	27.242.217	11.682.808
1.2.3-	Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)		-	-
1.3-	Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(20.221.287)	2.531.048
1.3.1-	Devam Eden Riskler Karşılığı	29	(20.537.046)	2.720.045
1.3.2-	Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	29	315.759	(188.997)
2-	Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		348.001.715	338.043.300
3-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		95.558.430	150.346.514
3.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler		95.553.804	150.330.727
3.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		4.626	15.787
4-	Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-
B-	**Hayat Dışı Teknik Gider**		**(1.652.151.515)**	**(1.409.129.382)**
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1.149.064.080)	(953.879.013)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(943.198.052)	(725.361.560)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar (-)	17	(980.374.026)	(759.354.911)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10,17	37.175.974	33.993.351
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17,29	(205.866.028)	(228.517.453)
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)	17	(246.897.057)	(229.099.909)
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10,17	41.031.029	582.456
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)	29	(38.578.905)	(29.825.822)
4-	Faaliyet Giderleri	32	(464.508.530)	(425.424.547)
5-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	
5.1-	Matematik Karşılıklar (-)		-	-
5.2-	Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6-	Diğer Teknik Giderler (-)		-	-
6.1-	Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-
6.2-	Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C-	**Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)**		**81.451.103**	**95.221.434**
D-	**Hayat Teknik Gelir**		**20.239.081**	**18.813.060**
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		16.225.200	15.537.709
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	15.523.242	18.253.642
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler	17	17.323.840	20.314.687
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(1.800.598)	(2.061.045)
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	701.958	(2.715.933)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	856.646	(2.909.016)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(154.688)	193.083
1.3-	Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1-	Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2-	Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2-	Hayat Branşı Yatırım Geliri		3.896.284	3.194.833
3-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Kârlar		-	-
4-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		117.597	80.518
4.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		117.597	89.933
4.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	(9.415)
5-	Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

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

I-	TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
E-	**Hayat Teknik Gider**		**(16.626.397)**	**(13.374.290)**
1-	Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		(5.541.814)	(5.607.798)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(5.425.659)	(5.968.908)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(6.307.867)	(6.619.434)
1.1.2-	Brüt Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10,17	882.208	650.526
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(116.155)	361.110
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(687.868)	(126.553)
1.2.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10,17	571.713	487.663
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-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	35.104	42.314
3.1-	Matematik Karşılıklar	29	35.104	42.314
3.1.1-	Aktüeryal Matematik Karşılık	29	35.104	42.314
3.1.2-	Kâr Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karş.)		-	-
3.2-	Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1-	Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2-	Kâr Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4-	Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	29	(186.425)	(228.499)
5-	Faaliyet Giderleri (-)	32	(10.933.262)	(7.580.307)
6-	Yatırım Giderleri (-)		-	-
7-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8-	Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F-	**Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D - E)**		**3.612.684**	**5.438.770**
G-	**Emeklilik Teknik Gelir**		**-**	**-**
1-	Fon İşletim Gelirleri		-	-
2-	Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3-	Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4-	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5-	Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6-	Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7-	Diğer Teknik Gelirler		-	-
H-	Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1-	Fon İşletim Giderleri		-	-
2-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3-	Faaliyet Giderleri		-	-
4-	Diğer Teknik Giderler		-	-
I-	Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G - H)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

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

II- TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
C- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat Dışı (A-B)		**81.451.103**	**95.221.434**
F- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D-E)		**3.612.684**	**5.438.770**
I - Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G-H)		**-**	**-**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**85.063.787**	**100.660.204**
K- Yatırım Gelirleri		**661.184.678**	**644.537.098**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	288.894.987	214.039.085
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Kârlar	4.2	10.190.719	50.373.242
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	(7.692.608)	7.026.454
4- Kambiyo Kârları	4.2	61.769.977	139.716.863
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	44.942.194	31.731.033
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	216.410.793	157.046.405
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	46.591.631	44.371.016
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	18.985	-
9- Diğer Yatırımlar		58.000	233.000
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		**(403.360.732)**	**(425.812.893)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil	4.2	(44.377)	(511.981)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(1.345.499)	(11.907.041)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(348.001.715)	(338.043.300)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(31.632.288)	(57.759.377)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(4.170.943)	(2.297.422)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(18.165.910)	(15.293.772)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar		**6.850.022**	**(13.488.014)**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(13.080.686)	(13.191.358)
2- Reeskont Hesabı	47	(299.165)	(727.787)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	21,35	9.740.590	1.814.922
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	21,35	-	-
7- Diğer Gelir ve Kârlar		10.607.605	379.572
8- Diğer Gider ve Zararlar		(118.322)	(1.763.363)
9- Önceki Yıl Gelir ve Kârları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Kârı veya Zararı		**312.510.614**	**278.213.412**
1- Dönem Kârı ve Zararı		349.737.755	305.896.395
2- Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		(37.227.141)	(27.682.983)
3- Dönem Net Kâr veya Zararı		312.510.614	278.213.412
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2018

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017		**660.000.000**	**-**	**565.916.100**	**-**
II- Muhasebe Politikasında Değişiklikler(*)		**-**	**-**	**(513.004.302)**	**-**
III- Yeni Bakiye (1 Ocak 2018)		660.000.000	-	52.911.798	-
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	-	-	(91.304.729)	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-
H - Net Dönem Kârı		-	-	-	-
I - Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Kârlarına Transferler	38	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü	38	-	-	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018	**15**	**660.000.000**	**-**	**(38.392.931)**	**-**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2019

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018		**660.000.000**	**-**	**(38.392.931)**	**-**
II- Muhasebe Politikasında Değişiklikler (*)		**-**	**-**	**-**	**-**
III- Yeni Bakiye (1 Ocak 2019)		**660.000.000**	**-**	**(38.392.931)**	**-**
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-		-
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	-	-	137.867.727	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-
H - Net Dönem Kârı		-	-	-	-
I - Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Kârlarına Transferler	38	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü	38	-	-	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2019	**15**	**660.000.000**	**-**	**99.474.796**	**-**

(*) Yeniden düzenlenen finansal tablolara ilişkin detaylı açıklamalar 2.1.6 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" dipnotunda yer almaktadır.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2018

Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı	Geçmiş yıllar kârları	Toplam
(28.441.170)	64.131.019	-	225.607.943	103.711.833	250.643.385	1.841.569.110
-	40.553.286	14.966.866	136.327.582	99.310.512	(32.655.186)	(254.501.242)
(28.441.170)	104.684.305	14.966.866	361.935.525	203.022.345	217.988.199	1.587.067.868
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	11.065.714	8.706.794	86.676.949	(99.310.512)	20.478.528	27.617.473
-	-	-	-	-	-	(91.304.729)
(15.293.762)	-	-	-	-	-	(15.293.762)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	278.213.412	-	278.213.412
-	7.291.447	-	46.420.386	(53.711.833)	-	-
-	-	-	-	(50.000.000)	-	(50.000.000)
(43.734.932)	123.041.466	23.673.660	495.032.860	278.213.412	238.466.727	1.736.300.262

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2019

Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı	Geçmiş yıllar kârları	Toplam
(43.734.932)	123.041.466	23.673.660	495.032.860	278.213.412	238.466.727	1.736.300.262
-	-	-	-	-	-	-
(43.734.932)	123.041.466	23.673.660	495.032.860	278.213.412	238.466.727	1.736.300.262
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	15.775.032	14.294.230	104.203.283		(134.652.740)	(380.195)
-	-	-	-	-	-	137.867.727
9.542.481	-	-	-	-	-	9.542.481
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-		-		312.510.614	-	312.510.614
-	17.117.473	-	201.095.939	(218.213.412)	-	-
-		-	-	(60.000.000)	-	(60.000.000)
(34.192.451)	155.933.971	37.967.890	800.332.082	312.510.614	103.813.987	2.135.840.889

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**			
1.	Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
2.	Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.919.682.017	1.534.690.612
3.	Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4.	Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		-	-
5.	Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1.883.622.176)	(1.521.680.097)
6.	Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7.	Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		**36.059.841**	**13.010.515**
8.	Faiz ödemeleri		-	-
9.	Gelir vergisi ödemeleri		(46.748.400)	(33.082.800)
10.	Diğer nakit girişleri		66.135.959	39.750.251
11.	Diğer nakit çıkışları		(47.279.861)	(68.167.721)
12.	Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**8.167.539**	**(48.489.755)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**		-	-
1.	Maddi varlıkların satışı		58.000	140.790
2.	Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(10.807.277)	(13.813.514)
3.	Mali varlık iktisabı	11	(1.163.468.635)	(1.085.165.474)
4.	Mali varlıkların satışı	11	888.744.285	1.373.823.061
5.	Alınan faizler		285.098.663	224.260.372
6.	Alınan temettüler		58.670.765	38.003.576
7.	Diğer nakit girişleri		277.520.591	165.410.375
8.	Diğer nakit çıkışları		(52.466.704)	(447.186.124)
9.	Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**283.349.688**	**255.473.062**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**		-	-
1.	Hisse senedi ihracı		-	-
2.	Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3.	Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4.	Ödenen temettüler	2.23	(59.981.259)	(49.984.383)
5.	Diğer nakit girişleri		-	-
6.	Diğer nakit çıkışları		-	-
7.	**Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit**		**(59.981.259)**	**(49.984.383)**
D.	**KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ**		**2.426**	**(2.028)**
E.	**Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)**		**231.538.394**	**156.996.896**
F.	Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.320.288.453	1.163.291.557
G.	**Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu**	**14**	**1.551.826.847**	**1.320.288.453**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE OLMAYAN KÂR DAĞITIM TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI**			
1.1.	DÖNEM KÂRI/(ZARARI) (**)		**350.548.490**	**309.275.069**
1.2.	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	35	**(37.227.141)**	**(27.682.983)**
1.2.1.	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	35	(37.227.141)	(27.682.983)
1.2.2.	Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3.	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler			
A.	**NET DÖNEM KÂRI/(ZARARI) (1.1 - 1.2)**		**313.321.349**	**281.592.086**
1.3.	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
1.4.	BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		(15.666.067)	(14.079.604)
1.5.	ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]**		**297.655.282**	**267.512.482**
1.6.	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(26.751.248)
1.6.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	(26.751.248)
1.6.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4.	Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5.	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7.	PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	(3.378.675)
1.8.	KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.8.	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	**(33.248.752)**
1.9.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	(33.248.752)
1.9.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4.	Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5.	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10.	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(3.037.868)
1.11.	STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12.	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	(201.095.939)
1.13.	DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14.	ÖZEL FONLAR		-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**		-	-
2.1.	DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2.	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3.	ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4.	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 KÂR**		-	-
3.1.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	281.592.086
3.2.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	42,6655
3.3.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		-	-
4.1.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	60.000.000
4.2.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	9,0909
4.3.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2019 yılına ilişkin kâr dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2019 yılı kâr dağıtım tablosu doldurulmamıştır.

(**) 31 Aralık 2019 dönem kârına, TMS 19 uyarınca ayrılan 3.939.929 TL tutarındaki personele ödenecek temettü karşılığı da eklenmiştir. TMS 27 - Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına istinaden özkaynak yöntemine göre hazırlanan finansal tablolarımızda iştirakimiz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesinden gelen 3.129.194 TL Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı, Kâr Dağıtımına konu edilmemiştir.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %77,06 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur.

26 Şubat 1929 tarihinde kurulmuş olan Şirket faaliyetlerine 19 Temmuz 1929 tarihinde başlamıştır.

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

Şirket Türkiye'de 16 Temmuz 1929 tarihinde tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde faaliyet göstermektedir. Şirket Genel Müdürlüğü "Maçka Caddesi No: 35, 34367 Şişli İstanbul" adresinde yer almaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve retrosesyon işleri yapmaktır. 2007 yılında yerel mevzuata göre gerekli prosedürler ve izinler tamamlanarak Singapur'da bir şube açılmış olup, Singapur şubesi iş kabul etmeye 2008 yılında başlamıştır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmektedir.

Şirket'in amacı ve başlıca uğraşı konuları Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği şekliyle aşağıdaki gibidir:

- Türkiye ve yabancı ülkelerde Hayat ve Hayat Dışı Sigorta grupları içindeki her türlü dal ve branşlara giren sigortalarla ilgili bölüşmeli-bölüşmesiz, finansal ve diğer bilumum reasürans işlemlerini yapmak,
- Her türlü sigorta dal ve branşlarını kapsayan Pool ve Havuz faaliyetlerini yönetmek ve reasüransına iştirak etmek,
- Taşınmaz mal almak, satmak, inşaatını yaptırmak ve kiralamak,
- Fonlarına devamlı, güvenli ve verimli gelir sağlamak amacı ile her türlü ticari, sınai ve mali kuruluşlarla, devlet, devlet daire ve müesseseleri ve iktisadi devlet teşekküllerine ait borçlanma senedi ve hisse senedi satın almak, bu kuruluşların sermayelerine katılmak ya da kuruluşlarına öncü olmak,
- Yukarıda sıralanan işlemlerden başka, Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un kararı ile, yararlı ve gerekli görülecek ve yasaların yasaklamadığı faaliyetlerde bulunmaktır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Üst düzey yönetici	5	5
Yönetici	32	32
Memur	135	130
Sözleşmeli personel	6	6
Diğer personel	37	39
Toplam	**215**	**212**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.797.180 TL'dir (31 Aralık 2018: 6.698.944 TL).

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

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

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından önerilen yöntem veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Şirket, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan 6 Mart 2008 ve 10222 sayılı yazı ile alınan onay çerçevesinde direkt maliyetlerini doğrudan, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini ise sigorta şirketlerinden son üç yıla ilişkin olarak temin edilen brüt yazılan prim tutarları esas alınarak yapılmaktadır.

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım glirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. Teknik bölüme aktarılan tutarlar alt branşlara, her bir branş için reasürör payı düşülmüş olarak hesaplanan net nakit akışı tutarlarının toplam net nakit akışı tutarına bölünmesiyle bulunan oranlar nispetinde dağıtılmaktadır. Net nakit akışı, net yazılan primlerden net ödenen hasarların düşülmesiyle bulunan tutardır.

Matematik karşılıklar karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in konsolide olmayan finansal bilgilerini içermekte olup, 2.2 - *Konsolidasyon* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar ayrıca hazırlanmıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı:	Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi:	Maçka Cad. No:35 34367 Şişli/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi:	www.millire.com

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama döneminden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in faaliyetleri, bu faaliyetlerin kayıt ve belge düzeni ile Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tablolar 27 Şubat 2020 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun ("Bireysel Emeklilik Kanunu") 11'inci maddelerine dayanılarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4'üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

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, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas alarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 30 Eylül - 31 Aralık 2018 tarihi arasındaki üç aylık hesap dönemi ile 1 Ocak-30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait tutarlardan oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

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

2.1.3 Geçerli olan ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, türev finansal araçlar, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen kullanım amaçlı gayrimenkuller ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile iştirakler 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 politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Yurtdışı reasürans anlaşmalarında yangın ve deprem priminin branş bazında muhasebeleştirilmesi

Şirket yurtdışı reasürans anlaşmalarında önceki dönemlerde, bazı yabancı ülkelerin yerel mevzuatı, reasürans anlaşmalarının şartları ve yabancı şirketlerin genelde toplam prim üzerinden bildirimde bulunmaları nedeniyle yangın ve deprem branşı arasında prim ayrımı yapamamış ve belirtilen işlerden elde edilen primlerin tamamını yangın branşında muhasebeleştirmiştir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/38732 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, yangın ve deprem primi ayrımı yapılamayan bölüşmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayrımın alınabildiği şirketlerin primleri üzerinden hesaplanan ortalama oranın uygulanmasına izin verilmiştir. Yine T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ağustos 2011 tarihli Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, ilgili muhasebe politikası değişikliğinin geçmişe yönelik prim ayrımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüşmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayrımını 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki yurtdışı bölüşmeli anlaşmalardan hesapladığı ağırlıklı ortalama deprem primi oranına göre gerçekleştirmiştir. Bölüşmesiz yurtdışı reasürans anlaşmalarında da 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e uygun olarak bölüşmeli yurtdışı reasürans anlaşmalarından elde edilen deprem prim oranı kullanılmıştır. Belirtilen reasürans anlaşmalarından alınan komisyonların ve bu anlaşmalardan kaynaklanan hasar ödemelerinin yangın ve deprem branşı ayrımı da prim ayrımı ile paralel yapılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirimi yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgesi"nin 16'ncı maddesi uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıksız ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 31 Aralık 2019 itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 - *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir.

Şirket TMS 27 - "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında tanımlanan özkaynak yöntemini

kullanarak yapılan değişikliklerin geriye dönük etkilerini aşağıda göstermiştir:

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilançoda yapılan düzeltmeler:

Ayrıntılı bilanço	Önceden raporlanan	Yeniden düzenlenmiş	Düzeltmelerin etkisi
	1 Ocak 2018	1 Ocak 2018	
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**485.566.843**	**451.080.848**	**(34.485.995)**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	492.521.383	458.035.388	(34.485.995)
I- Cari Varlıklar Toplamı	**2.012.824.832**	**1.978.338.837**	**(34.485.995)**
D- Finansal Varlıklar	**883.667.032**	**663.651.785**	**(220.015.247)**
2- İştirakler	-	116.391.717	116.391.717
4- Bağlı Ortaklıklar	883.667.032	547.260.068	(336.406.964)
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı	**1.421.180.876**	**1.201.165.629**	**(220.015.247)**
Varlıklar Toplamı	**3.434.005.708**	**3.179.504.466**	**(254.501.242)**
B- Sermaye Yedekleri	**112.341.037**	**129.183.342**	**16.842.305**
5- Diğer Sermaye Yedekleri	117.058.884	133.901.189	16.842.305
C- Kâr Yedekleri	**714.872.855**	**376.873.982**	**(337.998.873)**
1- Yasal Yedekler	64.131.019	104.684.305	40.553.286
2- Statü Yedekleri	-	14.966.866	14.966.866
3- Olağanüstü Yedekler	86.192.951	179.927.411	93.734.460
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	565.916.100	52.911.798	(513.004.302)
6- Diğer Kâr Yedekleri	(1.367.215)	24.383.602	25.750.817
D- Geçmiş Yıllar Kârları	**250.643.385**	**217.988.199**	**(32.655.186)**
1- Geçmiş Yıllar Kârları	250.643.385	217.988.199	(32.655.186)
F- Dönem Net Kârı	**103.711.833**	**203.022.345**	**99.310.512**
1- Dönem Net Kârı	103.711.833	203.022.345	99.310.512
Özsermaye Toplamı	**1.841.569.110**	**1.587.067.868**	**(254.501.242)**
Yükümlülükler Toplamı	**3.434.005.708**	**3.179.504.466**	**(254.501.242)**

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 olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlamasını istemektedir.

Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Anadolu Sigorta") finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre, bağlı ortaklık konumundaki Miltaş A.Ş ve iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik Anonim Şirketi ("Anadolu Hayat") finansal tabloları özsermaye yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ayrıca konsolide finansal tablolar hazırlanmaktadır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarih 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"na istinaden, Şirket, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklıkları ve iştirakini, TMS 27 - Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına istinaden özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmektedir.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki 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 kârları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı gayrimenkuller hariç olmak üzere maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar, maliyetlerinden varsa kur farkı gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleri üzerinden, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şirket, kullanım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası ölçümlerine ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 2015 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren 'maliyet yönteminden' 'yeniden değerleme yöntemine' geçmiş ve bu gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle finansal tablolarında göstermeye başlamıştır.

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

Kullanım amaçlı arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Gayrimenkul bazında yapılan değerlendirmeler sonucunda bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen değer azalışları söz konusu fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise kâr/zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

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

Maddi duran 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 maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi duran varlıklar	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	50	2,0
Demirbaş ve tesisatlar	3 - 15	6,7 - 33,3
Motorlu taşıtlar	5	20,0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5	20,0

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında, işlem maliyetleri de dahil edilmek üzere maliyet bedeli ile ölçüldükten sonra gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer ile değerleme sonucunda oluşan değişimler ise gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı elde tutulan bir gayrimenkulün satılması durumunda oluşan ve net satış bedeli ile satışa konu varlığın defter değeri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkul, maddi duran varlık olarak yeniden sınıflandığında, söz konusu gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, sınıflama değişikliği ile ilgili muhasebeleştirme işleminde maliyet olarak dikkate alınır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 - *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı* uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre (3 yıl-15 yıl) doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (en fazla 3 yıl).

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.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

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, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

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

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senetlerinden aktif bir piyasada (borsada) işlem görenler, söz konusu piyasadaki (borsadaki) kayıtlı fiyatları dikkate alınarak gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Aktif bir piyasada (borsada) işlem görmeyen hisse senetleri ise elde etme maliyetleri üzerinden izlenmekte, bu varlıklar varsa değer azalış karşılıkları düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğu işletmelerdir. Şirket bireysel finansal tablolarını hazırlarken, bu tablolarda bağlı ortaklıklarını ve iştirakindeki yatırımını TMS 27 - "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmektedir.

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.

Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur). Şirket türev işlemlerini, TMS 39 - *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Türev işlemler, bilançoya gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır.

Türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre "Alım-satım amaçlı finansal varlıklar" veya "Diğer finansal borçlar" hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan ölçüm sonucu ilgili türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişimler, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları'nca izin verildiği sürece veya Şirket'in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kâr 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 mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %77,06 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Adı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	508.573.072	77,06	505.810.925	76,64
Millî Reasürans T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.604.854	10,55	69.604.854	10,55
Groupama Hayat A.Ş.*	38.809.894	5,88	38.809.894	5,88
Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	22.240.456	3,37	22.240.456	3,37
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.430.944	2,49	16.430.944	2,49
Diğer	4.340.780	0,65	7.102.927	1,07
Ödenmiş sermaye	**660.000.000**	**100,00**	**660.000.000**	**100,00**

* Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ticaret ünvanı 12.04.2019 tarihi itibarıyla Groupama Hayat A.Ş. olarak değişmiştir.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Sermayeyi temsil edilen hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Şirket, sigorta risklerini devralırken reasürör olarak, diğer bir sigortacı (sedan işletme) ile sigorta sözleşmelerinin bir türü olan reasürans sözleşmeleri yapmakta, sigorta riskleri devrederken ise retrosedan olarak, diğer bir retrosesyoner (retrosedan işletme) ile reasürans sözleşmelerinin bir türü olan retrosesyon sözleşmeleri yaparak sigorta risklerini devretmektir.

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

- *(1)* Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
- *(2)* İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
- *(3)* Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kâr veya zararına,

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.17 Borçlar

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

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ile vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu, bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr 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 kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki kurumlara yapılan temettü ödemeleri üzerinden %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Kârın sermayeye ilavesi, kâr 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.

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 son 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 kârı 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.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2018 ve 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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 kârlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik ve emeklilik sonrası yükümlülükler

Tanımlanmış fayda planı, çoğunlukla yaş, toplam hizmet süresi gibi bir veya daha fazla faktöre dayanan, çalışanların ve onların bakmakla yükümlü oldukları kişilerin alacakları emeklilik prim ve maaşlarını belirten hizmet dönemi sonrasına ilişkin emeklilik planıdır.

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") üyesidir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SGK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 4'üncü maddesinde 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır.

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi Memurları Emekli Sandığı"nın üyesidir. 8 Mayıs 2008 tarih 26870 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 5754 sayılı "Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile banka sandıklarının iştirakçileri ve aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin herhangi bir işleme gerek kalmaksızın ilgili maddenin yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesi ve bu Kanun kapsamına alınması, üç yıllık devir süresinin Bakanlar Kurulu kararı ile en fazla iki yıl uzatılabileceği hüküm altına alınmış ve son olarak 8 Mayıs 2015 tarihine kadar uzatılmıştı.

Son olarak 23 Nisan 2015 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Madde 51 ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"506 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, sanayi odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu yetkilidir. Devir tarihi itibarıyla sandık iştirakçileri bu Kanunun 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında sigortalı sayılırlar."

Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

a) Peşin değerin aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.
b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

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 2019 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 - *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. Revize edilen TMS 19 uyarınca, önceki dönemlerde gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte olan aktüeryal kazanç ve kayıplar, cari dönem finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiş ve yenilenen standart uyarınca gerekli açıklamalar yapılmıştır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı	%4,20	%4,22
Beklenen maaş/tavan artış oranı	%7,20	%11,30
Tahmin edilen personel devir hızı	%2,00	%2,00

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı hükümetin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi 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 girmesi neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, Şirket'in reasürör sıfatıyla sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı prim gelirlerinden oluşmaktadır. Yazılan brüt primler üzerinden retrosesyoner firmalara devredilen primler kâr/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Prim gelirlerinin tahakkuku sedan şirketlerin, anlaşmalı devirler (treteler) için üç ayda bir ekstre ve ihtiyari devirler için aylık bordro göndermelerinden sonra yapılmaktadır.

Ödenen tazminatlar

Ödenen tazminatlar, Şirket'in sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı sigorta risklerine istinaden risk gerçekleşmesi durumunda reasürör sıfatıyla yapmak durumunda olduğu tazminat ödemelerinden oluşmaktadır. Şirket, gerçekleşen risklere ilişkin sigorta şirketlerince kendisine yapılan bildirimler çerçevesinde tazminat ödemelerini gerçekleştirmektedir. Bu bildirimlerin belirli bir dönemi olmayıp risk devri yapan şirketlerin inisiyatifinde kalmaktadır.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Reasürör sıfatıyla devralınan primlerle ilgili sigorta ve reasürans şirketlerine ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 - *Kazanılmamış primler karşılığı* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

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

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç olmak üzere finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 kârlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve

(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,

(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kiralama sözleşmeleri ile ilgili olarak hesaplanan kullanım hakkı varlığı, "Maddi Varlıklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama yükümlüğü üzerindeki faiz gideri "Yatırım Yönetim Gideri - Faiz Dahil" hesabında, kullanım hakkı varlığının amortisman gideri ise "Amortisman ve İtfa Payı Giderleri" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet kiralamalarına ilişkin sözleşmelerin süreleri ve uygulanan iskonto oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	Sözleşme süresi (Yıl)	İskonto oranı - TL (%)
Binalar	2 yıl	1,94

2.23 Kâr payı dağıtımı

25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2018 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 278.213.412 TL tutarındaki dönem net kârından, yasal yedekler ayrıldıktan sonra, 60.000.000 TL'sinin nakit temettü olarak ortaklara ödenmesine, kalan tutarın ihtiyari yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, 59.981.259 TL'si nakit olarak ödenmiş olup, 18.741 TL'si Kısa Vadeli Yükümlülükler altında Ortaklara Borçlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Bununla birlikte;

- gün veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retrosesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığının 1/8 esasına göre hesaplanmasına,
- belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'sinin kazanılmamış primler karşılığı olarak hesaplanmasına imkan verilmektedir.

Bu çerçevede Şirket, kazanılmamış primler karşılığını, bölüşmeli reasürans anlaşmaları için trete ve ihtiyari sözleşmeler kapsamında devredilen primler üzerinden 1/8 esasına göre, belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sözleşmelerinde son 3 ayda tahakkuk eden primlerin %50'sini dikkate alarak, İhtiyari iş kabulleri ve bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ise sözleşmenin başlangıç ve bitiş tarihlerini göz önünde bulundurmak kaydıyla gün esasına göre hesaplamaktadır. Şirket'in retrosedan sıfatıyla devrettiği primler için kazanılmamış primler karşılığı aynı şekilde hesaplanmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

7 Ağustos 2007 tarihinde yayımlanan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin yayım tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçecek süre içinde teknik karşılıklara ilişkin olarak uygulanacak hükümleri belirlemek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sini ("Uyum Genelgesi") yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, 14 Haziran 2007 tarihinden önce yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamazken bu tarihten sonra yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığını hesaplamaya başlamıştır.

Önceki yıllarda, kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan poliçeler için tahakkuk etmiş primlerden komisyonlar düşüldükten sonra hesaplandığından, 28 Aralık 2007 tarihli T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın "Kazanılmamış Primler Karşılığının Hesaplanmasına ve Ertelenmiş Komisyon Gelir ve Giderleri İçin Kullanılacak Hesap Kodlarına İlişkin 2007/25 sayılı Genelgesi"nde 2007 yılı için komisyon düşülerek ayrılan kazanılmamış primler karşılığının 2008 yılı finansal tablolarına devredilmesinde uygulamada ortaya çıkacak sorunların önlenmesini teminen, 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçeler için komisyonlar düşüldükten sonra kazanılmamış primler karşılığı ayrılması uygulamasına devam edilmesi, yeni yılda tanzim edilecek poliçeler için ise yeni sisteme göre işlem yapılması gerektiği belirtilmiştir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile reasürans şirketlerinde kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında değişiklik yapılmamıştır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmış ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemiştir.

Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tesbit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Reasürans şirketlerinin özel şartları dikkate alınarak, bu şirketlerin kullanacakları aktüeryal zincirleme merdiven yönteminin içeriği ve hesaplama aralığı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından farklılaştırılabilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 5 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge (2014/16)" ile 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" 9 ve 10'uncu maddeleri hariç yürürlükten kaldırılmıştır. AZMM hesaplama yönteminin açıklandığı söz konusu genelgeye göre sigorta ve reasürans şirketleri "Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zinciri ve Bornhuetter-Ferguson" olmak üzere altı farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapmaktadır.

Şirket'in branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Box Plox yöntemi ile büyük hasar eliminasyonu yapılamamıştır.

Branşlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yangın ve Doğal Afetler	Standart Zincir	Standart Zincir
Genel Zararlar[*]	Standart Zincir	Standart Zincir
Genel Sorumluluk	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları Sorumluluk	Standart Zincir	Standart Zincir
Nakliyat	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kaza	Standart Zincir	Standart Zincir
Sağlık	Standart Zincir	Standart Zincir
Hava Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Hukuksal Koruma	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)
Hava Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)
Kefalet	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)
Finansal Kayıplar	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)
Kredi	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)
Hayat	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)

[*] Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı hesaplama yapılmıştır.

Şirket bir reasürans şirketi olduğundan sigorta şirketlerinden temin ettiği verilerin analizi sonucunda, her bir branş bazında olmak üzere; çalışmada kullanacağı verilerin seçimini, düzeltme işlemlerini, önerilen metotlar arasından uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimini, aktüeryal yöntemler kullanarak kendisi yapabilmektedir. Yapılan seçimlerin nedenleri ve sonuçları, Aktüerler Yönetmeliği Madde 11 Bend 5 uyarınca, kapsamı 6 Kasım 2008 tarihli "Hayat Dışı Sigortalar Aktüerya Raporuna İlişkin Genelge"de belirlenmiş olan aktüerya raporunun ilgili bölümünde aktüer tarafından ayrıntılı değerlendirilmektedir.

Su araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, kefalet, finansal kayıplar, kredi ve hayat branşlarında Şirket'in elindeki verilerin yetersizliği ve hasar gelişim tabloları içindeki düzensiz dağılımı nedeniyle, Şirket, ilgili verileri düzeltme işlemine tabi tutarak bir sonuç elde etme olanağı bulamamıştır. Bu nedenle AZMM hesaplamalarında belirtilen branşlarda sektör ortalamalarını temsil eden değerler kullanılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 5 Aralık 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığı'na İlişkin Genelge"si uyarınca şirket, AZMM hesabı sırasında, reasürans işlemlerinin özelliği nedeniyle kaza dönemi yerine iş kabul yılını esas alarak verilerini oluşturmakta ve yılsonu itibarıyla yılda bir kere AZMM hesaplaması yapmaktadır. Tabloda belirtilen yöntemler ödenen hasarlara göre hesaplanmaktadır.

AZMM hesaplaması sırasında Bakanlıkça belirlenen yönteme göre tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması (rücu gelirleri ile birlikte tahsil edilen faiz gelirleri ve bu alacağın tahsili için katlanılan dava masrafları ile vekalet ücretleri dahil olmak üzere) gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplamaya konu süre içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi uygun görülmüştür.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirimi yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 5 Aralık 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığı'na İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıksız ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile Hazine Müsteşerlığı'na, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayınlanan "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de (2017/07) açıklandığı üzere, sigorta şirketleri sigortacılık mevzuatına göre ayırdıkları muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını genelgede belirtilen esaslara göre iskonto edebilecektir. Genelgenin 1. maddesi uyarınca, muallak tazminat karşılığının "Genel Sorumluluk" ve "Kara Araçları Sorumluluk" branşlarında iskonto uygulaması zorunlu hale getirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket, Singapur şubesi hariç 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan negatif IBNR'ın %100'ünü dikkate alarak finansal tablolarında 196.418.267 TL'yi muallak tazminat karşılığından düşmüştür (31 Aralık 2018: 207.059.238 TL negatif IBNR). Raporlama tarihi itibarıyla Singapur şubesi için 27.469.420 TL (31 Aralık 2018: 32.558.565 TL) tutarında IBNR ayrılmıştır.

2.26 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehtarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Şirket'in ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmalıdır.

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net - kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur.

17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile yukarıda açıklanan net devam eden riskler karşılığının yanı sıra brüt devam eden riskler karşılığı uygulamaya alınmıştır. Her bir ana branş için 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 o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilerek yansıtılmaktadır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark reasürör payı olarak dikkate alınmaktadır. Bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların ilgili döneme tekabül eden kısmı net prim hesabında devredilen prim olarak kabul edilmektedir.T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayınlanan "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de (2017/07) açıklandığı üzere, sigorta şirketleri sigortacılık mevzuatına göre ayırdıkları muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını genelgede belirtilen esaslara göre iskonto edebilecektir. Genelgenin 1. maddesi uyarınca, muallak tazminat karşılığının "Genel Sorumluluk" ve "Kara Araçları Sorumluluk" branşlarında iskonto uygulaması zorunlu hale getirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Devam eden riskler karşılığına (2019/5) ilişkin genelgeye göre; Reasürans şirketleri hesaplamayı yazım (iş) yılı bazında yapabilir. Bu durumda, en az son üç yazım (iş) yılına ait toplam brüt gerçekleşen nihai hasar tutarı, toplam brüt kazanılan primlere (yazılan primler eksi kazanılmamış primler karşılığı) oranlanarak hesaplama yapılır. Her üç aylık dönemde hesaplamanın tekrarlanması esas olmakla birlikte, yapılan anlaşmaların yapısından veya tarafların mutabakat süreçlerinden kaynaklanan sebeplerle üç aylık dönemlerde hesaplamanın tekrarının anlamlı sonuç üretmeyeceği açıkça görülebiliyorsa, en son yıl sonu için yapılan hesaplamanın cari yıl ara dönem tahminlerinde kullanılması mümkündür. İlgili test sonucu raporlama dönemi itibarıyla Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 23.524.292 (31 Aralık 2018: 3.303.005 TL) devam eden riskler karşılığı ayırmıştır. Eğer yukarıdaki hesaplama yapılmamış olsaydı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 23.701.849 TL devam eden riskler karşılığı ayrılmış olacaktı.

Devam eden riskler karşılığı ("DERK") hesaplamasının değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmakta ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yönteme göre hesaplanmış tutar devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılmaktadır.

2.28 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığı hesaplamasında birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenmesi öngörülmüştür. Bölüşmesiz esasta kabul edilen işlerden sağlanan prim içindeki deprem ve kredi primi payı, bölüşmeli esasta kabul edilen işlerdeki deprem ve kredi prim payı nispetinde hesaplanmaktadır. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığı hesabında gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmadığından Şirket vefat priminin %11'ini deprem primi kabul etmekte ve bu tutarların %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırmaktadır. Karşılık ayrılmasındaki beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kâr yedekleri içerisinde gösterilmektedir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye aktarımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, 139.752.880 TL (31 Aralık 2018: 100.987.550 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçekleşen depremler neticesinde konservasyonunda kalan 9.650.545 TL (31 Aralık 2018: 5.834.920 TL) tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığından düşmüştür.

2.29 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.30 Hisse başına kazanç

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

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal pozisyonu 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.

2.32 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16'ya geçiş:

Şirket, geçiş tarihi itibariyle kiralama süresi 12 ay veya kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2, Not 6 ve Not 20'de açıklanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) : 2.617.283 TL

Kaynaklar

Diğer finansal borçlar (yükümlülükler) : 2.617.283 TL

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;

(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;

(c) işletmenin vergilendirilebilir kârını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve

(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar - TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri - Değişiklikler, temettülere (kâr dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kâr veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri - Değişiklikler, ilgili varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, şirketin genel borçlanmaları için aktifleştirme oranı hesaplanırken söz konusu özel borçlanmaların genel borçlanmadan elde edilen fonların bir parçası haline geldiği konusunda açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 - Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kâr veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

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

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle
- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

UMS 1'deki değişiklikler - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 7 - *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*

Not 9 - *İştiraklerdeki yatırımlar*

Not 10 - *Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri*

Not 11 - *Finansal varlıklar*

Not 12 - *Kredi ve alacaklar*

Not 17 - *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*

Not 17 - *Ertelenmiş üretim komisyonları*

Not 21 - *Ertelenmiş vergiler*

Not 23 - *Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları*

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta (Reasürans) sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Reasürans riski, sigorta şirketlerinin üstlendikleri sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını devralma ve yine sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını retrosesyon yoluyla devretme faaliyetlerini ticari kazanca dönüştürme sürecinde, reasürans tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risktir.

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek tüm riskler, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe giren ve risklerin tanımlanmasında, sınıflandırılmasında, risklere ilişkin ölçüm yöntemlerinin ve limitlerin belirlenmesinde kullanılan temel belgeler olan "Şirket Risk Kataloğu, Risk Yönetim Rehberi ve Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları" çerçevesinde ve Risk Yönetimi Politikaları ile Risk Yönetimi Uygulama Usulleri'ne uyumlu olarak yönetilmektedir.

"Risk Yönetimi Politikaları ve Uygulama Usulleri ile Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nın temel amacı, risk ölçme, değerlendirme ve kontrol usullerinin saptanması ve nihai olarak Şirket'in aktif kalitesi ile belirli bir getiri karşılığında üstlendiği risk düzeyinin; diğer bir ifade ile kaybetmeyi göze aldığı tutarın (risk toleransı), sigortacılık mevzuatının öngördüğü sınırlar içinde olmasının sağlanmasıdır. Nihai amacın gerçekleştirilmesi; reasürans faaliyetinden kaynaklanan risklerin ya da sedan ve reasürör şirketlerin seçimi sürecinde, risklere ya da sedan/reasürör şirketlere ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla, riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Sayısal yöntemlerle ölçülen söz konusu riskin kontrol altında tutulabilmesi için Şirketin Reasürans Kabul Limitleri ve Azami Saklama Payı Limitleri asgari olarak yılda bir kez güncellenerek, Yönetim Kurulunun onayına sunulur.

Reasürans Riskinin ölçülmesinde, Şirket'in aldığı reasürans korumalarına ilişkin limitlerin ve saklama payı tutarlarının, "Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları" nda belirtilen kriterlere uygun olarak belirlenip belirlenmediği incelenir ve elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilerek düzenli olarak Yönetim Kuruluna raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek sorumlulukların, alınan retrosesyon korumalarının üzerinde gerçekleşmesi ve Şirket'in üzerinde kalan sorumluluk miktarının belirlenen risk tolerans oranını aşması durumu, Şirket'in birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmalarının teminat tutarı, uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla modelleme sonucunda öngörülen en kötü senaryo göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

Sigorta risk yoğunlaşmaları

Şirketin branşlar bazında sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019		
Branş	Toplam brüt hasar[*]	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Yangın ve Doğal Afetler	515.769.646	(28.001.107)	487.768.539
Genel Zararlar	250.668.378	(819.163)	249.849.215
Kara Araçları Sorumluluk	47.830.299	(24.164)	47.806.135
Genel Sorumluluk	40.743.871	(1.339.151)	39.404.720
Kara Araçları	30.864.346	(816.525)	30.047.821
Su araçları	33.198.281	(3.479.788)	29.718.493
Nakliyat	22.903.942	(2.345.008)	20.558.934
Hastalık/Sağlık	14.472.059	-	14.472.059
Kaza	11.620.156	(348.799)	11.271.357
Finansal Kayıplar	11.159.910	-	11.159.910
Hayat	6.307.867	(882.208)	5.425.659
Kefalet	559.095	(2.269)	556.826
Hava Araçları	414.714	-	414.714
Kredi	168.772	-	168.772
Hukuksal Koruma	557	-	557
Toplam	**986.681.893**	**(38.058.182)**	**948.623.713**

	31 Aralık 2018		
Branş	Toplam brüt hasar[*]	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Yangın ve Doğal Afetler	353.012.333	(18.286.412)	334.725.921
Genel Zararlar	200.443.380	(1.846.348)	198.597.032
Kara Araçları Sorumluluk	57.945.642	(93.924)	57.851.718
Genel Sorumluluk	39.721.164	(6.326.317)	33.394.847
Su araçları	27.673.744	(2.473.593)	25.200.151
Nakliyat	26.701.708	(4.124.212)	22.577.496
Kara Araçları	23.653.534	(350.208)	23.303.326
Kaza	23.022.278	(492.327)	22.529.951
Hayat	6.619.434	(650.526)	5.968.908
Hastalık/Sağlık	5.380.428	-	5.380.428
Kefalet	700.880	(10)	700.870
Finansal Kayıplar	528.783	-	528.783
Hava Araçları	380.319	-	380.319
Su Araçları Sorumluluk	128.186	-	128.186
Kredi	62.076	-	62.076
Hukuksal Koruma	456	-	456
Toplam	**765.974.345**	**(34.643.877)**	**731.330.468**

[*] Toplam hasar yükümlülüğü, fiilen gerçekleşmiş (ödenmiş) tazminat bedellerini içermektedir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Cari dönemde, sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlarda, önemli herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

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

Şirket, belli bir andaki varlık ve yükümlükleri nedeniyle Kredi Riski, Piyasa Riski (kur riski, faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) ve Likidite Riski'ne maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler, Yönetim Kurulu'nca onaylanan Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde değerlendirilir.

Şirket'e borçlular ve bu borçluların faaliyetleri hakkında kapsamlı bilgi edinilmesi yoluyla, Şirket'in alacakları için risk azaltıcı faktörlere başvurulmaktadır. Şirket'in menkul kıymetler portföyünden gelen piyasa riskinin günlük olarak ölçülmesi, ölçüm sonuçlarının güvenilirlikleri açısından test edilmesi, değişik senaryolar bazında izleyeceği seyrin incelenmesi, dikkatle değerlendirilmesi ve raporlanması yolları ile yönetilmektedir. Maruz kalınan riskler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından bağımsız bir şekilde incelenerek Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na ve İş Bankası'nın ilgili birimlerine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kredi riski

Kredi Riski, Şirket ile iş ilişkisi içinde olan karşı tarafların (piyasaya menkul kıymet süren taraflar, sigorta şirketleri, reasürans şirketleri ve diğer borçlu taraflar) yapılan sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Kredi Riskinin ölçülmesinde sayısal ve sayısal olmayan yöntemler bir arada kullanılır. Karşı taraf olarak nitelendirilen şirketlerin finansal pozisyonlarına ve ödeme performanslarına ilişkin değerlendirmelere ilâve olarak Retrosesyonerler itibarıyla uluslararası derecelendirme kuruluşlarının söz konusu şirketler için tespit ettikleri derecelendirme notları esas alınır.

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Ayrıca Şirket yatırım portföyünün karşı taraflar bazında dağılımı yine üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilir ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*[*]	1.754.740.598	1.742.194.280
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar *(Not 11)*[**]	442.911.579	109.875.291
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	343.722.732	300.658.813
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	90.544.841	48.942.099
Gelir tahakkukları	12.380.768	9.222.719
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	6.312.824	-
Diğer alacaklar *(Not 12)*	1.746.065	1.696.048
Diğer cari varlıklar *(Not 12)*	10.000	166.660
Toplam	**2.652.369.407**	**2.212.755.910**

[*] 60.119 TL tutarındaki kasa bakiyesi dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 19.945 TL).

[**] 77.844.172 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 50.113.456 TL).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	233.187.242	-	175.984.193	-
Vadesi 0 - 30 gün gecikmiş alacaklar	48.817.880	-	67.566.798	-
Vadesi 31 - 60 gün gecikmiş alacaklar	4.831.298	-	7.185.469	-
Vadesi 61 - 90 gün gecikmiş alacaklar	3.894.946	-	4.329.297	-
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar	81.629.930	(28.638.564)	70.945.090	(25.352.034)
Toplam	**372.361.296**	**(28.638.564)**	**326.010.847**	**(25.352.034)**

Sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	25.352.034	17.973.443
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(159)	(11.831)
Dönem içi şüpheli alacak karşılığı (Not 47)	110.953	292.830
Şüpheli alacaklar kur değerlemesi (Not 47)	3.175.736	7.097.592
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**28.638.564**	**25.352.034**

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	409.363	53.177
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(17.075)	-
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları *(Not 47)*	362.500	356.186
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	**754.788**	**409.363**

Likidite riski

Likidite riski, Şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Likidite riskinin ölçülmesinde sayısal yöntemler kullanılmaktadır. Şirketin likidite açığı olup olmadığı, bilançoda yer alan aktif ve pasif kalemlerin vade analizi yapılarak tespit edilmektedir. Ayrıca Şirket'in yabancı kaynaklarındaki olası bir azalmaya karşılık nakde çevrilmesi gerekecek varlıkların ne ölçüde likit olduğu aşağıdaki temel oranlar kullanılarak takip edilmektedir:

- Likit aktifler/Aktif toplamı
- Likidite oranı
- Cari oran
- Prim ve reasürans alacakları/Aktif toplamı

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilmekte ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

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 2019	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtılmayan
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.754.800.717	1.410.171.051	266.062.815	35.517.982	43.048.869	-	-
Finansal varlıklar[*]	442.911.579	226.752.000	26.200.250	20.572.099	-	169.387.230	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	343.722.732	141.286.737	27.343.851	3.193.844	6.647.676	165.250.624	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	20.449.657	20.034.114	-	-	415.543	-	-
Toplam parasal varlıklar	**2.561.884.685**	**1.798.243.902**	**319.606.916**	**59.283.925**	**50.112.088**	**334.637.854**	**-**
Finansal borçlar ve diğer borçlar	3.803.972	2.539.462	254.524	380.262	629.724	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	61.264.524	50.927.505	2.449.570	1.499.843	1.365.065	5.022.541	-
İlişkili taraflara borçlar	141.374	141.374	-	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları[**]	1.365.064.221	-	-	-	-	-	1.365.064.221
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	2.273.036	2.273.036	-	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	70.329.253	2.130.579	3.939.929	-	-	-	64.258.745
Toplam parasal yükümlülükler	**1.502.876.380**	**58.011.956**	**6.644.023**	**1.880.105**	**1.994.789**	**5.022.541**	**1.429.322.966**

[*] 77.844.172 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

[**] Sigortacılık teknik karşılıklarında muallak tazminat karşılığı, net gösterilmiştir.

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtılmayan
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.742.214.225	1.062.334.568	568.874.461	32.667.559	78.337.637	-	-
Finansal varlıklar[*]	109.875.291	109.875.291	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	300.658.813	154.061.872	17.567.782	4.224.997	80.522.343	44.281.819	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	11.085.427	10.562.675	-	-	522.752	-	-
Toplam parasal varlıklar	**2.163.833.756**	**1.336.834.406**	**586.442.243**	**36.892.556**	**159.382.732**	**44.281.819**	**-**
Finansal borçlar ve diğer borçlar	2.054.267	2.054.267	-	-	-		-
Esas faaliyetlerden borçlar	63.770.094	54.959.881	1.532.162	1.256.141	3.324.151	2.697.759	-
İlişkili taraflara borçlar	109.359	109.359	-	-	-		-
Sigortacılık teknik karşılıkları[**]	1.159.082.038	-	-	-	-		1.159.082.038
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5.707.038	5.707.038	-	-	-		-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	59.763.498	2.423.719	3.378.675	-			53.961.104
Toplam parasal yükümlülükler	**1.290.486.294**	**65.254.264**	**4.910.837**	**1.256.141**	**3.324.151**	**2.697.759**	**1.213.043.142**

[*] 50.113.456 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

[**] Sigortacılık teknik karşılıklarında muallak tazminat karşılığı, net gösterilmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirket'in finansal pozisyonunda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk kârlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Kur riski

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

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

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

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	342.391.688	1.195.187	5.097.719	348.684.594
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	125.237.757	28.789.772		154.027.529
Esas faaliyetlerden alacaklar	63.121.897	27.167.763	195.477.075	285.766.735
Toplam yabancı para varlıklar	**530.751.342**	**57.152.722**	**200.574.794**	**788.478.858**
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(14.115.806)	(2.583.100)	(28.058.846)	(44.757.752)
Sigortacılık teknik karşılıkları[*]	(284.223.390)	(144.877.345)	(152.774.383)	(581.875.118)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(298.339.196)**	**(147.460.445)**	**(180.833.229)**	**(626.632.870)**
Bilanço pozisyonu	**232.412.146**	**(90.307.723)**	**19.741.565**	**161.845.988**

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	398.635.043	17.362.486	5.589.240	421.586.769
Esas faaliyetlerden alacaklar	69.372.305	32.350.106	152.399.146	254.121.557
Toplam yabancı para varlıklar	**468.007.348**	**49.712.592**	**157.988.386**	**675.708.326**
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(12.881.791)	(8.260.518)	(20.458.243)	(41.600.552)
Sigortacılık teknik karşılıkları[*]	(241.303.121)	(128.788.912)	(125.188.008)	(495.280.041)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(254.184.912)**	**(137.049.430)**	**(145.646.251)**	**(536.880.593)**
Bilanço pozisyonu	**213.822.436**	**(87.336.838)**	**12.342.135**	**138.827.733**

[*] 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" gereğince sigortacılık teknik karşılıkları içerisinde yer alan muallak hasar tutarları TCMB döviz satış kurlarından TL'ye çevrilmiştir.

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	Dönem sonu		Ortalama	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506	5,6712	6,3481
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280	4,8301	5,6789

Genel Bilgiler
Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 20 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir (31 Aralık 2018 : yüzde 20 olarak hesaplanmıştır). Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 20 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gelir tablosu	Özkaynak[*]	Gelir tablosu	Özkaynak[*]
ABD Doları	46.482.429	46.482.429	42.764.487	42.764.487
Avro	(18.061.545)	(18.061.545)	(17.467.368)	(17.467.368)
Diğer	3.948.313	3.948.313	2.468.427	2.468.427
Toplam, net	**32.369.197**	**32.369.197**	**27.765.546**	**27.765.546**

[*] 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %20'lik değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir (31 Aralık 2018: %20 olarak hesaplanmıştır).

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında oluşacak 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 itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar:		
Sabit faizli finansal varlıklar:	**1.895.523.007**	**1.735.789.236**
Bankalar mevduatı *(Not 14)*	1.737.350.019	1.727.884.076
Satılmaya hazır F.V. - Devlet Tahvilleri - YP *(Not 11)*	79.700.480	-
Satılmaya hazır F.V.-Özel sektör tahvilleri YP *(Not 11)*	74.327.048	-
Satılmaya hazır F.V.-Özel sektör tahvilleri TL *(Not 11)*	4.145.460	7.905.160
Değişken faizli finansal varlıklar:	**57.132.050**	**-**
Satılmaya hazır F.V. - Özel sektör tahvilleri TL *(Not 11)*	57.132.050	-

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2019			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar *(Not 11)*[*]	520.027.470	-	-	520.027.470
İştirakler (Not 9)	-	160.221.809	-	160.221.809
Bağlı ortaklıklar *(Not 9)*	-	903.819.494	-	903.819.494
Toplam finansal varlıklar	**520.027.470**	**1.064.041.303**	**-**	**1.584.068.773**
Maddi duran varlıklar:				
Yatırım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	415.891.000	-	415.891.000
Kullanım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	179.340.000	-	179.340.000
Toplam maddi duran varlıklar	**-**	**595.231.000**	**-**	**595.231.000**
Toplam	**520.027.470**	**1.659.272.303**	**-**	**2.179.299.773**

[*] 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 728.281 TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemediği için maliyet değerleri ile ölçülmüşlerdir.

	31 Aralık 2018			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar *(Not 11)*[*]	159.260.466	-	-	159.260.466
İştirakler (Not 9)	-	118.255.503	-	118.255.503
Bağlı ortaklıklar *(Not 9)*	-	650.692.496	-	650.692.496
Toplam finansal varlıklar	**159.260.466**	**768.947.999**	**-**	**928.208.465**
Maddi duran varlıklar:				
Yatırım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	392.041.000	-	392.041.000
Kullanım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	179.340.000	-	179.340.000
Toplam maddi duran varlıklar	**-**	**571.381.000**	**-**	**571.381.000**
Toplam	**159.260.466**	**1.340.328.999**	**-**	**1.499.589.465**

[*] 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 728.281 TL TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemediği için maliyet değerleri ile ölçülmüşlerdir.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar ve iştirakler portföyünde yer alan tüm borsada işlem gören hisse senedi araçlarının, endeksteki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit tutulduğu varsayılarak) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	Fiyat değişimi	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse senedi fiyatı	%10	7.711.589	4.938.518

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar *(Not 15)*	1.902.905	20.482.905
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	255.763.639	209.673.361
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	25.390.236	1.846.363
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	48.591	9.546.226
Kambiyo kârları	61.769.977	139.716.863
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	8.234.701	29.276.621
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	53.026	613.305
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	18.985	-
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelirler	216.410.793	157.046.405
İştiraklerden elde edilen gelirler	44.942.194	31.731.033
Yatırım gelirleri	**614.535.047**	**599.933.082**
Kambiyo zararları	(31.632.288)	(57.759.377)
Finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(1.345.499)	(11.907.041)
Yatırım yönetim giderleri - faiz dahil	(44.377)	(511.981)
Yatırım giderleri	**(33.022.164)**	**(70.178.399)**
Yatırım gelirleri, net	**581.512.883**	**529.754.683**

Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler *(Not 15)*	139.770.632	(70.821.824)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar *(Not 15)*	(1.902.905)	(20.482.905)
Toplam	**137.867.727**	**(91.304.729)**

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 581.406.867 TL (31 Aralık 2018: 467.082.690 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 2.135.840.889 TL ve 1.736.300.262 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.403.336.796 TL (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.079.355.016 TL sermaye fazlası) sermaye fazlası bulunmaktadır.

5 Bölüm bilgileri

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

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi(*)	Çıkışlar	Değerleme farkları	31 Aralık 2019
Maliyet:						
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	392.041.000	157.865	-	-	23.692.135	415.891.000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	179.340.000	-	-	-	-	179.340.000
Demirbaş ve tesisatlar	6.065.122	1.606.880	160.219	(297.182)	-	7.535.039
Motorlu taşıtlar	2.270.724	-	98.466	(43.639)	-	2.325.551
Faaliyet kiralaması	-	2.617.283	321.653	-	-	2.938.936
	579.716.846	**4.382.028**	**580.338**	**(340.821)**	**23.692.135**	**608.030.526**
Birikmiş amortisman:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	139.868	559.473	-	-	-	699.341
Demirbaş ve tesisatlar	4.906.281	595.361	154.415	(295.445)	-	5.360.612
Motorlu taşıtlar	792.720	457.312	63.597	(43.639)	-	1.269.990
Faaliyet Kiralaması	-	1.463.920	69.438	-	-	1.533.358
	5.838.869	**3.076.066**	**287.450**	**(339.084)**	**-**	**8.863.301**
Net defter değeri	**573.877.977**					**599.167.225**

(*) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi(*)	Çıkışlar	Değerleme farkları	31 Aralık 2018
Maliyet:						
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	365.981.000	1.174.094	-	-	24.885.906	392.041.000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	147.915.000	-	-	-	31.425.000	179.340.000
Demirbaş ve tesisatlar	5.695.006	364.595	355.977	(350.456)	-	6.065.122
Motorlu taşıtlar	1.604.238	741.355	215.830	(290.699)	-	2.270.724
	521.195.244	**2.280.044**	**571.807**	**(641.155)**	**56.310.906**	**579.716.846**
Birikmiş amortisman:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	478.643	471.236	-	-	(810.011)	139.868
Demirbaş ve tesisatlar	4.467.547	452.122	334.603	(347.991)	-	4.906.281
Motorlu taşıtlar	621.264	359.029	91.626	(279.199)	-	792.720
	5.567.454	**1.282.387**	**426.229**	**(627.190)**	**(810.011)**	**5.838.869**
Net defter değeri	**515.627.790**					**573.877.977**

(*)Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin ekspertiz raporları, 2019 yılının Aralık ayında SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından hazırlanmıştır.

Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla belirlenen gerçeğe uygun değerleri (KDV hariç) ile net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

Kullanım amaçlı arsa ve binalar	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz bedeli	Net Defter değeri 31 Aralık 2019	Net Defter değeri 31 Aralık 2018
Merkez Yönetim Binası	Eylül 2018	179.340.000	178.640.659	179.200.132
Toplam		**179.340.000**	**178.640.659**	**179.200.132**

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Kullanım amaçlı arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, emsal değer yöntemi ile belirlenmiştir. Emsal değer yöntemi ile gerçeğe uygun değeri belirlenmiş olan kullanım amaçlı arsa ve binaların, gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller için girişler, çıkışlar, "6 - Maddi duran varlıklar" notunda maddi duran varlıkların dönem içi hareketleri tablosunda verilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer yöntemi ile gösterilmiş olup, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız profesyonel değerleme uzmanları tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde 2019 yılı içerisinde 23.692.135 TL değer kazanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden ilgili hesap döneminde 22.899.496 TL kira geliri elde edilmiştir (31 Aralık 2018: 19.485.110 TL).

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş ve gerçeğe uygun değeri 415.891.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 392.041.000 TL).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekspertiz (KDV hariç) ve net defter değerleri, gayrimenkul bazında aşağıdaki gibidir. Bu gayrimenkullere ilişkin ekspertiz raporları, 2019 yılının Aralık ayında SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından hazırlanmıştır. Söz konusu gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019 Net defter değeri	31 Aralık 2018 Net defter değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Çifteler Arsası	6.000	6.000	Aralık 2019	6.000
Villa İş Hanı	45.600.000	45.100.000	Aralık 2019	45.600.000
Suadiye Spor Salonu	40.270.000	36.175.000	Aralık 2019	40.270.000
Tunaman Katlı Otopark	133.875.000	121.500.000	Aralık 2019	133.875.000
Merkez Bina Kiralık Ofisler	196.140.000	189.260.000	Aralık 2019	196.140.000
Net defter değeri	**415.891.000**	**392.041.000**		**415.891.000**

Genel Bilgiler
Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, emsal değer yöntemi ile belirlenmiştir. Emsal değer yöntemi ile gerçeğe uygun değeri belirlenmiş olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin, gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi[*]	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet:					
Haklar	8.428.284	1.645.879	420.298	-	10.494.461
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar[**]	30.103.467	7.396.654	-	-	37.500.121
	38.531.751	**9.042.533**	**420.298**	**-**	**47.994.582**
Birikmiş tükenme payları:					
Maddi olmayan varlıklar	6.176.494	1.094.877	419.924	-	7.691.295
	6.176.494	**1.094.877**	**419.924**	**-**	**7.691.295**
Net defter değeri	**32.355.257**				**40.303.287**

[*] Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

[**] Reasürans bilgisayar yazılımına istinaden verilmiştir.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi[*]	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:					
Haklar	6.029.231	1.477.778	921.275	-	8.428.284
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar[**]	20.047.775	10.055.692	-	-	30.103.467
	26.077.006	**11.533.470**	**921.275**	**-**	**38.531.751**
Birikmiş tükenme payları:					
Maddi olmayan varlıklar	4.242.018	1.015.035	919.441	-	6.176.494
	4.242.018	**1.015.035**	**919.441**	**-**	**6.176.494**
Net defter değeri	**21.834.988**				**32.355.257**

[*] Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

[**] Reasürans bilgisayar yazılımına istinaden verilmiştir.

9 İştiraklerdeki yatırımlar

Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını hazırlarken, bu tablolarda bağlı ortaklıklarını, iştirakindeki yatırımını ve müşterek yönetime tabi ortaklığını TMS 27 - "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların bilançodaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kayıtlı değer	İştirak oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak oranı %
Anadolu Hayat Emeklilik	160.221.809	12,46	118.255.503	12,46
İştirakler, Net	**160.221.809**		**118.255.503**	
Anadolu Sigorta	900.077.235	57,31	647.247.206	57,31
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	3.742.259	77,00	3.445.290	77,00
Bağlı ortaklıklar, net	**903.819.494**		**650.692.496**	
Finansal varlıklar toplamı	**1.064.041.303**		**768.947.999**	

Adı	Aktif toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar kârları	Dönem net kârı/(zararı)	Denetimden geçip geçmediği	Dönemi
İştirakler:						
Anadolu Hayat Emeklilik(*)	27.146.994.547	1.285.889.319	99.448.038	360.691.768	Geçti.	31 Aralık 2019
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm İnşaat Tic.A.Ş.	5.196.104	4.860.077	-	401.473	Geçmedi.	31 Aralık 2019
Anadolu Sigorta(*)	9.439.606.053	1.827.674.315	72.459.667	449.200.726	Geçti.	31 Aralık 2019

(*) Anadolu Sigorta ve Anadolu Hayat Emeklilik'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal bilgileri gösterilmiştir.

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, retrosedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 12)*	60.633.142	46.329.322
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	93.878.470	72.560.207
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 4.2), (Not 17)*	90.544.841	48.942.099
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	44.693.136	18.693.888
Toplam	**289.749.589**	**186.525.516**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	1.018.666	758.494
Toplam	**1.018.666**	**758.494**

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(205.915.052)	(165.195.789)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(18.693.888)	(6.817.997)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	44.693.136	18.693.888
Reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	**(179.915.804)**	**(153.319.898)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	38.058.182	34.643.877
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(48.942.099)	(47.871.980)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı *(Not 17)*	90.544.841	48.942.099
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**79.660.924**	**35.713.996**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri *(Not 32)*	2.791.118	2.228.392
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	758.494	614.358
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	(1.018.666)	(758.494)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 32)*	**2.530.946**	**2.084.256**
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı *(Not 17)*	**315.759**	**(188.997)**
Toplam, net	**(97.408.175)**	**(115.710.643)**

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satılmaya hazır finansal varlıklar	527.710.291	166.943.287
Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	(6.954.540)	(6.954.540)
Toplam	**520.755.751**	**159.988.747**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri - EUR	4.000.000	26.072.226	28.789.772	28.789.772
Devlet tahvilleri - USD	8.000.000	45.589.426	50.910.708	50.910.708
Özel sektör tahvilleri ve bonoları - USD	12.420.000	69.114.084	74.327.048	74.327.048
Özel sektör tahvilleri ve bonoları - TL	66.100.000	66.100.000	68.232.050	68.232.050
Özel sektör Tahvili Değer Düşüklüğü Karşılığı - TL			(6.954.540)	(6.954.540)
		206.875.736	**215.305.038**	**215.305.038**
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		62.575.635	77.844.172	77.844.172
Yatırım fonları		208.186.565	227.606.541	227.606.541
		270.762.200	**305.450.713**	**305.450.713**
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		**477.637.936**	**520.755.751**	**520.755.751**

	31 Aralık 2018			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvili ve bonoları- TL	15.100.000	14.528.500	14.859.700	14.859.700
Özel sektör tahvili değer düşüklüğü karşılığı			(6.954.540)	(6.954.540)
	15.100.000	**14.528.500**	**7.905.160**	**7.905.160**
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		62.575.635	50.113.456	50.113.456
Yatırım fonları		99.162.237	101.970.131	101.970.131
		161.737.872	**152.083.587**	**152.083.587**
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**15.100.000**	**176.266.372**	**159.988.747**	**159.988.747**

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 728.281 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2018: 728.281 TL).

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olunup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

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

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2019	137.867.727	99.474.796
2018	(91.304.729)	(38.392.931)
2017[*]	21.553.668	52.911.798

[*] Geriye dönük yapılan düzeltmelerden dolayı yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri		62.508.033	77.776.570	77.776.570
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Yatırım Fonu		208.186.565	227.606.541	227.606.541
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel Sektör Bonosu	25.000.000	25.000.000	26.200.250	26.200.250
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel Sektör Tahvili YP	12.420.000	69.114.084	74.327.048	74.327.048
Toplam		**364.808.682**	**405.910.409**	**405.910.409**

	31 Aralık 2018			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri		62.508.033	50.045.854	50.045.854
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Yatırım Fonu		99.162.237	101.970.131	101.970.131
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel Sektör Bonosu	9.000.000	8.428.500	8.759.700	8.759.700
Toplam	**9.000.000**	**170.098.770**	**160.775.685**	**160.775.685**

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**159.988.747**	**159.988.747**
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	7.065.556	7.065.556
Dönem içindeki alımlar	1.163.468.635	1.163.468.635
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(888.744.285)	(888.744.285)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	72.411.513	72.411.513
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	6.565.585	6.565.585
Dönem sonundaki değer	**520.755.751**	**520.755.751**

	31 Aralık 2018	
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**451.080.848**	**451.080.848**
Dönem içindeki alımlar	1.085.165.474	1.085.165.474
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(1.373.823.061)	(1.373.823.061)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(11.371.447)	(11.371.447)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	1.300.960	1.300.960
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	7.635.973	7.635.973
Dönem sonundaki değer	**159.988.747**	**159.988.747**

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 4.2)*	343.722.732	300.658.813
Peşin ödenen vergi ve fonlar *(Not 4.2)*	6.312.824	-
Diğer alacaklar *(Not 4.2)*	1.746.065	1.696.048
Diğer cari varlıklar	10.000	166.660
Toplam	**351.791.621**	**302.521.521**
Kısa vadeli alacaklar	186.540.997	258.239.702
Orta ve uzun vadeli alacaklar	165.250.624	44.281.819
Toplam	**351.791.621**	**302.521.521**

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigorta şirketinden alacaklar	72.720.084	61.201.859
Broker ve aracılardan alacaklar	60.768.061	66.190.154
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 10)*	60.633.142	46.329.322
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	**194.121.287**	**173.721.335**
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	149.601.445	126.937.478
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	28.638.564	25.352.034
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(28.638.564)	(25.352.034)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**343.722.732**	**300.658.813**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Teminat mektupları	13.852.965	11.742.907
Alınan Diğer Garanti Kefalet ve Teminatlar	240.000	-
Toplam	**14.092.965**	**11.742.907**

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

a) *Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş):* Esas faaliyetlerden kaynaklanan 28.638.564 TL (31 Aralık 2018: 25.352.034 TL) ve diğer alacaklardan kaynaklanan 754.788 TL (31 Aralık 2018: 409.363 TL) kanuni ve idari takipte alacak bulunmaktadır.

b) *Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş):* Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	60.119	19.945	19.945	5.842
Bankalar	1.754.500.598	1.742.194.280	1.742.194.280	1.223.126.571
Alınan çekler	240.000	-	-	-
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**1.754.800.717**	**1.742.214.225**	**1.742.214.225**	**1.223.132.413**
Bloke edilmiş tutarlar	(500)	(500)	(500)	(500)
Orijinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(196.631.873)	(409.261.173)	(409.261.173)	(51.610.145)
Bankalar mevduatı reeskontu	(6.341.497)	(12.664.099)	(12.664.099)	(8.230.211)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**1.551.826.847**	**1.320.288.453**	**1.320.288.453**	**1.163.291.557**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	331.620.931	407.654.891
- vadesiz	17.017.549	13.929.931
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1.405.729.088	1.320.229.185
- vadesiz	133.030	380.273
Bankalar	**1.754.500.598**	**1.742.194.280**

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %77,06 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Adı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	508.573.072	77,06	505.810.925	76,64
Millî Reasürans T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.604.854	10,55	69.604.854	10,55
Groupama Hayat A.Ş.*	38.809.894	5,88	38.809.894	5,88
Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	22.240.456	3,37	22.240.456	3,37
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.430.944	2,49	16.430.944	2,49
Diğer	4.340.780	0,65	7.102.927	1,07
Ödenmiş sermaye	**660.000.000**	**100,00**	**660.000.000**	**100,00**

* Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ticaret ünvanı 12.04.2019 tarihi itibarıyla Groupama Hayat A.Ş. olarak değişmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 660.000.000 TL (31 Aralık 2018: 660.000.000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 66.000.000.000 adet (31 Aralık 2018: 66.000.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya konsolidasyona tabi 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.

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 kârının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr 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 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki yasal yedekler	**123.041.466**	**104.684.305**
Kârdan transfer	17.117.473	7.291.447
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen	15.775.032	11.065.714
Dönem sonundaki yasal yedekler	**155.933.971**	**123.041.466**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar" olağanüstü yedekler, sermayeye eklenecek satış kârları, kullanım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerleme farkları ve diğer kâr yedeklerinden oluşmaktadır.

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**284.629.561**	**179.927.411**
Kârdan transfer	201.095.939	46.420.386
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen	102.879.763	58.281.764
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**588.605.263**	**284.629.561**

Diğer kâr yedekleri

TMS 19'da yapılan revizyon uyarınca; kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında daha önce gelir tablosunda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplar, cari dönem finansal tablolarında özkaynaklar altında "Diğer Kâr Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında, aktüeryal hesaplamaya ilişkin (2.758.065) TL, (31 Aralık 2018 (2.073.808 TL)) diğer kâr yedekleri hesabında sunulmuştur.

Genel Bilgiler
Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Diğer kâr yedeklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki diğer kâr yedekleri	**22.407.942**	**24.383.602**
Kıdem tazminatı aktüeryal fark	(684.257)	(706.593)
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen	(57.358)	(1.269.067)
Dönem sonundaki diğer kâr yedekleri	**21.666.327**	**22.407.942**

Statü yedekleri

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca safi kârdan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katostrofi fonu ayrılabilir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu şekilde ayrılan fon bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur). 31 Aralık 2019 itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen statü yedekleri tutarı 37.967.890 TL'dir. (31 Aralık 2018: 23.673.660 TL)

Yabancı para çevrim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sırasıyla 34.192.451 TL ve 43.734.932 TL tutarındaki yabancı para çevrim zararı, Şirket'in, finansal tablolarını geçerli para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır.

Diğer sermaye yedekleri

"TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar" standardı uyarınca maddi duran varlıklar, ilk kayıtlara alınmalarını müteakip 'maliyet modeli" veya gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir ölçümlerinin mümkün olması durumunda 'yeniden değerleme modeli' ile ölçülebilmektedir. Şirket daha önce finansal tablolarında maliyet modeline göre ölçmek suretiyle maliyet bedelleri üzerinden gösterdiği kullanım amaçlı gayrimenkullerini muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 2015 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle yeniden değerleme modeline göre göstermeye başlamıştır.

Kullanım amaçlı gayrimenkullerin ekspertiz raporlarına dayanılarak gerçeğe uygun değeri 179.340.000 TL olarak hesaplanmış, 162.300.435 TL tutarındaki yeniden değerleme farkları, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda vergi etkisi net gösterilmek suretiyle 146.070.394 TL olarak 'Diğer sermaye yedekleri' hesabında özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 146.070.394 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen diğer sermaye yedekleri tutarı 19.744.587 TL'dir. (31 Aralık 2018: 17.679.452 TL)

Finansal varlıkların değerlemesi

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin, satılmaya hazır finansal varlık ve iştirak olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ve borçlanma senetleri ile iştiraklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki değerleme farkları	**(38.392.931)**	**52.911.798**
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi *(Not 4.2)*	144.451.080	(79.511.110)
Ertelenmiş vergi etkisi *(Not 4.2)*	(5.099.087)	4.183.047
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan *(Not 4.2)*	(1.902.905)	(20.482.905)
Ertelenmiş vergi etkisi *(Not 4.2)*	418.639	4.506.239
Dönem sonundaki değerleme farkları	**99.474.796**	**(38.392.931)**

Dağıtıma konu olmayan dönem kârı

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan iştirak satış kazançlarından doğan kazançların %75'lik kısmı ile gayrimenkullerin satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. Şirket bu konuya ilişkin olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımlamış olduğu 27 Ekim 2008 tarih ve 2008/41 sayılı sektör duyurusunda yapılan açıklamalar doğrultusunda, 10 Nisan 2015 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu iştirak satışlarından sağlanan 23.723.323 TL tutarındaki satış kârını 31 Aralık 2016 tarihinde özsermaye altında "Sermayeye eklenecek satış kârları" olarak sınıflandırmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen sermayeye eklenecek satış kârları tutarı 522.188 TL'dir. (31 Aralık 2018: 522.188) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı tutarı 3.129.194 TL'dir. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 - *Özsermaye* notunda verilmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Şirket, söz konusu sigortacılık teknik karşılıkları ile ilgili hesaplamaları 2 - *Önemli muhasebe politikalarının özeti* notunda daha detaylı açıklandığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	751.413.623	597.910.179
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(44.693.136)	(18.693.888)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**706.720.487**	**579.216.291**
Brüt muallak tazminat karşılığı	1.455.609.062	1.208.024.137
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 4.2), (Not 10)*	(90.544.841)	(48.942.099)
Muallak tazminat karşılığı, net	**1.365.064.221**	**1.159.082.038**
Devam eden riskler karşılığı	24.096.177	3.559.131
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(571.885)	(256.126)
Devam eden riskler karşılığı, net	**23.524.292**	**3.303.005**
Dengeleme karşılığı, net	**139.752.880**	**100.987.550**
Matematik karşılıklar	**38.691**	**73.795**
Toplam teknik karşılıklar, net	**2.235.100.571**	**1.842.662.679**
Kısa vadeli	2.095.347.691	1.741.675.129
Orta ve uzun vadeli	139.752.880	100.987.550
Toplam teknik karşılıklar, net	**2.235.100.571**	**1.842.662.679**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	597.910.179	(18.693.888)	579.216.291
Dönem içerisinde yazılan primler	1.658.819.927	(205.915.052)	1.452.904.875
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.505.316.483)	179.915.804	(1.325.400.679)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**751.413.623**	**(44.693.136)**	**706.720.487**

	31 Aralık 2018		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	460.020.207	(6.817.997)	453.202.210
Dönem içerisinde yazılan primler	1.320.177.533	(165.195.789)	1.154.981.744
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.182.287.561)	153.319.898	(1.028.967.663)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**597.910.179**	**(18.693.888)**	**579.216.291**

	31 Aralık 2019		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1.208.024.137	(48.942.099)	1.159.082.038
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.345.627.711	(80.916.759)	1.264.710.952
Dönem içinde ödenen hasarlar	(986.681.894)	38.058.182	(948.623.712)
Nakit akışlarından kaynaklanan iskonto etkisi	(111.360.892)	1.255.835	(110.105.057)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**1.455.609.062**	**(90.544.841)**	**1.365.064.221**

	31 Aralık 2018		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	978.797.675	(47.871.980)	930.925.695
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.101.172.109	(36.603.633)	1.064.568.476
Dönem içinde ödenen hasarlar	(765.974.345)	34.643.877	(731.330.468)
Nakit akışından kaynaklanan iskonto etkisi	(105.971.302)	889.637	(105.081.665)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**1.208.024.137**	**(48.942.099)**	**1.159.082.038**

Genel Bilgiler
Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
Finansal Durum
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

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

Şirket'in reasürans firması olmasından dolayı teminat tesis etme zorunluluğu bulunmamaktadır.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

Şirket tarafından hayat dışı sigortalara, dallar itibarıyla verilen sigorta teminatlarına ilişkin olarak herhangi bir kayıt tutulmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları

Yoktur.

Kâr paylı hayat sigortalarında kâr payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde şirketin 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

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "Ertelenmiş üretim giderleri" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 186.668.623 TL (31 Aralık 2018: 147.058.200 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderlerinin tamamı ertelenmiş üretim komisyonlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	147.058.200	114.233.617
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar *(Not 32)*	394.855.067	316.773.909
Dönem içinde giderleşen komisyonlar *(Not 32)*	(355.244.644)	(283.949.326)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**186.668.623**	**147.058.200**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal Borçlar *(Not 20)*	1.392.078	-
Reasürans faaliyetlerden borçlar	61.264.524	63.770.094
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	7.246.691	6.829.179
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	2.273.036	5.707.038
İlişkili taraflara borçlar *(Not 45)*	141.374	109.359
Diğer çeşitli borçlar	2.411.894	2.054.267
Toplam	**74.729.597**	**78.469.937**
Kısa vadeli borçlar	69.707.056	75.739.678
Orta ve uzun vadeli borçlar	5.022.541	2.730.259
Toplam	**74.729.597**	**78.469.937**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, büyük oranda dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gi der tahakkuklarının 1.018.666 TL'si (31 Aralık 2018: 758.494 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden *(Not 10)* oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gider tahakkukları tutarı olan 6.070.508 TL (31 Aralık 2018: 5.802.394 TL) aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kâr payı tahakkuku	3.939.929	3.378.675
Diğer tahakkuklar	2.130.579	2.423.719
Toplam	**6.070.508**	**5.802.394**

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler içerisindeki 157.517 TL (31 Aralık 2018: 268.291 TL) gelecek aylara ve yıllara ait diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	43.539.965	24.474.548
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(37.227.141)	(27.682.983)
Cari dönem vergi varlığı/yükümlülüğü (net)	**6.312.824**	**(3.208.435)**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirket'in faaliyet kiralamalarına ilişkin iskontolanmış geri ödeme planları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Yoktur):

	Toplam
1 yıla kadar	1.392.078
Toplam	**1.392.078**

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	18.304.698	13.065.362
Emekli ve sağlık sandığı vakfı açıkları karşılığı	10.643.391	8.947.362
Devam eden riskler karşılığı	5.175.344	726.661
Kıdem tazminatı karşılığı	2.208.358	1.844.858
Şüpheli alacak karşılığı	999.697	855.039
Personel prim karşılığı	866.784	743.308
Vadeli mevduat	91.793	192.055
Alacak borç reeskontu	20.954	(31.612)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(314.155)	(271.977)
Finansal varlıklar değerleme farkları	(1.803.001)	2.246.258
Kâr komisyonu tahakkuku	(2.723.769)	(2.028.998)
Gayrimenkul değerleme farkları	(55.505.531)	(53.136.321)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net	**(22.035.437)**	**(26.848.005)**

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla	**(26.848.005)**	**(29.799.122)**
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	9.740.590	1.814.922
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri	(4.928.022)	1.136.195
Ertelenmiş vergi aktifi/(pasifi)	**(22.035.437)**	**(26.848.005)**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") üyesidir.

506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki sandıkların iştirakçileri ile malullük, yaşlılık ve ölüm sigortasından aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin, 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesi hükmünü içeren geçici 23'üncü maddesinin birinci fıkrası Anayasa Mahkemesi'nin 22 Mart 2007 tarih ve 2007/33 kararı ile iptal edilerek, yürürlüğü durdurulmuş olup, geçici 23'üncü maddenin iptaline ilişkin Anayasa Mahkemesi'nin gerekçeli kararı 15 Aralık 2007 tarih 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Anayasa Mahkemesi, iptal kararının gerekçesi olarak, sandık mensuplarının kazanılmış haklarında ortaya çıkabilecek kayıpları göstermiştir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SGK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. Daha sonra 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 4'üncü maddesinde 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. 2014 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığının 19/2/2014 tarihli ve 174 sayılı yazısı üzerine, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun geçici 20'nci maddesine göre, Bakanlar Kurulu'nca 24 Şubat 2014 tarihinde sandıkların devrine ilişkin süre 1 yıl uzatılmıştır.

Son olarak 23 Nisan 2015 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Madde 51 ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"506 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, sanayi odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu yetkilidir. Devir tarihi itibarıyla sandık iştirakçileri bu Kanunun 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında sigortalı sayılırlar."

Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

19 Haziran 2008 tarihinde kanunun devir hükümlerini içeren geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının da arasında yer aldığı bazı maddelerinin iptali ve yürürlüğün durdurulması istemiyle Anayasa Mahkemesi'ne Cumhuriyet Halk Partisi tarafından yapılan başvuru, adı geçen mahkemenin 30 Mart 2011 tarihli toplantısında alınan karar doğrultusunda reddedilmiştir.

İlgili Kanun'un 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında;

Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

a) Peşin değerin aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.

b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kanun uyarınca, Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilir.

Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu'nun 21'inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde yapılan hesaplamalara göre 53.216.955 TL (31 Aralık 2018: 44.736.812 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yükümlülüğün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SGK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplamada, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla SGK hadleri çerçevesinde sağlık giderleri de dikkate alınarak prim ve maaş ödemelerinin peşin değerleri dikkate alınmıştır. Aktüeryal hesaplamada, 31 Aralık 2019 tarihinde CSO 80 mortalite tablosu ve %9,8 teknik faiz oranı dikkate alınmıştır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(154.412.630)	(133.663.392)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	36.399.424	29.450.709
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	**(118.013.206)**	**(104.212.683)**
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(18.531.186)	(16.741.096)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	19.953.802	16.332.152
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	**1.422.616**	**(408.944)**
Sandık varlığı	**63.373.635**	**59.884.815**
Fiili ve teknik açık tutarı	**(53.216.955)**	**(44.736.812)**

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit değerler	51.228.641	48.840.924
İştirak payları	10.648.699	9.682.845
Diğer	1.496.295	1.361.046
Sandık varlığı	**63.373.635**	**59.884.815**

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı *(Not 22)*	53.216.955	44.736.812
Kıdem tazminatı karşılığı	11.041.790	9.224.292
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**64.258.745**	**53.961.104**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	9.224.292	8.293.551
Faiz maliyeti *(Not 47)*	1.255.064	665.401
Hizmet maliyeti *(Not 47)*	632.523	528.850
Dönem içi ödemeler *(Not 47)*	(925.410)	(1.146.752)
Aktüeryal fark	855.321	883.242
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**11.041.790**	**9.224.292**

24 Net sigorta prim geliri

Hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki konsolide olmayan gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen tazminatlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(5.425.658)	(943.198.053)	(5.968.908)	(725.361.560)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak	(116.156)	(205.866.027)	361.110	(228.517.453)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak	701.958	(127.117.873)	(2.715.933)	(123.298.148)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak	-	(20.221.287)	-	2.531.048
Dengeleme karşılığındaki değişim reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak	(186.425)	(38.578.905)	(228.499)	(29.825.822)
Matematik karşılıklarda değişim, reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak	35.104	-	42.314	-
Toplam	**(4.991.177)**	**(1.334.982.145)**	**(8.509.916)**	**(1.104.471.935)**

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Komisyon giderleri *(Not 17)*	9.867.612	345.377.032	6.404.104	277.545.222
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)	10.073.409	384.781.658	7.101.817	309.672.092
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	(205.797)	(39.404.626)	(697.713)	(32.126.870)
Personele ilişkin giderler *(Not 33)*	727.446	58.694.997	786.531	51.527.690
Kur farkı giderleri	84.022	30.104.524	117.919	70.362.562
Yönetim giderleri	184.804	14.935.415	226.149	15.706.760
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	-	(2.530.945)	-	(2.084.256)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	-	(2.791.117)	-	(2.228.392)
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	-	260.172	-	144.136
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	45.015	3.147.512	20.622	1.144.486
Diğer	24.363	14.779.995	24.982	11.222.083
Toplam	**10.933.262**	**464.508.530**	**7.580.307**	**425.424.547**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Maaş ve ücretler	513.595	42.928.532	572.422	38.880.258
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	141.764	10.475.757	128.864	7.687.682
Personel sosyal yardım giderleri	72.087	5.290.708	85.245	4.959.750
Toplam *(Not 32)*	**727.446**	**58.694.997**	**786.531**	**51.527.690**

34 Finansal maliyetler

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle sona eren dönemde Şirket'in TFRS 16 Kiralama İşlemleri standardına konu ettiği kiralamalardan doğan 44.377 TL tutarındaki faiz giderini "Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil"; 1.463.920 TL tutarındaki amortisman giderini ise "Amortisman ve İtfa Payı Giderleri" hesapları altında muhasebeleştirmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: Yoktur).

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(37.227.141)	(27.682.983)
Ertelenmiş vergi geliri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	9.740.590	1.814.922
Toplam vergi geliri/(gideri)	**(27.486.551)**	**(25.868.061)**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet kârı 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 2019		31 Aralık 2018	
Vergi öncesi olağan kâr/(zarar)	**339.997.165**	**Vergi oranı (%)**	**304.081.473**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	74.799.376	22,00	66.897.924	22,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(57.514.265)	(16,92)	(49.106.105)	(16,15)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	10.201.440	3,00	8.076.242	2,66
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	**27.486.551**	**8,08**	**25.868.061**	**8,51**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hesap dönemi itibarıyla kâr/(zarar)	312.510.614	278.213.412
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	66.000.000.000	66.000.000.000
Hisse başına kazanç/(zarar) (TL)	0,0047	0,0042

38 Hisse başı kâr payı

Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenen kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Bir hesap dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, genel giderler, amortismanlar, gerekli görülen tüm karşılıklar, vergi ve benzeri yasal ve mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, kalan tutar Şirketin net kârını oluşturur. Bu suretle meydana gelmiş olan net kâr aşağıda yazılı şekil ve sıra ile ayrılır ve dağıtılır.

- Yıllık net kârdan, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, her yıl %5 oranında genel kanuni yedek akçe ayrılır.
- Kanuni sınıra ulaşıldıktan sonra da Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi 2. fıkrasının a ve b bentleri uyarınca öngörülen tutarlar genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- Kalan net kâr tutarının %10'u oranında pay sahiplerine birinci kâr payı dağıtılır.
- Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanunu'nun 520. maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayırır.
- Kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katastrofi fonu ayrılabilir.
- Net kârdan yukarıda yazılı kanuni yedek akçe, birinci kâr payı, diğer yedekler ve fonların ayrılmasından sonra kalan tutarın; 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar çalışanlara verilir.
- Yukarıda yazılı ayrım ve dağıtımların yapılmasından sonra kalan tutar üzerinden, ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile pay sahiplerine ikinci kâr payı ödenir.
- Türk Ticaret Kanunu'nun m.519/2(c) hükmü uyarınca kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- Kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette tasarrufta bulunulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükümleri saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve çalışanlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2018 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 278.213.412 TL tutarındaki dönem net kârından, yasal yedekler ayrıldıktan sonra, 60.000.000 TL'sinin nakit temettü olarak ortaklara, kalan tutarın ihtiyari yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, kâr dağıtımı dönem içinde gerçekleştirilmiştir.

Ödenen temettü tutarı, Şirket tarafından beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Medeni Kanun hükümleri uyarınca kurulmuş olan "Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı"na Vakıf senedi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Şirket yükümlülüklerini yerine getirmek üzere yapılan ödemelerle ilgili olarak Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından bir inceleme yapılmıştır. Bu inceleme sonucunda söz konusu yükümlülük tutarlarının ücret esasında vergilendirilmesi ve dolayısıyla gelir vergisi stopajına ve damga vergisine tabi tutulması gerektiği iddiasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 dönemleri için vergi inceleme raporu düzenlenmiştir.

2007, 2008, 2009, 2010, 2011 yılları ve daha sonraki yıllar için ödeme yapılıp, yasal süreç başlatılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla ayrılan karşılık bulunmamaktadır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarda reasürör sıfatıyla sedan şirketlere koruma sağlamakta, yaptığı reasürans anlaşmaları yoluyla sigorta riskini teminat altına almaktadır.

Şirket'in faaliyet kiralaması sözleşmeleri çerçevesinde ödeyeceği asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıldan az	1.392.078	2.602.820
Bir yıldan fazla beş yıldan az	-	2.602.820
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**1.392.078**	**5.205.640**

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde pay sahibi şirketler ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.413.861.995	1.188.043.184
Diğer	3.034	1.883
Bankalar	**1.413.865.029**	**1.188.045.067**
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları *(Not 11)*	227.606.541	101.970.131
İlişkili kuruluş hisse senetleri *(Not 11)*	77.776.570	50.045.854
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği eurobondlar (Not 11)	74.327.048	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiği bonolar (Not 11)	-	8.759.700
Türkiye İş Bankası'nın ihraç ettiği tahviller (Not 11)	26.200.250	-
Finansal varlıklar	**405.910.409**	**160.775.685**
Ziraat Sigorta A.Ş.	3.586.897	2.872.372
Groupama Sigorta A.Ş	3.416.718	-
Anadolu Sigorta	2.551.533	4.208.694
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	901.580	1.006.559
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	169.977	161.487
Hdi Sigorta A.Ş.	102.879	-
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	87.846	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik	86.250	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	**10.903.680**	**8.249.112**
Ortaklara borçlar	116.208	97.467
Diğer ilişkili taraflara borçlar	25.166	11.892
İlişkili taraflara borçlar	**141.374**	**109.359**
Axa Sigorta A.Ş	4.481.577	10.596.518
Allianz Sigorta A.Ş	1.836.870	582.788
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	1.519.469	693.757
Güven Sigorta T.A.Ş	124.933	209.260
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	65.482	-
Groupama Sigorta A.Ş	41.766	609.487
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	22.541	22.993
Anadolu Sigorta	13.406	13.869
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	-	278.417
Ziraat Hayat ve Emeklilik	-	18.039
Esas faaliyetlerden borçlar	**8.106.044**	**13.025.128**

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

İlişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Anadolu Sigorta	166.823.936	141.034.866
Ziraat Sigorta A.Ş.	24.283.392	18.439.443
Groupama Sigorta A.Ş.	18.950.974	2.939.670
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.886.239	1.995.704
Axa Sigorta A.Ş.	1.493.921	8.928.768
Hdi Sigorta A.Ş.	631.473	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik	444.848	290.000
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	122.159	96.696
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	7.768	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	-	(222)
Allianz Sigorta A.Ş.	(5.197)	355.191
Alınan primler	**214.639.513**	**174.080.116**
Anadolu Sigorta	1.469	104.011
Groupama Sigorta A.Ş.	760	15.878
Axa Sigorta A.Ş.	582	6.688
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	426	7.003
Güven Sigorta T.A.Ş.	189	2.380
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	165	-
Hdi Sigorta A.Ş.	40	-
Allianz Sigorta A.Ş.	-	1
Reasüröre devredilen primler	**3.631**	**135.961**
Hdi Sigorta A.Ş.	(12)	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	(24)	41
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	(38)	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	(55)	(213)
Groupama Sigorta A.Ş.	(67)	(284)
Axa Sigorta A.Ş.	(91)	(172)
Anadolu Sigorta	(137)	(643)
Alınan komisyonlar	**(424)**	**(1.271)**
Anadolu Sigorta	35.915.625	30.904.286
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.872.836	4.525.564
Groupama Sigorta A.Ş.	4.167.015	461.648
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	434.254	170.168
Axa Sigorta A.Ş.	141.462	1.917.506
Hdi Sigorta A.Ş.	100.488	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	31.312	(72.443)
Allianz Sigorta A.Ş.	11.611	69.543
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	1.165	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	-	(38)
Verilen komisyonlar	**46.675.768**	**37.976.234**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Anadolu Sigorta	109.416.116	75.875.872
Ziraat Sigorta A.Ş.	7.724.930	6.879.276
Axa Sigorta A.Ş.	6.508.049	24.591.209
Allianz Sigorta A.Ş.	1.999.105	2.318.683
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	1.937.515	4.924.629
Groupama Sigorta A.Ş.	1.507.011	2.818.246
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.270.970	389.733
Ziraat Hayat ve Emeklilik	704.475	456.788
Güven Sigorta T.A.Ş.	416.584	461.340
Hdi Sigorta A.Ş.	163.922	-
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	118	-
Ödenen tazminatlar	**131.648.795**	**118.715.776**
İstanbul Umum A.Ş.	16.564	65.852
Güven Sigorta T.A.Ş.	13.938	163.000
Allianz Sigorta A.Ş.	11.525	48.908
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	7.651	-
Hdi Sigorta A.Ş.	(4.435)	-
Groupama Sigorta A.Ş.	(19.547)	164.940
Anadolu Sigorta	(31.988)	161.735
Axa Sigorta A.Ş.	(33.949)	197.781
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	(40.506)	42.109
Ödenen tazminattaki reasürör payı	**(80.747)**	**844.325**
Anadolu Sigorta	380.909	2.363.222
Allianz Sigorta A.Ş.	122.530	136.561
Ziraat Sigorta A.Ş.	113.157	258.981
Groupama Sigorta A.Ş.	43.842	48.543
Axa Sigorta A.Ş.	41.981	1.394.118
Hdi Sigorta A.Ş.	19.160	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	5.384	21.262
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	3.612	1.792
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	2.535	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik	2.049	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.405	6.405
İstanbul Umum A.Ş.	1.200	2.520
Diğer gelirler	**737.764**	**4.233.404**
Axa Sigorta A.Ş.	132.217	302.204
Allianz Sigorta A.Ş.	75.604	80.431
Anadolu Sigorta	71.322	325.482
Ziraat Sigorta A.Ş.	18.633	1.126
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	9.710	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	7.786	25.177
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	6.241	641.708
Hdi Sigorta A.Ş.	5.710	-
İstanbul Umum A.Ş.	4.005	11.744
Groupama Sigorta A.Ş.	3.378	54.044
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	698	2.001
Diğer giderler	**335.304**	**1.443.917**

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar, 1.10 - *Raporlama döneminden sonraki olaylar* notunda sunulmuştur.

47 Diğer

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılık giderleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	-	(356.186)
Sosyal yardım sandık açığı karşılığı	(8.480.143)	(5.401.697)
Şüpheli alacaklar karşılığı geliri/gideri[*]	(3.292.941)	(7.378.591)
Kıdem tazminatı karşılık gideri *(Not 23)*	(962.177)	(47.499)
Diğer	(345.425)	(7.385)
Karşılıklar hesabı	**(13.080.686)**	**(13.191.358)**

[*] Şüpheli alacaklar karşılığı gideri sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan döviz cinsinden şüpheli alacakların değerlemesinden ve cari dönemde ayrılan şüpheli alacak karşılıklarından kaynaklanmaktadır

Reeskont giderleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gelir/gideri	(5.420)	(2.542)
Reasürans faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gelir/gideri	(293.745)	(725.245)
Reeskont hesabı	**(299.165)**	**(727.787)**

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARI İLİŞKİN DİPNOTLAR

7

Genel Bilgiler

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Finansal Durum

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

KONSOLİDE EDİLEN ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi

Hayat-dışı branşlarda sigorta ve reasürans faaliyetleri gösteren Anadolu Sigorta, 1925 yılında Türkiye Cumhuriyeti'nin kurucusu Mustafa Kemal Atatürk'ün girişimiyle, ülkemizin ilk ulusal bankası olan Türkiye İş Bankası'nın öncülüğünde kurulmuştur.

Kurulduğu günden bu yana sektöründe öncü bir firma olan Anadolu Sigorta, bünyesinde bulundurduğu uzman ve deneyimli kadroları, güçlü teknolojik ve finansal altyapısı, sürekli gelişme ve iyileştirme anlayışı, deneyimli ve yaygın acente ağıyla, sigortalılarına kaliteli ürün ve hizmet sunmayı ve bunların sürekliliğini sağlamayı taahhüt eder.

Anadolu Sigorta'nın hisse senetleri, Borsa İstanbul (BİST) Ulusal Pazarı'nda ANSGR sembolü ile işlem görmektedir. %48'i halka açık olan Anadolu Sigorta'nın %57,31'i Millî Reasürans T.A.Ş.'ye aittir.

Genel Müdürlüğü İstanbul'da bulunan Anadolu Sigorta; 2019 sonu itibarıyla İstanbul (2), Ankara, Adana, Antalya, Bursa, Samsun, Trabzon ve İzmir'de bulunan bölge müdürlükleri, Gaziantep'teki satış merkezi, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'ndeki şubesi ve 2.298 profesyonel acentesiyle ürünlerini müşterileriyle buluşturmaktadır.

Anadolu Sigorta, başta Türkiye İş Bankası olmak üzere, bankasürans ağında yer alan şubelerini, hizmet sürecinin temel bir dağıtım kanalı olarak kullanmaktadır. Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yanı sıra Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Arap Türk Bankası A.Ş., Alternatifbank A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Finansbank A.Ş. şubeleri de Anadolu Sigorta'nın acenteleri olarak faaliyet göstermektedir.

2019 yılında toplam prim üretimini bir önceki yıla göre %16 artışla 6,6 milyar TL'ye çıkaran Anadolu Sigorta'nın toplam pazar payı elementer şirketler arasında %11,41'dir.

Anadolu Sigorta'nın 2019 yılındaki en yüksek prim üretimi 1 milyar 807 milyon TL ile Kara Araçları Sorumluluk sigortası branşından olmuştur. Bu branşı; 1 milyar 305 milyon TL ile Kara Araçları, 1 milyar 172 milyon TL ile Yangın ve Doğal Afetler ve 823 milyon TL ile Hastalık-Sağlık branşı izlemiştir.

Anadolu Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablosuna göre aktif toplamı 2019 yıl sonu itibarıyla, bir önceki yıla göre %23,6 oranında artış göstererek 9,8 milyar TL'ye ulaşırken, özkaynakları %30,9 artışla 2,2 milyar TL olmuştur. Anadolu Sigorta, 2019 yılında elde ettiği 403,1 milyon TL net kâr ile önceki yıla göre %31 oranında artış yakalayarak sürdürülebilir kârlılık hedefini 2019 yılında da başarı ile gerçekleştirmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide 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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	*Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı*
Sigorta sözleşmeleri yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar	
Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle toplam teknik karşılıkları 8.477.200.221 TL olup, bu tutar Grup'un toplam yükümlülüklerinin yüzde %66'sını oluşturmaktadır. Grup, sigorta sözleşmeleri için ileride ödemesi muhtemel muallak hasarlar için net 5.088.425.481 TL karşılık ayırmıştır. Bahse konu muallak hasar karşılık tutarı'nın içinde muhasebeleşen Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş (IBNR) hasarlar karşılığının (2.247.926.454 TL, net) hesaplamasında Grup Yönetimi, not 2 ve 17'de detaylı olarak açıkladığı aktüeryal varsayımlar ve tahminler kullanmıştır. IBNR hesaplamalarının yapısı gereği tahmin belirsizliği ve yönetim yargısı içermesi nedeniyle, bu konu kilit denetim konusu olarak seçilmiştir.	Not 2 ve 17'de detaylı olarak anlatılan aktüeryal varsayımlara ilişkin denetim prosedürlerini denetim ekibimizin bir parçası olan aktüer denetçi ile birlikte gerçekleştirdik. Bu prosedürler başlıca, Grup tarafından muallak hasar karşılığı hesaplamasında kullanılan tahmin ve yöntemlerin uygun olup olmadığını değerlendirme amaçlıdır. Bu kapsamda, Grup'un gerçekleşmiş dosya muallaklarının kayıtlara alınmasına ilişkin denetim prosedürlerini gerçekleştirdik; gerçekleşmiş dosya muallaklarını örneklem yoluyla test ederek analitik incelemelerde bulunduk; gerçekleşmiş dosya muallaklarının davalık olan kısmı için Grup avukatlarından yazılı olarak teyit mektubu temin ettik; Grup aktüerleri tarafından belirlenen ortalama dosya hasar tutarı ve dosya açılış tutarlarını değerlendirdik; sigorta sözleşmesi yükümlülüklerinin doğru bir şekilde hesaplanmasında kullanılan verinin eksiksizliğine ilişkin olarak denetim prosedürleri gerçekleştirdik; Grup'un her branş için kullanmış olduğu IBNR hesaplama yönteminin hem ilgili branş hasar özelliklerine hem de Grup'un hasar geçmişine uygun olup olmadığını değerlendirdik; Grup tarafından hesaplanan IBNR tutarı üzerinde yeniden hesaplama tekniğini uyguladık; Grup aktüerleri tarafından yapılan hasar analizlerini inceleyerek hem mevzuat hem de Grup deneyimine uygunluğunu ve tutarlılığını sorguladık; konuyla ilgili açıklamaların konsolide finansal tabloların bir parçası olan dipnot açıklamalarında yeterli olup olmadığını değerlendirdik.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi ve açıklanan önemli bilgiler	
Dipnot 2, 6 ve 7'de açıklandığı üzere Grup, ilk muhasebeleştirme sonrasında yatırım amaçlı ve kullanım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile konsolide finansal tablolarda gösterilen 482.776.000 TL değerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve 195.012.000 TL değerindeki kullanım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme şirketleri tarafından belirlenmiş olup, detaylar 2, 6 ve 7 no'lu notlarda açıklanmıştır. Yatırım amaçlı ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin Grup'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerleme metotlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, gayrimenkullerin değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan gayrimenkul değerleme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Yaptığımız denetimde, gayrimenkullere ait değerleme raporlarında değerleme uzmanlarınca kullanılan değerleme metotlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında bağımsız bölümler için değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin dipnot 6 ve 7'de açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir. Ayrıca, değerleme raporlarında kullanılan kira gelirleri, kira sözleşmelerinin süresi, doluluk oranları ve yönetim giderleri gibi girdilerin mutabakatı tarafımızca kontrol edilmiştir. Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerleme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların (reel iskonto oranı, piyasa kiraları ve tahmini doluluk oranlarını içeren) karşısında piyasa verilerinin tetkiki bulunmaktadır. Bu değerlendirme için bağlı bulunduğumuz denetim ağına dâhil değerleme uzmanları çalışmalara dâhil edilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerleme metotlarının varlığı dolayısı ile, değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

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

Grup Yönetimi, konsolide finansal tabloların Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide 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.)
- Grup'un 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2020
İstanbul, Türkiye

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL RAPORU

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide 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, 27 Şubat 2019

Şule SOYLU Genel Müdür Yardımcısı	Özlem CİVAN Genel Müdür Yardımcısı	Fikret Utku Özdemir Genel Müdür	Ertan TAN Aktüer Sicil No: 21

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	**178**
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	**183**
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	**186**
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	**188**
KONSOLİDE KÂR DAĞITIM TABLOSU	**189**
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	**190-264**
DİPNOT 1 GENEL BİLGİLER	190
DİPNOT 2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	193
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ	220
DİPNOT 4 SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ	221
DİPNOT 5 BÖLÜM BİLGİLERİ	233
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	234
DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	236
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	237
DİPNOT 9 İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR	238
DİPNOT 10 REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	238
DİPNOT 11 FİNANSAL VARLIKLAR	239
DİPNOT 12 KREDİ VE ALACAKLAR	242
DİPNOT 13 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	244
DİPNOT 14 NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	244
DİPNOT 15 ÖZSERMAYE	245
DİPNOT 16 DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ	248
DİPNOT 17 SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI	248
DİPNOT 18 YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ	252
DİPNOT 19 TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER	252
DİPNOT 20 FİNANSAL BORÇLAR	253
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ VERGİLER	253
DİPNOT 22 EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ	254
DİPNOT 23 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI	256
DİPNOT 24 NET SİGORTA PRİM GELİRİ	256
DİPNOT 25 AİDAT (ÜCRET) GELİRLER	256
DİPNOT 26 YATIRIM GELİRLERİ	256
DİPNOT 27 FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ	256
DİPNOT 28 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER	256
DİPNOT 29 SİGORTA HAK VE TALEPLERİ	257
DİPNOT 30 YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI	257
DİPNOT 31 ZARURİ DİĞER GİDERLER	257
DİPNOT 32 GİDER ÇEŞİTLERİ	257
DİPNOT 33 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ	258
DİPNOT 34 FİNANSAL MALİYETLER	258
DİPNOT 35 GELİR VERGİLERİ	258
DİPNOT 36 NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ	259
DİPNOT 37 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	259
DİPNOT 38 HİSSE BAŞI KÂR PAYI	259
DİPNOT 39 FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT	260
DİPNOT 40 HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL	260
DİPNOT 41 PARAYA ÇEVRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ	260
DİPNOT 42 RİSKLER	260
DİPNOT 43 TAAHHÜTLER	260
DİPNOT 44 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	260
DİPNOT 45 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER	261
DİPNOT 46 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR	264
DİPNOT 47 DİĞER	264

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**6.391.200.569**	**5.815.792.507**
1- Kasa	14	117.671	70.338
2- Alınan Çekler	14	240.000	-
3- Bankalar	14	5.803.536.011	5.364.205.897
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri	14	(35.083)	(79.251)
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	587.341.970	451.595.523
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**2.400.104.842**	**1.187.594.714**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	2.247.608.666	1.014.996.508
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	159.450.716	179.552.746
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	11	(6.954.540)	(6.954.540)
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**2.019.309.386**	**1.789.651.498**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.487.843.012	1.312.946.060
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(28.174.144)	(16.172.744)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	362.508.470	304.141.844
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	197.132.048	188.736.338
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2,12	360.768.832	296.775.530
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(360.768.832)	(296.775.530)
D- 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		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12**	**32.157.258**	**28.980.211**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	411.381	361.930
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	31.746.817	28.618.281
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		(940)	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	4.2,12	754.788	409.363
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(754.788)	(409.363)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**646.100.472**	**589.985.575**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	606.023.035	500.778.299
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	4.2,12	39.168.327	88.437.494
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	4.2,12	909.110	769.782
G- Diğer Cari Varlıklar		**8.106.719**	**41.723.245**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		1.130.541	1.255.218
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12,19	6.312.824	38.869.531
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	12	10.000	624.023
5- Personele Verilen Avanslar	12	-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	12	653.354	974.473
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**11.496.979.246**	**9.453.727.750**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		**165.250.624**	**44.281.819**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	4.2,12	68.753.775	44.281.819
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	4.2,12	96.496.849	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2,12	28.638.564	25.352.034
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(28.638.564)	(25.352.034)
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	**4.2,12**	**326.932**	**1.627.433**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		326.932	332.552
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	4.2,12	-	1.419.890
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu	4.2,12	-	(125.009)
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar	**9**	**273.779.014**	**202.752.320**
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	270.036.755	199.307.030
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	3.742.259	3.445.290
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**779.370.918**	**693.803.644**
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	482.776.000	455.721.000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	195.012.000	194.296.000
4- Makine ve Teçhizatlar	6	91.841.231	80.830.314
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	22.434.892	20.572.714
6- Motorlu Taşıtlar	6	6.919.173	4.048.489
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	28.826.269	26.004.573
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	65.358.069	3.858.074
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(113.796.716)	(91.527.520)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**140.544.531**	**105.158.740**
1- Haklar	8	227.639.545	150.150.335
2- Şerefiye	8	16.250.000	16.250.000
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar	8	(145.530.086)	(119.916.179)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	42.185.072	58.674.584
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**1.818.180**	**9.646.135**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	1.444.448	9.445.638
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	4.2	373.732	200.497
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	**21**	**48.255.857**	**30.913.525**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	48.255.857	30.913.525
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**1.409.346.056**	**1.088.183.616**
Varlıklar Toplamı		**12.906.325.302**	**10.541.911.366**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

YÜKÜMLÜLÜKLER				
III-	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A-	**Finansal Borçlar**	**19,20**	**63.093.304**	**53.578.314**
1-	Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2-	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3-	Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4-	Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5-	Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6-	Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7-	Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8-	Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	63.093.304	53.578.314
B-	**Esas Faaliyetlerden Borçlar**	**19**	**791.892.340**	**697.369.940**
1-	Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	511.069.869	418.003.864
2-	Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	19	59.545.497	65.676.883
3-	Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	5.469.130	9.088.597
4-	Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5-	Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	219.094.708	210.877.517
6-	Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		(3.286.864)	(6.276.921)
C-	**İlişkili Taraflara Borçlar**	**19**	**368.661**	**370.388**
1-	Ortaklara Borçlar	19	131.570	105.548
2-	İştiraklere Borçlar	19	-	38.024
3-	Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4-	Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5-	Personele Borçlar		211.925	214.924
6-	Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		25.166	11.892
D-	**Diğer Borçlar**	**19**	**133.712.351**	**97.294.815**
1-	Alınan Depozito ve Teminatlar	19	9.790.921	9.454.992
2-	Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	40.724.732	32.118.883
3-	Diğer Çeşitli Borçlar	19	83.941.498	56.972.083
4-	Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu	19	(744.800)	(1.251.143)
E-	**Sigortacılık Teknik Karşılıkları**	**17**	**8.117.368.295**	**6.772.584.798**
1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	2.955.076.893	2.482.822.144
2-	Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	73.827.230	69.220.581
3-	Hayat Matematik Karşılığı - Net	17	38.691	73.795
4-	Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	5.088.425.481	4.220.468.278
5-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6-	Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F-	**Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları**	**19**	**136.600.008**	**57.436.673**
1-	Ödenecek Vergi ve Fonlar	19	59.876.928	49.975.341
2-	Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	5.580.063	4.252.897
3-	Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4-	Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5-	Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	201.913.417	106.996.427
6-	Dönem Kârının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(130.770.400)	(103.787.992)
7-	Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G-	**Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar**		**-**	**-**
1-	Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2-	Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3-	Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
H-	**Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları**	**19**	**221.449.286**	**181.605.882**
1-	Ertelenmiş Üretim Komisyonları	10,19	109.664.368	101.626.238
2-	Gider Tahakkukları	19	111.613.442	79.718.689
3-	Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	19	171.476	260.955
I-	**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**	**23**	**2.905.069**	**2.399.183**
1-	Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2-	Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3-	Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	2.905.069	2.399.183
III -	**Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı**		**9.467.389.314**	**7.862.639.993**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A- Finansal Borçlar	**20**	**54.555.236**	**-**
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)	20	54.555.236	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		**5.022.541**	**2.697.759**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	19	5.022.541	2.697.759
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		**-**	**-**
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**	**359.831.926**	**277.542.294**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		2.003.959	808.205
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	357.827.967	276.734.089
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**	**91.557.366**	**79.817.185**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	38.340.411	35.080.373
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	22,23	53.216.955	44.736.812
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**-**	**32.500**
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	19	-	32.500
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	**21**	**18.464.218**	**23.769.523**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	18.464.218	23.769.523
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**529.431.287**	**383.859.261**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

ÖZSERMAYE				
V-	**Özsermaye**	**Dipnot**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018**
A-	**Ödenmiş Sermaye**		**660.000.000**	**660.000.000**
1-	(Nominal) Sermaye	2.13,15	660.000.000	660.000.000
2-	Ödenmemiş Sermaye		-	-
3-	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4-	Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
5-	Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B-	**Sermaye Yedekleri**	**15**	**155.868.049**	**144.260.431**
1-	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2-	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-
3-	Sermayeye Eklenecek Satış Kârları	15	24.245.511	24.245.511
4-	Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(34.192.451)	(43.734.932)
5-	Diğer Sermaye Yedekleri	15	165.814.989	163.749.852
C-	**Kâr Yedekleri**		**832.588.357**	**344.299.731**
1-	Yasal Yedekler	15	155.933.995	123.041.486
2-	Statü Yedekleri	15	37.967.904	23.673.668
3-	Olağanüstü Yedekler	15	588.605.356	284.629.618
4-	Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5-	Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	99.474.816	(38.392.942)
6-	Diğer Kâr Yedekleri	15	21.666.335	22.407.950
7-	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	15	(71.060.049)	(71.060.049)
D-	**Geçmiş Yıllar Kârları**		**167.547.326**	**302.129.975**
1-	Geçmiş Yıllar Kârları		167.547.326	302.129.975
E-	**Geçmiş Yıllar Zararları**		**-**	**-**
1-	Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-	**Dönem Net Kârı**		**309.978.881**	**278.283.572**
1-	Dönem Net Kârı		306.849.687	276.733.853
2-	Dönem Net Zararı		-	-
3-	Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı	15	3.129.194	1.549.719
G-	**Azınlık Payları**		**783.522.088**	**566.438.403**
Özsermaye Toplamı			**2.909.504.701**	**2.295.412.112**
Yükümlülükler Toplamı			**12.906.325.302**	**10.541.911.366**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

I-	TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A-	**Hayat Dışı Teknik Gelir**		**7.084.610.800**	**6.127.934.961**
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		5.486.164.145	4.595.193.500
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	5.963.834.974	4.964.418.320
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler	17	8.074.209.807	6.853.768.074
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(1.974.306.774)	(1.768.898.917)
1.1.3-	SGK'ya Aktarılan Primler	17	(136.068.059)	(120.450.837)
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(473.064.180)	(329.449.972)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(620.224.279)	(515.420.202)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	136.309.220	181.175.739
1.2.3-	Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		10.850.879	4.794.491
1.3-	Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(4.606.649)	(39.774.848)
1.3.1-	Devam Eden Riskler Karşılığı	17	20.046.008	(56.044.489)
1.3.2-	Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(24.652.657)	16.269.641
2-	Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		1.443.659.274	1.303.922.345
3-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		103.308.969	158.116.362
3.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler		103.304.343	158.100.575
3.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		4.626	15.787
4-	Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		51.478.412	70.702.754
B-	**Hayat Dışı Teknik Gider**		**(6.361.708.095)**	**(5.532.972.288)**
1-	Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.661.871.787)	(4.057.956.679)
1.1-	Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(3.794.030.739)	(3.384.771.125)
1.1.1-	Brüt Ödenen Hasarlar	17	(4.711.507.952)	(4.058.510.395)
1.1.2-	Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	917.477.213	673.739.270
1.2-	Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(867.841.048)	(673.185.554)
1.2.1-	Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(1.178.471.053)	(1.273.468.428)
1.2.2-	Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	310.630.005	600.282.874
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)	29	(80.907.453)	(66.314.743)
4-	Faaliyet Giderleri	32	(1.468.956.696)	(1.263.403.483)
5-	Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5.1-	Matematik Karşılıklar		-	-
5.2-	Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
6-	Diğer Teknik Giderler	47	(149.972.159)	(145.297.383)
6.1-	Brüt Diğer Teknik Giderler		(155.791.797)	(149.998.088)
6.2-	Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		5.819.638	4.700.705
C-	**Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A -B)**		**722.902.705**	**594.962.673**
D-	**Hayat Teknik Gelir**		**20.239.081**	**18.813.060**
1-	Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		16.225.200	15.537.709
1.1-	Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	15.523.242	18.253.642
1.1.1-	Brüt Yazılan Primler	17	17.323.840	20.314.687
1.1.2-	Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(1.800.598)	(2.061.045)
1.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	701.958	(2.715.933)
1.2.1-	Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	856.646	(2.909.016)
1.2.2-	Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(154.688)	193.083
1.3-	Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1-	Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2-	Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2-	Hayat Branşı Yatırım Geliri		3.896.284	3.194.833
3-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Kârlar		-	-
4-	Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		117.597	80.518
4.1-	Brüt Diğer Teknik Gelirler		117.597	89.933
4.2-	Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	(9.415)
5-	Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

I-	TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
E-	**Hayat Teknik Gider**		**(16.626.397)**	**(13.374.290)**
1-	Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.541.814)	(5.607.798)
1.1-	Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(5.425.659)	(5.968.908)
1.1.1-	Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(6.307.867)	(6.619.434)
1.1.2-	Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	882.208	650.526
1.2-	Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(116.155)	361.110
1.2.1-	Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(687.868)	(126.553)
1.2.2-	Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	571.713	487.663
2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1-	İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2-	İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3-	Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	35.104	42.314
3.1-	Hayat Matematik Karşılığı	29	35.104	42.314
3.1.1-	Aktüeryal Matematik Karşılık	29	35.104	42.314
3.1.2-	Kâr Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar)		-	-
3.2-	Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1-	Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2-	Kâr Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar)		-	-
4-	Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(186.425)	(228.499)
5-	Faaliyet Giderleri	32	(10.933.262)	(7.580.307)
6-	Yatırım Giderleri		-	-
7-	Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8-	Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
F-	**Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D - E)**		**3.612.684**	**5.438.770**
G-	**Emeklilik Teknik Gelir**		**-**	**-**
1-	Fon İşletim Gelirleri		-	-
2-	Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3-	Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4-	Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5-	Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6-	Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7-	Diğer Teknik Gelirler		-	-
H-	**Emeklilik Teknik Gideri**		**-**	**-**
1-	Fon İşletim Giderleri		-	-
2-	Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3-	Faaliyet Giderleri		-	-
4-	Diğer Teknik Giderler		-	-
I-	**Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G - H)**		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

I-	TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
C-	**Teknik Bölüm Dengesi-Hayat Dışı (A-B)**		**722.902.705**	**594.962.673**
F-	**Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D-E)**		**3.612.684**	**5.438.770**
I -	**Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G-H)**		**-**	**-**
J-	**Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)**		**726.515.389**	**600.401.443**
K-	**Yatırım Gelirleri**		**1.823.293.029**	**1.987.569.297**
1-	Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	578.365.327	492.185.973
2-	Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Kârlar	4.2	95.400.016	133.806.090
3-	Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	33.395.314	59.476.032
4-	Kambiyo Kârları	4.2	489.708.640	901.481.239
5-	İştiraklerden Gelirler	4.2	75.745.271	53.479.268
6-	Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	309.134	255.858
7-	Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	52.719.531	49.194.811
8-	Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	497.591.796	297.457.026
9-	Diğer Yatırımlar		58.000	233.000
10-	Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L-	**Yatırım Giderleri**		**(1.855.485.562)**	**(1.963.482.363)**
1-	Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil	4.2	(38.276.163)	(2.012.996)
2-	Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(4.981.343)	(8.864.845)
3-	Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(63.644.857)	(47.588.465)
4-	Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(1.443.659.274)	(1.303.922.345)
5-	Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(30.741.125)	(66.177.031)
6-	Kambiyo Zararları	4.2	(206.389.927)	(488.165.142)
7-	Amortisman Giderleri	6,8	(49.626.963)	(31.457.767)
8-	Diğer Yatırım Giderleri		(18.165.910)	(15.293.772)
M-	**Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar**		**9.333.139**	**(99.458.473)**
1-	Karşılıklar Hesabı	47	(78.966.046)	(84.220.628)
2-	Reeskont Hesabı	47	5.376.644	(10.405.221)
3-	Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4-	Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5-	Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	69.039.680	2.333.561
6-	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	-	(6.968.982)
7-	Diğer Gelir ve Kârlar		14.655.659	2.014.470
8-	Diğer Gider ve Zararlar		(772.798)	(2.211.673)
9-	Önceki Yıl Gelir ve Kârları		-	-
10-	Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N-	**Dönem Net Kârı veya Zararı**		**501.742.578**	**418.033.477**
1-	Dönem Kârı ve Zararı		703.655.995	525.029.904
2-	Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(201.913.417)	(106.996.427)
3-	Dönem Net Kâr veya Zararı		501.742.578	418.033.477
3.1-	Ana Ortaklık Payları		309.978.881	278.283.572
3.2-	Azınlık Payları		191.763.697	139.749.905
4-	Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2018						
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017	15	**660.000.000**	-	**52.911.805**	-	**(28.441.170)**
II- Muhasebe Politikasında Değişiklikler*		-	-	-	-	-
III- Yeni Bakiye (1 Ocak 2018)		**660.000.000**	-	**52.911.805**		**(28.441.170)**
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-
B - Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		-	-	-	-	-
C - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-
D - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-
E - Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	-	-	(91.304.747)		-
F - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	(15.293.762)
G - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-
H - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-
I - Net Dönem Kârı/(Zararı)		-	-	-	-	-
J - Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kârdan Transferler	38	-	-	-	-	-
K - Dağıtılan Temettü	38	-	-	-	-	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018	**15**	**660.000.000**	**-**	**(38.392.942)**	**-**	**(43.734.932)**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2019						
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018	15	**660.000.000**		**(38.392.942)**		**(43.734.932)**
II- Muhasebe Politikasında Değişiklikler		-		-		-
III- Yeni Bakiye (1 Ocak 2019)		**660.000.000**		**(38.392.942)**		**(43.734.932)**
A - Sermaye Artırımı		-		-		-
1 - Nakit		-		-		-
2 - İç Kaynaklardan		-		-		-
B - Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		-		-		-
C - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-		-		-
D - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-		-		-
E - Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	-		137.867.758		-
F - Yabancı Para Çevrim Farkları		-		-		9.542.481
G - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-		-		-
H - Enflasyon Düzeltme Farkları		-		-		-
I - Net Dönem Kârı/(Zararı)		-		-		-
J - Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kârdan Transferler	38	-		-		-
K - Dağıtılan Temettü	38	-		-		-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2019	**15**	**660.000.000**		**99.474.816**		**(34.192.451)**

(*) Yeniden düzenlenen finansal tablolara ilişkin detaylı açıklamalar 2.1.6 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" dipnotunda yer almaktadır.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2018							
Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı/ (zararı)	Geçmiş yıllar kârları	Ana ortaklığa ait özsermaye	Azınlık payları	Toplam özsermaye
104.543.229	**14.966.872**	**288.358.779**	**189.520.109**	**295.707.526**	**1.577.567.150**	**487.082.315**	**2.064.649.465**
141.091	**-**	**2.516.746**	**149.360**	**(703.162)**	**2.104.035**	**-**	**2.104.035**
104.684.320	**14.966.872**	**290.875.525**	**189.669.469**	**295.004.364**	**1.579.671.185**	**487.082.315**	**2.066.753.500**
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	28.070.557	(4.243.480)	4.142.862	27.969.939	1.554.267	**29.524.206**
-	-	-	-	-	(91.304.747)	(34.293.700)	**(125.598.447)**
-	-	-	-	-	(15.293.762)	-	**(15.293.762)**
-	-	(787)	(357.015)	5.324	(352.478)	(297.285)	**(649.763)**
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	278.283.572	-	278.283.572	139.749.905	**418.033.477**
18.357.166	8.706.796	105.027.587	(135.068.974)	2.977.425	-	-	-
-	-	-	(50.000.000)	-	(50.000.000)	(27.357.099)	**(77.357.099)**
123.041.486	**23.673.668**	**423.972.882**	**278.283.572**	**302.129.975**	**1.728.973.709**	**566.438.403**	**2.295.412.112**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu - 31 Aralık 2019							
Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı/ (zararı)	Geçmiş yıllar kârları	Ana ortaklığa ait özsermaye	Azınlık payları	Toplam özsermaye
123.041.486	**23.673.668**	**423.972.882**	**278.283.572**	**302.129.975**	**1.728.973.709**	**566.438.403**	**2.295.412.112**
-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
123.041.486	***23.673.668***	***423.972.882***	***278.283.572***	***302.129.975***	***1.728.973.709***	***566.438.403***	***2.295.412.112***
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(460.176)	130.091.467	(130.085.166)	(453.874)	2.957.266	2.503.391
-	-	-	-	-	137.867.758	67.768.855	205.636.613
-	-	-	-	-	9.542.481	-	9.542.481
-	-	441	66.211	7.007	73.659	8.357	82.016
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	309.978.881	-	309.978.881	191.763.696	501.742.577
32.892.509	14.294.236	305.758.995	(348.441.250)	(4.504.490)	-	-	-
-	-	-	(60.000.000)	-	(60.000.000)	(45.414.489)	(105.414.489)
155.933.995	**37.967.904**	**729.272.142**	**309.978.881**	**167.547.326**	**2.125.982.614**	**783.522.088**	**2.909.504.701**

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**			
1.	Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		7.776.671.232	6.217.874.160
2.	Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.571.917.139	1.560.801.817
3.	Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4.	Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(7.338.793.029)	(6.691.818.297)
5.	Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1.448.974.575)	(948.559.583)
6.	Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7.	**Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit**		**560.820.767**	**138.298.097**
8.	Faiz ödemeleri		-	-
9.	Gelir vergisi ödemeleri		(101.422.128)	(158.987.951)
10.	Diğer nakit girişleri		2.299.539.321	725.532.183
11.	Diğer nakit çıkışları		(2.194.565.685)	(965.050.706)
12.	**Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit**		**564.372.275**	**(260.208.377)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**		-	-
1.	Maddi varlıkların satışı		3.565.828	671.758
2.	Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(81.350.177)	(69.401.522)
3.	Mali varlık iktisabı	11	(5.733.643.991)	(3.118.445.825)
4.	Mali varlıkların satışı	11	4.934.081.400	3.545.769.400
5.	Alınan faizler		720.989.451	681.114.162
6.	Alınan temettüler		2.799.628	9.536.171
7.	Diğer nakit girişleri		988.214.384	1.292.565.031
8.	Diğer nakit çıkışları		(843.439.083)	(2.117.367.345)
9.	**Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit**		**(8.782.560)**	**224.441.830**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI**		-	-
1.	Hisse senedi ihracı		-	-
2.	Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3.	Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4.	Ödenen temettüler		(102.671.238)	(75.598.370)
5.	Diğer nakit girişleri		-	-
6.	Diğer nakit çıkışları		-	(2.032.534)
7.	**Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit**		**(102.671.238)**	**(77.630.904)**
D.	**KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ**		**95.825.621**	**1.556.929**
E.	**Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış**		**548.744.098**	**(111.840.522)**
F.	**Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu**	14	**3.172.687.291**	**3.284.527.813**
G.	**Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu**	14	**3.721.431.389**	**3.172.687.291**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE KÂR DAĞITIM TABLOSU

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI**			
1.1.	DÖNEM KÂRI/(ZARARI) (**)		**350.548.490**	**309.275.069**
1.2.	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	35	**(37.227.141)**	**(27.682.983)**
1.2.1.	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	35	(37.227.141)	(27.682.983)
1.2.2.	Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3.	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler			
A.	**NET DÖNEM KÂRI/(ZARARI) (1.1 - 1.2)**		**313.321.349**	**281.592.086**
1.3.	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
1.4.	BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		(15.666.067)	(14.079.604)
1.5.	ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]**		**297.655.282**	**267.512.482**
1.6.	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(26.751.248)
1.6.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	(26.751.248)
1.6.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4.	Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5.	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7.	PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	(3.378.675)
1.8.	KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.8.	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	**(33.248.752)**
1.9.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	(33.248.752)
1.9.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4.	Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5.	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10.	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(3.037.868)
1.11.	STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12.	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	(201.095.939)
1.13.	DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14.	ÖZEL FONLAR		-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**		-	-
2.1.	DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2.	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3.	ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1.	Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3.	Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4.	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 KÂR**		-	-
3.1.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	281.592.086
3.2.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	42,6655
3.3.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		-	-
4.1.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	60.000.000
4.2.	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	9,0909
4.3.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4.	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) 2019 yılına ilişkin kâr dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2019 yılı kâr dağıtım tablosu doldurulmamıştır.

(**) 31 Aralık 2019 dönem kârına, TMS 19 uyarınca ayrılan 3.939.929 TL tutarındaki personele ödenecek temettü karşılığı da eklenmiştir. TMS 27 - Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardına istinaden özkaynak yöntemine göre hazırlanan finansal tablolarımızda iştirakimiz Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'nin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesinden gelen 3.129.194 TL Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı, Kâr Dağıtımına konu edilmemiştir.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %77,06 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur.

26 Şubat 1929 tarihinde kurulmuş olan Şirket faaliyetlerine 19 Temmuz 1929 tarihinde başlamıştır.

30 Eylül 2010 tarihinde Şirket, Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Anadolu Sigorta") %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Hisse satışı, Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") Toptan Satışlar Pazarı'nda ağırlıklı ortalama fiyat yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki pay miktarı %57,31 oran ile 286.550.106 TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'yı içermektedir (birlikte "Grup" olarak anılacaktır).

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

Şirket Türkiye'de 16 Temmuz 1929 tarihinde tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde faaliyet göstermektedir. Şirket Genel Müdürlüğü "Maçka Caddesi No: 35 34367 Şişli İstanbul" adresinde yer almaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve retrosesyon işleri yapmaktır. 2007 yılında yerel mevzuata göre gerekli prosedürler ve izinler tamamlanarak Singapur'da bir şube açılmış olup, Singapur şubesi iş kabul etmeye 2008 yılında başlamıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık - sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta, 2.198 yetkili ve 100 yetkisiz (31 Aralık 2018: 2.220 yetkili ve 99 yetkisiz) olmak üzere, toplam 2.298 acente (31 Aralık 2018: toplam 2.319 acente) ile çalışmaktadır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmektedir.

Şirket'in amacı ve başlıca uğraşı konuları Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği şekliyle aşağıdaki gibidir:

- Türkiye ve yabancı ülkelerde hayat ve hayat dışı sigorta grupları içindeki her türlü dal ve branşlara giren sigortalarla ilgili bölüşmeli-bölüşmesiz, finansal ve diğer bilimum reasürans işlemlerini yapmak,
- Her türlü sigorta dal ve branşlarını kapsayan Pool ve Havuz faaliyetlerini yönetmek ve reasüransına iştirak etmek,
- Taşınmaz mal almak, satmak, inşaatını yaptırmak ve kiralamak,
- Fonlarına devamlı, güvenli ve verimli gelir sağlamak amacı ile her türlü ticari, sınai ve mali kuruluşlarla, devlet, devlet dair ve müesseseleri ve iktisadi devlet teşekküllerine ait borçlanma senedi ve hisse senedi satın almak, bu kuruluşların sermayelerine katılmak ya da kuruluşlarına öncü olmak,
- Yukarıda sıralanan işlemlerden başka, Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un kararı ile, yararlı ve gerekli görülecek ve yasalarca müsaade edilen faaliyetlerde bulunmak.

Anadolu Sigorta, Türkiye'de tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde 1.3 - *İşletmenin fiili faaliyet konusu* notunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini göstermektedir. Anadolu Sigorta hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup, halka açık şirket statüsündedir. Anadolu Sigorta, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun VIII'inci kısım, 136'ncı maddesi 5'inci fıkrası hükmü uyarınca, kuruluş, gözetim, muhasebe ve bağımsız denetim standartları konularında kendi mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Üst düzey yönetici	13	12
Yönetici	72	70
Ara yönetici	189	181
Sözleşmeli personel	6	6
Danışman	2	2
Uzman/Yetkili/Diğer çalışanlar	1.250	1.201
Toplam	**1.532**	**1.472**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 17.301.542 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 15.180.272 TL).

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

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

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından önerilen yöntem veya T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Şirket, ilgili branşlar için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan maliyetlerini direkt, diğer faaliyet giderlerini ise her bir alt branş için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtmaktadır.

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. Teknik bölüme aktarılan tutarlar alt branşlara, her bir branş için reasürör payı düşülmüş olarak hesaplanan net nakit akışı tutarlarının toplam net nakit akışı tutarına bölünmesiyle bulunan oranlar nispetinde dağıtılmaktadır. Net nakit akışı, net yazılan primlerden net ödenen hasarların düşülmesiyle bulunan tutardır.

Matematik karşılıklar karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in konsolide finansal bilgilerini içermekte olup, uygulanan konsolidasyon esaslarına ilişkin bilgiler 2.2 - *Konsolidasyon* notunda detaylandırılmıştır.

Sermayesinde sahip olduğu %57,31 oranındaki payla Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Anadolu Sigorta") 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiş ve sermayesinde sahip olduğu %21,00 oranındaki (etkin ortaklık oranı: %12,46) payla Anadolu Sigorta'nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. ("Anadolu Hayat") ve sermayesine sahip olduğu %77,00 oranındaki payla Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş. ("Miltaş") 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık - sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir.

Anadolu Hayat'ın fiili faaliyet konusu, ferdi veya grup bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu kapsamda emeklilik fonları kurmak, kuracağı fonlara ilişkin iç tüzüğü oluşturmak, emeklilik sözleşmeleri, yıllık gelir sigortası sözleşmeleri, portföy yönetimi sözleşmeleri, fon varlıklarının saklanması için saklayıcı ile saklama sözleşmeleri akdetmek, ferdi veya grup hayat ya da ölüm sigortaları ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktır.

Miltaş Spor Tesisleri 1986 yılından beri tenis başta olmak üzere değişik spor dallarında sigortacılık sektörünün hizmetindedir. Tesislerde 1986 yılından bu yana her yıl yaz başında "Uluslararası Sigortacılar Tenis Turnuvası" düzenlenmekte ve bu sayede Türk sigorta piyasası ile ilgili yabancı reasürör ve brokerlar, sigorta şirketleriyle farklı bir atmosferde bir arada olma fırsatı bulmaktadırlar. Ayrıca, her yıl çeşitli yaş grupları için açılan tenis ve basketbol spor okullarının yanı sıra yetişkinler için de özel tenis dersleri verilmektedir.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı:	Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi:	Maçka Cad. No:35 34367 Şişli/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi:	www.millire.com

Yukarıda sunulan bilgilerde raporlama döneminden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in faaliyetleri, bu faaliyetlerin kayıt ve belge düzeni ile Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tablolar 27 Şubat 2020 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirketin bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta ve Grup'un iştiraki konumundaki Anadolu Hayat, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun VIII. kısım, 136'ncı maddesi 5'inci fıkrası hükmü uyarınca, kuruluş, gözetim, muhasebe ve bağımsız denetim standartları konularında kendi mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedirler. Dolayısıyla Grup, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun ("Bireysel Emeklilik Kanunu") 11'inci maddelerine dayanılarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4'üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

Finansal tablolar; sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerine uygun olarak hazırlanır.

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.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas alarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 30 Eylül - 31 Aralık 2018 tarihi arasındaki üç aylık hesap dönemi ile 1 Ocak-30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait tutarlardan oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

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

2.1.3 Geçerli olan ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli olan ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, türev finansal araçlar, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen kullanım amaçlı gayrimenkuller ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile iştirakler 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 politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Yurtdışı reasürans anlaşmalarında yangın ve deprem priminin branş bazında muhasebeleştirilmesi

Şirket yurtdışı reasürans anlaşmalarında önceki dönemlerde, bazı yabancı ülkelerin yerel mevzuatı, reasürans anlaşmalarının şartları ve yabancı şirketlerin genelde toplam prim üzerinden bildirimde bulunmaları nedeniyle yangın ve deprem branşı arasında prim ayrımı yapamamış ve belirtilen işlerden elde edilen primlerin tamamını yangın branşında muhasebeleştirmiştir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/38732 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, yangın ve deprem primi ayrımı yapılamayan bölüşmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayrımın alınabildiği şirketlerin primleri üzerinden hesaplanan ortalama oranın uygulanmasına izin verilmiştir. Yine T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ağustos 2011 tarihli Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, ilgili muhasebe politikası değişikliğinin geçmişe yönelik prim ayrımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüşmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayrımını 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki yurtdışı bölüşmeli anlaşmalardan hesapladığı ağırlıklı ortalama deprem primi oranına göre gerçekleştirmiştir. Bölüşmesiz yurtdışı reasürans anlaşmalarında da 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e uygun olarak bölüşmeli yurtdışı reasürans anlaşmalarından elde edilen deprem prim oranı kullanılmıştır. Belirtilen reasürans anlaşmalarından alınan komisyonların ve bu anlaşmalardan kaynaklanan hasar ödemelerinin yangın ve deprem branşı ayrımı da prim ayrımı ile paralel yapılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirimi yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgesi"nin 16'ncı maddesi uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıksız ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 31 Aralık 2019 itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 - *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş., Konsolidasyon Tebliği'nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması nedeniyle tam konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve ilgili TFRS çerçevesinde tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak yapılan değişikliklerin geriye dönük etkilerini aşağıda gösterilmiştir:

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilançoda yapılan düzeltmeler:

Ayrıntılı bilanço	Önceden raporlanan	Yeniden düzenlenmiş	Düzeltmelerin etkisi
	1 Ocak 2018	1 Ocak 2018	
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı	**927.983.192**	**930.087.227**	**2.104.035**
D- Finansal Varlıklar	**197.258.522**	**199.362.557**	**2.104.035**
4- Bağlı Ortaklıklar	1.092.707	3.196.742	2.104.035
V- Özsermaye	**2.064.649.465**	**2.066.753.500**	**2.104.035**
C- Kâr Yedekleri	**303.156.167**	**305.814.004**	**2.657.837**
1- Yasal Yedekler	104.543.229	104.684.320	141.091
6- Diğer Kâr Yedekleri	21.866.864	24.383.610	2.516.746
D- Geçmiş Yıllar Kârları	**295.707.526**	**295.004.364**	**(703.162)**
1- Geçmiş Yıllar Kârları	295.707.526	295.004.364	(703.162)
F- Dönem Net Kârı	**189.520.109**	**189.669.469**	**149.360**
1- Dönem Net Kârı	189.520.109	189.669.469	149.360

2.2 Konsolidasyon

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 olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta'nın finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ilişikteki konsolide finansal tablolar hazırlanmıştır.

Anadolu Sigorta'nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat'ın finansal tabloları ve Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş'ın finansal tabloları özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş., Konsolidasyon Tebliği'nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması nedeniyle tam konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile yukarda anlatıldığı üzere Miltaş'ın finansal tabloları özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in kontrol ettiği kuruluşları ifade eder. Kontrol, Şirket'in bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikaları ile ilgili kararlarında tek başına etkin rol oynama gücünü ifade etmektedir. Kontrol değerlendirilirken, itfa edilebilir veya hisse senedine dönüştürülebilir tahvillerin potansiyel oy hakları da dikkate alınmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide finansal tablolara kontrolün oluştuğu tarihten kontrolün ortadan kalktığı tarihe kadar dahil edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın etkin ve doğrudan ortaklık oranları aşağıdaki gibidir. Şirket'in özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil ettiği iştiraki Anadolu Hayat ve bağlı ortaklığı Miltaş'a ait bilgiler Not 9'da açıklanmıştır.

	Adı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan etkinlik oranı	Aktif Toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar kârları	Dönem net kârı
31 Aralık 2019	Anadolu Sigorta (konsolide)	%57,31	%57,31	9.439.606.053	1.827.674.315	72.459.667	449.200.726
31 Aralık 2018	Anadolu Sigorta (konsolide)	%57,31	%57,31	7.576.987.749	1.319.162.272	80.319.522	324.506.976

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Anadolu Sigorta'nın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Anadolu Sigorta'nın kayıtlı değerleri ile Anadolu Sigorta'nın defterlerinde yansıtılan sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Anadolu Sigorta ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü kazanç ve zararlardan arındırılmıştır.

Gerektiğinde, Şirket'in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla Bağlı Ortaklık'ın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Ana ortaklık dışı paylar

Şirket'in bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynaklarının içinde ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren özsermayedeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur. Bağlı Ortaklık'ın net dönem kârlarından veya zararlarından Ana Ortaklık'ın doğrudan veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflanmıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Grup'un geçerli olan para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama tarihindeki 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 konsolide finansal tablolarda kambiyo kârları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım amaçlı gayrimenkuller hariç olmak üzere maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar, maliyetlerinden varsa kur farkı gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleri üzerinden, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Grup, kullanım amaçlı gayrimenkullerinin ilk kayıtlara alınmaları sonrası ölçümlerine ilişkin muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 2015 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren 'maliyet yönteminden' 'yeniden değerleme yöntemine' geçmiş ve bu gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle finansal tablolarında göstermeye başlamıştır.

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

Kullanım amaçlı arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabına kaydedilmektedir. Gayrimenkul bazında yapılan değerlendirmeler sonucunda bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen değer azalışları söz konusu fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise kâr/zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

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

Maddi duran 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 maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi duran varlıklar	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	50	2,0
Demirbaş ve tesisatlar	3 - 16	6,7 - 33,3
Makine ve teçhizatlar	3 - 16	6,3 - 33,3
Motorlu taşıtlar	5	20,0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5 - 10	10,0 - 20,0
Fin. Kirlm. yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	3 -10	10,0 - 25,0

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında, işlem maliyetleri de dahil edilmek üzere maliyet bedeli ile ölçüldükten sonra gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer ile değerleme sonucunda oluşan değişimler ise gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı elde tutulan bir gayrimenkulün satılması durumunda oluşan ve net satış bedeli ile satışa konu varlığın defter değeri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkul, maddi duran varlık olarak yeniden sınıflandığında, söz konusu gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, sınıflama değişikliği ile ilgili muhasebeleştirme işleminde maliyet olarak dikkate alınır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları, şerefiye ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin verilen avanslardan oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 - *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı* uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Grup, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların itfa süreleri 3 ile 15 yıldır.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (en fazla 3 yıl).

Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin tanımlanabilen net varlıklarındaki Grup payının gerçeğe uygun değerinin satın alma maliyetini aşan tutarı olarak ifade edilir. İştiraklerin alımından elde edilen şerefiye tutarı "İştirakler" hesabına dahil edilir ve genel bakiyenin bir kısmı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Ayrı olarak muhasebeleştirilen şerefiye tutarı için her yıl değer düşüklüğü testi yapılır ve maliyetinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının

düşülmesiyle gösterilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü karşılıkları iptal edilmez. İşletmenin elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar satılan işletmeyle ilişkili olan şerefiyenin defter değerini de içerir.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye nakit yaratan birimlere dağıtılır. Dağıtımlar, şerefiyenin oluştuğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır.

Grup, 31 Ağustos 2004 tarihi itibari ile Anadolu Hayat'ın sağlık sigortası portföyünü tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte devralmıştır. Devralınan portföy için tespit edilen 16.250.000 TL'lik değer şerefiye olarak aktifleştirilmiştir.

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.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilişikteki konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak tanımlanmış olup, alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı borçlanma senetlerinin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikaları 2.10 - *Türev finansal araçlar* notunda detaylandırılmıştır.

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 konsolide finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

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

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

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

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

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup'un iştiraki konumundaki Anadolu Hayat'ın ve Grup'un bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş'ın finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup 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.

Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Grup türev işlemlerini, TMS 39 - *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Şirket swap sözleşmeleri kapsamında oluşan kâr/zarar tutarını topluca mahsup kaydı oluşturarak gelir tablosunda göstermiştir.

Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmaktadır.

Türev işlemler dolayısıyla gerekli olan teminat tutarları ve değerlemeleri alım satım amaçlı finansal varlıklar altında yer almaktadır.

Türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre "Gelir tahakkukları" veya "Diğer finansal borçlar" hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan ölçüm sonucu ilgili türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişimler, konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve borçlar, Grup'un 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 eş zamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları'nca izin verildiği sürece veya Grup'un alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kâr ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan "*nakit ve nakit benzerleri*"; Grup'un 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 mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu İş Bankası Grubu'dur.
31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Adı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	508.573.072	77,06	505.810.925	76,64
Millî Reasürans T.A.Ş Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.604.854	10,55	69.604.854	10,55
Groupama Hayat A.Ş. *	38.809.894	5,88	38.809.894	5,88
Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	22.240.456	3,37	22.240.456	3,37
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.430.944	2,49	16.430.944	2,49
Diğer	4.340.780	0,65	7.102.927	1,07
Ödenmiş sermaye	**660.000.000**	**100,00**	**660.000.000**	**100,00**

* Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ticaret ünvanı 12.04.2019 tarihi itibarıyla Groupama Hayat A.Ş. olarak değişmiştir.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Sermayeyi temsil edilen hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Poliçe sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Grup'un 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.

Grup, sigorta risklerini devralırken reasürör olarak, diğer bir sigortacı (sedan işletme) ile sigorta sözleşmelerinin bir türü olan reasürans sözleşmeleri yapmakta, sigorta riskleri devrederken ise retrosedan olarak, diğer bir retrosesyoner (retrosedan işletme) ile reasürans sözleşmelerinin bir türü olan retrosesyon sözleşmeleri yaparak sigorta risklerini devretmektir.

Raporlama dönemi itibarıyla Grup'un önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

- *(1)* Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
- *(2)* İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
- *(3)* Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kâr veya zararına.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

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

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %22 oranında kurumlar vergisine tabidir (Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ile vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu, bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr 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 kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki kurumlara yapılan temettü ödemeleri üzerinden %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Kârın sermayeye ilavesi, kâr 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.

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 son 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.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali kârlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

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 kârı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

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

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali kârlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

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.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2018 ve 2019 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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 kârlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik ve emeklilik sonrası yükümlülükler

Tanımlanmış fayda planı, çoğunlukla yaş, toplam hizmet süresi gibi bir veya daha fazla faktöre dayanan, çalışanların ve onların bakmakla yükümlü oldukları kişilerin alacakları emeklilik prim ve maaşlarını belirten hizmet dönemi sonrasına ilişkin emeklilik planıdır.

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") ve Anadolu Sigorta çalışanları, aynı kanuna dayanılarak kurulmuş olan "Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı"nın üyesidir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 4'üncü maddesinde 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır.

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi Memurları Emekli Sandığı"nın üyesidir. 8 Mayıs 2008 tarih 26870 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 5754 sayılı "Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile banka sandıklarının iştirakçileri ve aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin herhangi bir işleme gerek kalmaksızın ilgili maddenin yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesi ve bu Kanun kapsamına alınması, üç yıllık devir süresinin Bakanlar Kurulu kararı ile en fazla iki yıl uzatılabileceği hüküm altına alınmış ve son olarak 8 Mayıs 2015 tarihine kadar uzatılmıştı.

Son olarak 23 Nisan 2015 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Madde 51 ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20 nci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"506 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, sanayi odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu yetkilidir. Devir tarihi itibarıyla sandık iştirakçileri bu Kanunun 4'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında sigortalı sayılırlar".

Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

a) Peşin değerin aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.
b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup ile 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 2019 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 - *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı	%4,20	%4,22
Beklenen maaş/tavan artış oranı	%7,20-10,30	%11,30
Tahmin edilen personel devir hızı	%2,00-3,29	%2,00-3,29

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı hükümetin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup 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 Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, Grup'un reasürör sıfatıyla sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı prim gelirleri ile dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden retrosesyoner firmalara devredilen primler kâr/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Prim gelirlerinin tahakkuku sedan şirketlerin, anlaşmalı devirler (treteler) için üç ayda bir ekstre ve ihtiyari devirler için aylık bordro göndermelerinden sonra yapılmaktadır.

Ödenen tazminatlar ve hasarlar

Ödenen tazminatlar, Grup'un sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı sigorta risklerine istinaden risk gerçekleşmesi durumunda reasürör sıfatıyla yapmak durumunda olduğu tazminat ödemelerinden oluşmaktadır. Grup, gerçekleşen risklere ilişkin sigorta şirketlerince kendisine yapılan bildirimler çerçevesinde tazminat ödemelerini gerçekleştirmektedir. Bu bildirimlerin belirli bir dönemi olmayıp risk devri yapan şirketlerin inisiyatifinde kalmaktadır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde üçüncü şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır. Şirket, raporlama dönemi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 55.051.547 TL (31 Aralık 2018: 53.427.320 TL) rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup diğer rücu ve sovtaj geliri ile birlikte toplam 61.848.008 TL (31 Aralık 2018: 60.020.233 TL) (Not 12) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Şirket, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 28.174.144 TL (31 Aralık 2018: 16.172.744 TL) (Not 12) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin tahsil edilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kara araçları	488.773.672	423.241.868
Kara araçları sorumluluk	9.773.051	17.588.788
Yangın ve doğal afetler	3.697.414	5.764.609
Nakliyat	1.046.428	1.825.561
Genel zararlar	592.116	539.786
Genel sorumluluk	59.570	522.635
Su araçları	22.492	1.708.765
Kaza	1.725	29.510
Kredi	-	43.431
Toplam	**503.966.468**	**451.264.953**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarların branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kara araçları	36.130.567	37.986.441
Kara araçları sorumluluk	16.014.366	14.347.839
Yangın ve doğal afetler	7.752.757	4.819.028
Genel zararlar	824.538	1.052.905
Nakliyat	705.698	1.546.994
Kaza	232.701	232.209
Su araçları	131.857	34.817
Genel sorumluluk	55.524	-
Toplam	**61.848.008**	**60.020.233**

Alınan ve ödenen komisyonlar

Reasürör sıfatıyla devralınan primlerle ilgili sigorta ve reasürans şirketlerine ödenen komisyon giderleri ile sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ve devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 - *Kazanılmamış primler karşılığı* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

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

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 konsolide finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen kârlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Grup'un TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve

(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,

(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kiralama sözleşmeleri ile ilgili olarak hesaplanan kullanım hakkı varlığı, "Maddi Varlıklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kiralama yükümlüğü üzerindeki faiz gideri "Yatırım Yönetim Gideri - Faiz Dahil" hesabında, kullanım hakkı varlığının amortisman gideri ise "Amortisman ve İtfa Payı Giderleri" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet kiralamalarına ilişkin sözleşmelerin süreleri ve uygulanan iskonto oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	Sözleşme süresi (Yıl)	İskonto oranı - TL (%)
Binalar	2-10 yıl	1,94-24,42

2.23 Kâr payı dağıtımı

25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2018 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 278.213.412 TL tutarındaki dönem net kârından, yasal yedekler ayrıldıktan sonra, 60.000.000 TL'sinin nakit temettü olarak ortaklara ödenmesine, kalan tutarın ihtiyari yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, 59.981.259 TL'si nakit olarak ödenmiş olup, 18.741 TL'si Kısa Vadeli Yükümlülükler altında Ortaklara Borçlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Bununla birlikte;

- gün veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retrosesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığının 1/8 esasına göre hesaplanmasına,
- belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'sinin kazanılmamış primler karşılığı olarak hesaplanmasına imkan verilmektedir.

Şirket bir reasürans şirketi olduğundan, kazanılmamış primler karşılığını, bölüşmeli reasürans anlaşmaları için trete ve ihtiyari sözleşmeler kapsamında devredilen primler üzerinden 1/8 esasına göre, belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sözleşmelerinde son 3 ayda tahakkuk eden primlerin %50'sini dikkate alarak, ihtiyari iş kabulleri ve bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ise sözleşmenin başlangıç ve bitiş tarihlerini göz önünde bulundurmak kaydıyla gün esasına göre hesaplamaktadır. Şirket'in retrosedan sıfatıyla devrettiği primler için kazanılmamış primler karşılığı aynı şekilde hesaplanmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerin %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

7 Ağustos 2007 tarihinde yayımlanan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin yayım tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçecek süre içinde teknik karşılıklara ilişkin olarak uygulanacak hükümleri belirlemek üzere Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sini ("Uyum Genelgesi") yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla Grup, 14 Haziran 2007 tarihinden önce yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamazken bu tarihten sonra yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığını hesaplamaya başlamıştır.

Kazanılmamış primler karşılığı; Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 27 Mart 2009 tarih ve 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"na istinaden bütün poliçelerin öğleyin saat 12:00'da başlayıp yine öğleyin saat 12:00'da bittiği dikkate alınarak tüm poliçeler için düzenlendiği gün ile bitiş günü için yarım gün olarak hesaplanmıştır.

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 alınır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile reasürans şirketlerinde kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında değişiklik yapılmamıştır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 3.899.597.423 TL (31 Aralık 2018: 3.280.229.790 TL) kazanılmamış primler karşılığı ve 868.053.967 TL (31 Aralık 2018: 732.987.716 TL) kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı ayırmıştır. Ayrıca, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kazanılmamış primler karşılığında 74.462.604 TL (31 Aralık 2018: 63.611.725 TL) SGK payı bulunmaktadır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 5 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge (2014/16)" ile 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" 9 ve 10'uncu maddeleri hariç yürürlükten kaldırılmıştır. AZMM hesaplama yönteminin açıklandığı söz konusu genelgeye göre sigorta ve reasürans şirketleri "Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zinciri ve Bornhuetter-Ferguson" olmak üzere altı farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapmaktadır.

Kullanılacak olan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak şirket aktüeri tarafından yapılmaktadır. Bu hususlar Aktüerler Yönetmeliği'nin 11'inci maddesi uyarınca Hazine ve Maliye Bakanlığı'na gönderilen aktüerya raporunda ayrıntılı biçimde yer almaktadır. Anadolu Sigorta aktüeri, karşılık yazılımı ile hasar gelişim faktörlerini belirli metotlar için test etmekte ve sonrasında aktüeryal analizler ile uygun faktör seçimleri yapmaktadır.

Zorunlu Trafik branşında bedeni ve maddi hasarlar, Genel Sorumluluk branşında ise İşveren Mali Sorumluluk, Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk, Mesleki Sorumluluk, Tehlikeli Maddeler Ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk ile Diğer Sorumluluk branşları şirket aktüeri tarafından ayrı ayrı analiz edilmektedir.

Şirket aktüeri, muallak tazminat karşılığından kaynaklanan net nakit akışlarının iskonto edilmesine ilişkin usûl ve esasları düzenleyen 2016/22 Sayılı Genelge çerçevesinde resmi gazetede yer alan son yasal faiz oranını (%9) kullanmaktadır.

Anadolu Sigorta, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 29 Şubat 2016 tarihli ve 2016/11 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge"si kapsamında belirtilen kademeli geçiş oranını 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren %100 oranında kullanarak finansal tablolara en iyi hasar tahmininin tamamını yansıtmaya başlamış olup bu dönem de aynı uygulamaya devam etmiştir.

Anadolu Sigorta, 11 Temmuz 2017 tarihli ve 30121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin Geçici 12. Maddesi uyarınca hasar frekansı yüksek basamak ve/veya araç grupları için 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "Riskli Sigortalılar Havuzu" kurulduğu duyurulmuştur. Bu kapsamda, 12 Nisan 2017 tarihinden başlamak üzere havuz kapsamında tanzim edilen trafik sigorta poliçelerine ilişkin prim ve hasar tutarları Türkiye Motorlu Taşıt Bürosunca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde sigorta şirketleri arasında paylaştırılmaya başlanmıştır.

Anadolu Sigorta'da söz konusu havuz uygulaması kapsamında devredilen ve devir alınan havuz portföyü için IBNR hesaplanırken TMTB tarafından paylaşılan "Riskli Sigortalılar Havuzu Nihai Hasar/Prim Oranı Aralığı Tahminine İlişkin Özet Aktüeryal Değerleme Raporu" temel alınmıştır.

Grup, mevzuatta meydana gelen değişiklik sonrası Türkiye Motorlu Taşıtlar Bürosu (TMTB) tarafından kesinleştirilerek iletilen aylık dekontlar kapsamında havuza devredilen ve payı kapsamında havuzdan devir alınan prim, hasar ve komisyon tutarları üzerinden muhasebe kayıtları oluşturulmuş, ayrıca dekontu TMTB tarafından henüz iletilmemiş döneme ait tutarlar için de çalışma yaparak mali tablolara yansımasını sağlamıştır.

Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tesbit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Reasürans şirketlerinin özel şartları dikkate alınarak, bu şirketlerin kullanacakları aktüeryal zincirleme merdiven yönteminin içeriği ve hesaplama aralığı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından farklılaştırılabilecektir.

Hayat branşına ilişkin gerçekleşen ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenecektir.

Grup'un branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Box Plox yöntemi ile büyük hasar eliminasyonu yapılamamıştır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Branşlar	**Milli Reasürans**	**Anadolu Sigorta**	**Milli Reasürans**	**Anadolu Sigorta**
Yangın ve Doğal Afetler	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Genel Zararlar(*)	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Genel Sorumluluk	Standart Zincir	Cape Cod	Standart Zincir	Cape Cod
Kara Araçları Sorumluluk	Standart Zincir	Cape Cod	Standart Zincir	Cape Cod
Nakliyat	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Kaza	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Sağlık	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Hava Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Hukuksal Koruma	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Standart Zincir	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	Standart Zincir
Hava Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Standart Zincir	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	Standart Zincir
Kefalet	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	-	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	-
Finansal Kayıplar	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Standart Zincir	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	Standart Zincir
Kredi	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	Standart Zincir	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	Standart Zincir
Hayat	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2019)	-	Sektör Ortalaması (Birlik 09/2018)	-
İhtiyari Mali Sorumluluk	-	Standart Zincir	-	Standart Zincir

(*)Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı hesaplama yapılmıştır (Milli Reasürans T.A.Ş.).

Şirket bir reasürans şirketi olduğundan, sigorta şirketlerinden temin ettiği verilerin analizi sonucunda, her bir branş bazında olmak üzere; çalışmada kullanacağı verilerin seçimini, düzeltme işlemlerini, önerilen metotlar arasından uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimini, aktüeryal yöntemler kullanarak kendisi yapabilecektir. Yapılan seçimlerin nedenleri ve sonuçları, Aktüerler Yönetmeliği Madde 11 Bend 5 uyarınca, kapsamı 6 Kasım 2008 tarihli "Hayat Dışı Sigortalar Aktüerya Raporuna İlişkin Genelge"de belirlenmiş olan aktüerya raporunun ilgili bölümünde aktüer tarafından ayrıntılı değerlendirilecektir.

Su araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, kefalet, finansal kayıplar, kredi ve hayat branşlarında Şirket'in elindeki verilerin yetersizliği ve hasar gelişim tabloları içindeki düzensiz dağılımı nedeniyle, Şirket, ilgili verileri düzeltme işlemine tabi tutarak bir sonuç elde etme olanağı bulamamıştır. Bu nedenle AZMM hesaplamalarında belirtilen branşlarda sektör ortalamalarını temsil eden değerler kullanılmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 5 Aralık 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığı'na İlişkin Genelge"si uyarınca Şirket, AZMM hesabı sırasında, reasürans işlemlerinin özelliği nedeniyle kaza dönemi yerine iş kabul yılını esas alarak verilerini oluşturmakta ve yılsonu itibarıyla yılda bir kere AZMM hesaplaması yapmaktadır. Tabloda belirtilen yöntemler ödenen hasarlara göre hesaplanmaktadır.

Anadolu Sigorta, 7 Ekim 2017 tarihli ve 30203 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Kurum Katkısına İlişkin Usul Ve Esaslara Dair Tebliğ (2010/1)'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ uyarınca Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasına ilişkin prim ve hasar paylaşımına dair kurallar belirlenmiştir. Söz konusu paylaşıma ilişkin işlemlerin Genel Sorumluluk Sigortası branşında ruhsatı olan Güneş Sigorta A.Ş. tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

Bu kapsamda, 1 Ekim 2017 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerine ilişkin prim ve hasar tutarları Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde sigorta şirketleri arasında paylaştırılmaya başlanmıştır.

Anadolu Sigorta, mevzuatta meydana gelen değişiklik sonrası Güneş Sigorta A.Ş. tarafından kesinleştirilerek iletilen aylık dekontlar kapsamında havuza devredilen ve payı kapsamında havuzdan devir alınan prim, hasar ve komisyon tutarları üzerinden muhasebe kayıtları oluşturulmuş, ayrıca dekontu henüz iletilmemiş döneme ait tutarlar için de çalışma yaparak mali tablolara yansımasını sağlamıştır.

AZMM hesaplaması sırasında Bakanlıkça belirlenen yönteme göre tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması (rücu gelirleri ile birlikte tahsil edilen faiz gelirleri ve bu alacağın tahsili için katlanılan dava masrafları ile vekalet ücretleri dahil olmak üzere) gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplamaya konu süre içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi uygun görülmüştür.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirimi yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 5 Aralık 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığı'na İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıksız ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile Hazine ve Maliye Bakanlığına, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayınlanan "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de (2017/07) açıklandığı üzere, sigorta şirketleri sigortacılık mevzuatına göre ayırdıkları muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını genelgede belirtilen esaslara göre iskonto edebilecektir. Genelgenin 1. maddesi uyarınca, muallak tazminat karşılığının "Genel Sorumluluk" ve "Kara Araçları Sorumluluk" branşlarında iskonto uygulaması zorunlu hale getirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Milli Reasürans, Singapur şubesi hariç 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan negatif IBNR'ın %100'ünü dikkate alarak finansal tablolarında 196.418.267 TL'yi muallak tazminat karşılığından düşmüştür (31 Aralık 2018: 207.059.238 TL negatif IBNR). Raporlama tarihi itibarıyla Singapur şubesi için 27.469.420 TL (31 Aralık 2018: 32.558.565 TL) tutarında IBNR ayrılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sonuçlanma tarihi dikkate alınarak geriye doğru son beş yıllık gerçekleşmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplayarak dava sürecinde olan dosyaları için tahakkuk ettirilen muallak dosyalardan %25'i aşmamak kaydıyla (yeni faaliyete başlanan ve beş yıllık verisi bulunmayan branşlarda %15) söz konusu oran nispetinde indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket'in son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 310.299.527 TL (31 Aralık 2018: 254.976.831 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 69.640.888 TL (31 Aralık 2018: 40.568.170 TL) muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in hesaplanan kazanma oranı %0 -%100 aralığındadır (31 Aralık 2018: %0-%100).
31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019 Branş	Kullanılan kazanma oranı	İndirilecek tutar brüt	İndirilecek tutar net
Genel sorumluluk	%25,0	131.147.505	104.581.659
Kara araçları sorumluluk	%13,0	97.917.703	91.736.667
Yangın ve doğal afetler	%25,0	39.198.805	18.546.407
Kara araçları	%25,0	14.322.158	14.232.684
Genel Zararlar	%25,0	5.544.145	3.011.228
Nakliyat	%25,0	5.254.726	2.078.970
Kaza	%25,0	3.883.834	2.526.200
Su araçları	%25,0	8.782.563	827.059
Kredi	%25,0	774.891	774.891
Hukuksal Koruma	%24,0	43.498	43.498
Hava Araçları Sorumluluk	%17,0	3.429.699	2.299.376
Toplam		**310.299.527**	**240.658.639**

31 Aralık 2018 Branş	Kullanılan kazanma oranı	İndirilecek tutar brüt	İndirilecek tutar net
Genel sorumluluk	%25,0	101.800.905	88.183.585
Kara araçları sorumluluk	%11,0	90.400.461	87.817.173
Yangın ve doğal afetler	%25,0	34.151.960	17.293.818
Kara araçları	%25,0	12.126.277	12.027.885
Genel Zararlar	%25,0	5.249.453	2.809.065
Nakliyat	%25,0	5.321.412	2.115.594
Kaza	%22,0	3.468.583	2.178.506
Su araçları	%25,0	1.734.746	1.260.001
Kredi	%25,0	712.439	712.439
Hukuksal Koruma	%25,0	10.595	10.595
Toplam		**254.976.831**	**214.408.661**

2.26 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehtarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Grup'un ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmalıdır.

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net - kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur.

17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile yukarıda açıklanan net devam eden riskler karşılığının yanı sıra brüt devam eden riskler karşılığı uygulamaya alınmıştır. Her bir ana branş için 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 o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilerek yansıtılmaktadır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark reasürör payı olarak dikkate alınmaktadır. Bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların ilgili döneme tekabül eden kısmı net prim hesabında devredilen prim olarak kabul edilmektedir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait devam eden riskler karşılığı hesaplanmasında kullanılan beklenen hasar prim oranı hesaplamasında SGK'ya aktarılacak prim ve hasara ilişkin tüm tutarlar pay ve paydadan indirilerek hesaplama yapılmıştır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2015/30 sayılı sektör duyurusu uyarınca, Anadolu Sigorta 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiştir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2019/5 sayılı genelgesi ile yukarıda ifade edilen yönteme ek olarak tüm branşlar için devam eden riskler karşılığı hesaplamasının aşağıdaki yöntemle de yapılabileceği bildirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta kaza yılı esas alınarak ve endirekt işler de dahil edilerek hesaplanan iskontolu nihai hasar prim oranı %85 üzerinde ise aşan kısmın brüt KPK ile çarpılması ile brüt devam eden riskler karşılığı; net KPK ile çarpılması ile de net devam eden riskler karşılığı tutarı belirlemiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigortada T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2020/1 sayılı genelgesi ile yapılan değişiklikte direkt üretimin %100'ünün Türkiye'de kurulan havuzlara devredildiği işler için ayrı hesaplama yapılması durumunda brüt hasar prim oranının %100 oranının, diğer işler için ise brüt hasar prim oranının %85 oranının üstünde olması durumunda DERK hesaplaması yapılır. Şirketin, bu kapsama giren devir alınan Riskli Sigortalılar Havuzu ve TKU Havuzu için yaptığı DERK hesaplaması sonucu aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Brüt DERK	Net DERK	Brüt DERK	Net DERK
RSH - Devir Alınan	29.193.639	29.193.639	34.426.354	21.859.726
TKU Havuz - Devir Alınan	10.603.298	10.603.298	50.237.586	31.800.761
Toplam	**39.796.937**	**39.796.937**	**84.663.940**	**53.660.487**

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayınlanan "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de (2017/07) açıklandığı üzere, sigorta şirketleri sigortacılık mevzuatına göre ayırdıkları muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını genelgede belirtilen esaslara göre iskonto edebilecektir. Genelgenin 1. maddesi uyarınca, muallak tazminat karşılığının "Genel Sorumluluk" ve "Kara Araçları Sorumluluk" branşlarında iskonto uygulaması zorunlu hale getirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

İlgili test sonucu, raporlama dönemi itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 73.827.230 TL (31 Aralık 2018: 69.220.581 TL) tutarında devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

Devam eden riskler karşılığı ("DERK") hesaplamasının değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmakta ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yönteme göre hesaplanmış tutar devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılmaktadır.

2.28 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığı hesaplamasında birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenmesi öngörülmüştür. Bölüşmesiz esasta kabul edilen işlerden sağlanan prim içindeki deprem ve kredi primi payı, bölüşmeli esasta kabul edilen işlerdeki deprem ve kredi prim payı nispetinde hesaplanmaktadır. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığı hesabında gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmadığından Şirket vefat priminin %11'ini deprem primi kabul etmekte ve bu tutarların %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırmaktadır. Karşılık ayrılmasındaki beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kâr yedekleri içerisinde gösterilmektedir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye aktarımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, 357.827.967 TL (31 Aralık 2018: 276.734.089 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçekleşen depremler neticesinde konservasyonunda kalan 9.650.545 TL (31 Aralık 2018: 5.834.920 TL) tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığından düşmüştür.

2.29 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.30 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, Grup'un konsolide dönem net kârının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar kârlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2.32 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16'ya geçiş:

Grup, geçiş tarihi itibariyle kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup'un ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayaralar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

Standard, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2, Not 6 ve Not 20'de açıklanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

Varlıklar

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) : 61.670.167 TL

Kaynaklar

Diğer finansal borçlar (yükümlülükler) : 61.670.167 TL

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;

(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;

(c) işletmenin vergilendirilebilir kârını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve

(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - *2015-2017 Dönemi*

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* - TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* - Değişiklikler, temettülere (kâr dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kâr veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* - Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 - Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kâr veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

UMS 1'deki değişiklikler - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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.

Konsolide 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 konsolide 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 7 - *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*

Not 9 - *İştiraklerdeki yatırımlar*

Not 10 - *Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri*

Not 11 - *Finansal varlıklar*

Not 12 - *Kredi ve alacaklar*

Not 17 - *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*

Not 17 - *Ertelenmiş üretim komisyonları*

Not 19 - *Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler*

Not 21 - *Ertelenmiş vergiler*

Not 23 - *Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları*

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Reasürans riski, sigorta şirketlerinin üstlendikleri sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını devralma ve yine sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını retrosesyon yoluyla devretme faaliyetlerini ticari kazanca dönüştürme sürecinde, reasürans tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risktir.

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek tüm riskler, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe giren ve risklerin tanımlanmasında, sınıflandırılmasında, risklere ilişkin ölçüm yöntemlerinin ve limitlerin belirlenmesinde kullanılan temel belgeler olan "Şirket Risk Kataloğu, Risk Yönetim Rehberi ve Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları" çerçevesinde ve Risk Yönetimi Politikaları ile Risk Yönetimi Uygulama Usulleri'ne uyumlu olarak yönetilmektedir.

"Risk Yönetimi Politikaları ve Uygulama Usulleri ile Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nın temel amacı, risk ölçme, değerlendirme ve kontrol usullerinin saptanması ve nihai olarak Grup'un aktif kalitesi ile belirli bir getiri karşılığında üstlendiği risk düzeyinin; diğer bir ifade ile kaybetmeyi göze aldığı tutarın (risk toleransı), sigortacılık mevzuatının öngördüğü sınırlar içinde olmasının sağlanmasıdır. Nihai amacın gerçekleştirilmesi; reasürans faaliyetinden kaynaklanan risklerin ya da sedan ve reasürör şirketlerin seçimi sürecinde, risklere ya da sedan/reasürör şirketlere ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla, riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Sayısal yöntemlerle ölçülen söz konusu riskin kontrol altında tutulabilmesi için Şirketin Reasürans Kabul Limitleri ve Azami Saklama Payı Limitleri asgari olarak yılda bir kez güncellenerek, Yönetim Kurulunun onayına sunulur.

Reasürans Riskinin ölçülmesinde, Şirket'in aldığı reasürans korumalarına ilişkin limitlerin ve saklama payı tutarlarının, "Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları"nda belirtilen kriterlere uygun olarak belirlenip belirlenmediği incelenir ve elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilerek düzenli olarak Yönetim Kuruluna raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Sigorta riski, gerçekleşme ihtimali bulunan olaylara teminat verme sürecinde sigortacılık tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanamamasından kaynaklanabilecek risktir. Riskin seçiminden ve seçilen riske verilecek teminatın kapsamının, koşullarının ve fiyatının hatalı belirlenmesinden ya da sigortalılara verilen teminatların, hangilerinin, hangi tutara kadar Grup bünyesinde tutulacağının ve devredilmesine karar verilenlerin hangi koşullarda, kimlere devredileceğinin hatalı belirlenmesinden kaynaklanmaktadır.

Nihai amacın gerçekleştirilmesi; sigortacılık faaliyetinden kaynaklanan riskin seçiminde, riske ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Risk toleransı, Grup'un uzun vadeli stratejileri, özkaynak olanakları, sağlanacak getiriler ile genel ekonomik beklentiler dikkate alınarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve risk limitleri ile ifade edilir. Sigortalama sürecinde yetki limitleri; poliçe üretimi aşamasında, acentelere, bölge müdürlüklerine, teknik müdürlüklere, genel müdür yardımcılarına ve Üst Kurula branşlar, kabulü mümkün olmayan ya da ön izin ile mümkün olabilecek özel riskler, teminat kapsamları ve coğrafi bölgeler bazında verilen risk kabul yetkileri ile hasar tazminatlarının ödenmesi aşamasında, bölge müdürlüklerine, hasar yönetimi müdürlüğüne, oto hasar müdürlüğüne ve genel müdür ve yardımcılarından oluşan Hasar Kuruluna verilen hasar ödeme yetki limitleridir.

Risk kabulü her halükarda ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde teknik kâr beklentisine göre yapılır. Poliçe teminat kapsam, koşul ve fiyatı bu beklentiye yönelik olarak oluşturulur.

Sigortalama sürecinin başlangıcını oluşturan poliçelendirme işlemlerini yerine getiren tüm yetki sahiplerinin, Grup'un ilgili işlemden doğan riskleri kabullenmesinin uygun olacağına kani ve bu kanaate ulaşmasına yetecek tüm istihbarı bilgiyi temin etmiş olması esastır. Diğer taraftan risk kabul kararı, verilecek teminatın reasürörlere ve/veya koasürörlere devri imkanı ve koşullarının irdelenmesi ile olanaklı hale gelmektedir.

Taşınılan sigorta risklerinin Grup'un mali bünyesini tahrip edici nitelikteki zararlara sebebiyet vermesinin önüne geçilmesi, taşınılan risklerin Grup'un risk toleransı ve özkaynak olanaklarının üstünde kalan kısmının, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları yoluyla reasürörlere/koasürörlere devri ile sağlanır. Reasürans korumasının kapsamı ve koşulları her sigorta branşının kendine özgü yapısı dikkate alınarak belirlenir.

Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek sorumlulukların, alınan retrosesyon korumalarının üzerinde gerçekleşmesi ve Grup'un üzerinde kalan sorumluluk miktarının belirlenen risk tolerans oranını aşması durumu, Grup'un birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmalarının teminat tutarı, uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla modelleme sonucunda öngörülen en kötü senaryo göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

Sigorta risk yoğunlaşmaları

Grup'un branşlar bazında sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019		
Branş	Toplam brüt hasar(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları Sorumluluk	1.147.132.099	(222.298.884)	924.833.215
Kara Araçları	769.928.845	(4.116.796)	765.812.049
Yangın ve Doğal Afetler	907.754.242	(180.566.480)	727.187.762
Hastalık/Sağlık	672.148.717	(37.946.849)	634.201.868
Genel Zararlar	531.705.389	(95.853.717)	435.851.672
Genel Sorumluluk	114.399.766	(17.357.975)	97.041.791
Su Araçları	145.393.312	(64.253.374)	81.139.938
Nakliyat	64.346.326	(19.131.539)	45.214.787
Kaza	37.420.502	(4.583.387)	32.837.115
Hava Araçları	256.064.429	(229.485.354)	26.579.075
Finansal Kayıplar	52.888.453	(33.344.584)	19.543.869
Hayat	6.307.867	(882.208)	5.425.659
Kefalet	6.148.381	(4.119.721)	2.028.660
Hava Araçları Sorumluluk	3.820.485	(2.552.384)	1.268.101
Kredi	2.206.515	(1.866.169)	340.346
Hukuksal Koruma	150.491	-	150.491
Toplam	**4.717.815.819**	**(918.359.421)**	**3.799.456.398**

	31 Aralık 2018		
Branş	Toplam brüt hasar(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları Sorumluluk	1.019.615.451	(171.591.278)	848.024.173
Kara Araçları	846.284.750	(17.468.973)	828.815.777
Yangın ve Doğal Afetler	711.809.536	(126.285.294)	585.524.242
Hastalık/Sağlık	565.574.715	(32.170.327)	533.404.388
Genel Zararlar	427.442.407	(79.219.640)	348.222.767
Genel Sorumluluk	150.961.531	(66.244.727)	84.716.804
Hava Araçları	77.958.925	(67.604.041)	10.354.884
Nakliyat	75.791.257	(31.462.960)	44.328.297
Su Araçları	71.428.970	(20.696.660)	50.732.310
Kaza	54.389.627	(7.190.014)	47.199.613
Hava Araçları Sorumluluk	50.877.464	(50.452.669)	424.795
Hayat	6.619.434	(650.525)	5.968.909
Finansal Kayıplar	3.740.744	(1.822.917)	1.917.827
Kefalet	739.320	(10)	739.310
Kredi	1.667.314	(1.529.761)	137.553
Su Araçları Sorumluluk	128.186	-	128.186
Hukuksal Koruma	100.198	-	100.198
Toplam	**4.065.129.829**	**(674.389.796)**	**3.390.740.033**

(*) Toplam hasar yükümlülüğü, fiilen gerçekleşmiş (ödenmiş) tazminat bedellerini içermektedir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Cari dönemde, sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlarda, önemli herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Grup, belli bir andaki varlık ve yükümlükleri nedeniyle Kredi Riski, Piyasa Riski (kur riski, faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) ve Likidite Riski'ne maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler, Yönetim Kurulu'nca onaylanan Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde değerlendirilir.

Grup'a borçlular ve bu borçluların faaliyetleri hakkında kapsamlı bilgi edinilmesi yoluyla, Grup'un alacakları için risk azaltıcı faktörlere başvurulmaktadır. Grup'un menkul kıymetler portföyünden gelen piyasa riskinin günlük olarak ölçülmesi, ölçüm sonuçlarının güvenilirlikleri açısından test edilmesi, değişik senaryolar bazında izleyeceği seyrin incelenmesi, dikkatle değerlendirilmesi ve raporlanması yolları ile yönetilmektedir. Maruz kalınan riskler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından bağımsız bir şekilde incelenerek Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na ve İş Bankası'nın ilgili birimlerine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, Grup ile iş ilişkisi içinde olan karşı tarafların (piyasaya menkul kıymet süren taraflar, sigorta şirketleri, reasürans şirketleri ve diğer borçlu taraflar) yapılan sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Grup'un finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Kredi riskinin ölçülmesinde sayısal ve sayısal olmayan yöntemler bir arada kullanılır. Karşı taraf olarak nitelendirilen şirketlerin finansal pozisyonlarına ve ödeme performanslarına ilişkin değerlendirmelere ilâve olarak Retrosesyonerler itibarıyla uluslararası derecelendirme kuruluşlarının söz konusu şirketler için tespit ettikleri derecelendirme notları esas alınır.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Grup'un yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Grup'un poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Grup, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Ayrıca Grup yatırım portföyünün karşı taraflar bazında dağılımı yine üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilir ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*[*]	6.391.117.981	5.815.801.420
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	2.184.560.010	1.833.933.317
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar *(Not 11)*[**]	2.132.398.647	1.009.552.468
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	1.507.010.830	1.195.809.112
Gelir tahakkukları *(Not 12)*	39.168.327	88.437.494
Diğer alacaklar *(Not 12)*	32.484.190	30.607.644
Peşin ödenen vergi ve fonlar *(Not 12)*	6.312.824	38.869.531
Diğer cari varlıklar *(Not 12)*	10.000	624.023
Toplam	**12.293.062.809**	**10.013.635.009**

[*] 117.671 TL tutarındaki kasa bakiyesi dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 70.338 TL).

[**] 267.706.195 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 178.042.246 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	1.835.968.805	-	1.466.861.226	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	269.419.754	(4.212.086)	263.048.540	(2.288.174)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	25.794.218	(2.229.697)	37.375.749	(2.525.052)
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	10.660.653	(2.223.380)	17.223.622	(2.004.030)
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar(*)	460.298.120	(408.916.377)	387.724.488	(331.483.052)
Toplam	**2.602.141.550**	**(417.581.540)**	**2.172.233.625**	**(338.300.308)**

(*) Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar konsolide finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır. İlgili tutarlar yukarıdaki tabloda "vadesi 90 günden fazla gecikmiş alacaklar" satırında gösterilmiştir.

Sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**322.127.564**	**244.199.179**
Dönem içinde yapılan tahsilatlar *(Not 47)*	(252.935)	(596.362)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları *(Not 47)*	3.410.377	2.440.564
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları *(Not 47)*	60.946.654	68.986.591
Şüpheli alacaklar kur değerlemesi *(Not 47)*	3.175.736	7.097.592
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**389.407.396**	**322.127.564**

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	409.363	53.177
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(17.075)	-
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı *(Not 47)*	362.500	356.186
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	**754.788**	**409.363**

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Likidite riskinin ölçülmesinde sayısal yöntemler kullanılmaktadır. Grup'un likidite açığı olup olmadığı, bilançoda yer alan aktif ve pasif kalemlerin vade analizi yapılarak tespit edilmektedir. Ayrıca Grup'un yabancı kaynaklarındaki olası bir azalmaya karşılık nakde çevrilmesi gerekecek varlıkların ne ölçüde likit olduğu aşağıdaki temel oranlar kullanılarak takip edilmektedir:

- Likit Aktifler/Aktif Toplamı
- Likidite Oranı
- Cari Oran
- Prim ve Reasürans Alacakları/Aktif Toplamı

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilmekte ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

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 2019	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	6.391.200.569	2.821.351.594	2.677.471.665	660.407.885	231.969.425	-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar [*]	2.132.398.647	1.299.191.075	34.503.036	86.402.134	16.173.675	696.128.727
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.184.560.010	233.721.305	657.317.793	514.783.011	582.703.841	196.034.060
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	79.911.537	68.104.402	4.309.675	2.251.662	4.918.866	326.932
Toplam parasal aktifler	**10.788.070.763**	**4.422.368.376**	**3.373.602.169**	**1.263.844.692**	**835.765.807**	**892.489.719**
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	117.648.540	14.167.858	26.434.197	15.734.893	6.756.356	54.555.236
Esas faaliyetlerden borçlar	796.914.881	309.065.564	118.866.995	138.672.977	225.286.804	5.022.541
İlişkili taraflara borçlar	368.661	368.661	-	-	-	-
Diğer borç	133.712.351	74.031.537	50.129.893	-	9.550.921	-
Sigortacılık teknik karşılıkları [**]	5.088.425.481	238.171.334	434.251.593	303.790.155	426.862.650	3.685.349.749
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	136.600.008	136.600.008	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	206.075.877	39.939.221	23.601.047	-	78.276.864	64.258.745
Toplam parasal pasifler	**6.479.745.799**	**812.344.183**	**653.283.725**	**458.198.025**	**746.733.595**	**3.809.186.271**

[*] 267.706.195 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

[**] Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki konsolide finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir. Tutarlı bir şekilde dağıtılamayan muallak tazminat karşılıkları "1 yıldan uzun" sütununda gösterilmiştir.

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	5.815.792.507	2.502.337.674	2.041.525.765	986.955.328	284.973.740	-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar (*)	1.009.552.468	432.870.107	18.042.720	39.715.838	35.745.940	483.177.863
Esas faaliyetlerden alacaklar	1.833.933.317	246.008.892	531.636.401	514.426.226	489.745.036	52.116.762
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	160.483.444	148.505.577	3.641.414	2.062.089	4.646.931	1.627.433
Toplam parasal aktifler	**8.819.761.737**	**3.329.722.250**	**2.594.846.300**	**1.543.159.481**	**815.111.647**	**536.922.058**
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	53.578.314	51.045.641	2.527.565	5.108	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	700.067.699	249.736.427	97.059.335	139.499.409	211.074.769	2.697.759
İlişkili taraflara borçlar	370.388	370.388	-	-	-	-
Diğer borçlar	97.294.815	48.408.998	39.430.825	-	-	9.454.992
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	4.220.468.278	229.614.168	451.260.591	267.699.186	339.868.250	2.932.026.083
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	57.436.673	57.436.673	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	161.935.057	39.516.670	15.330.447	-	25.659.629	81.428.311
Toplam parasal pasifler	**5.291.151.224**	**676.128.965**	**605.608.763**	**407.203.703**	**576.602.648**	**3.025.607.145**

(*) 178.042.246 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki konsolide finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir. Tutarlı bir şekilde dağıtılamayan muallak tazminat karşılıkları "1 yıldan uzun" sütununda gösterilmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski, Grup'un finansal pozisyonunda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk kârlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Kur riski

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

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dövize dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri kârı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Grup'un maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar ilişikteki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	385.454.283	2.987.287.874	8.106.868	3.380.849.025
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	630.606.290	45.903.303	-	676.509.593
Esas faaliyetlerden alacaklar	512.251.594	161.241.702	291.060.361	964.553.657
Toplam yabancı para varlıklar	**1.528.312.167**	**3.194.432.879**	**299.167.229**	**5.021.912.275**
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(223.426.526)	(49.438.829)	(27.715.306)	(300.580.661)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(647.544.475)	(252.029.594)	(226.936.001)	(1.126.510.070)
Finansal Yükümlülük	(226.054.310)	(2.951.667.120)	-	(3.177.721.430)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(1.097.025.311)**	**(3.253.135.543)**	**(254.651.307)**	**(4.604.812.161)**
Bilanço pozisyonu	**431.286.856**	**(58.702.664)**	**44.515.922**	**417.100.114**

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	449.524.875	69.200.637	8.058.407	526.783.919
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	291.955.528	44.130.994	-	336.086.522
Esas faaliyetlerden alacaklar	414.414.079	167.123.461	192.189.831	773.727.371
Toplam yabancı para varlıklar	**1.155.894.482**	**280.455.092**	**200.248.238**	**1.636.597.812**
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(168.696.157)	(73.220.617)	(12.937.850)	(254.854.624)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(477.490.117)	(229.031.016)	(155.025.195)	(861.546.328)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(646.186.274)**	**(302.251.633)**	**(167.963.045)**	**(1.116.400.952)**
Bilanço pozisyonu	**509.708.208**	**(21.796.541)**	**32.285.193**	**520.196.860**

(*) 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" gereğince sigortacılık teknik karşılıkları içerisinde yer alan muallak hasar sesyon tutarları TCMB döviz satış kurlarından TL'ye çevrilmiştir.

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	Dönem sonu		Ortalama	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506	5,6712	6,3481
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280	4,8301	5,6789

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 20 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir (31 Aralık 2018 : yüzde 20 olarak hesaplanmıştır). Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 20 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gelir tablosu	Özkaynak[*]	Gelir tablosu	Özkaynak[*]
ABD Doları	(39.863.887)	86.257.371	43.550.536	101.941.642
Avro	(20.921.194)	(11.740.533)	(13.185.507)	(4.359.308)
Diğer	8.903.184	8.903.184	6.457.039	6.457.039
Toplam. net	**(51.881.897)**	**83.420.023**	**36.822.068**	**104.039.372**

[*] 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %20'lik değer kaybından dolayı oluşacak konsolide gelir tablosu etkisini de içermektedir (31 Aralık 2018 tarihi itibariyle %20 olarak hesaplanmıştır).

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında oluşacak 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 itibarıyla, Grup'un faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Sabit faizli finansal varlıklar:	***6.756.715.734***	***5.991.429.695***
Bankalar mevduatı (Not 14)[*]	5.768.417.484	5.342.227.631
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör borçlanma senetleri *(Not 11)*	398.650.528	221.150.459
Satılmaya hazır F.V. - devlet tahvilleri *(Not 11)*	282.705.065	231.514.841
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar *(Not 12)*	293.628.897	188.736.338
Alım satım amaçlı finansal varlıklar - diğer (Not 11)	13.313.760	7.800.426
Değişken faizli finansal varlıklar:	***159.495.590***	***135.011.390***
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör borçlanma senetleri *(Not 11)*	134.156.068	110.843.331
Satılmaya hazır F.V. - devlet tahvilleri *(Not 11)*	25.339.522	24.168.059
Finansal yükümlülükler		
Sabit faizli finansal yükümlülükler:	***117.648.540***	***53.578.314***
Türev sözleşmelerden doğan gider tahakkuku (Not 20)	59.472.753	2.877.823
Faaliyet kiralamalarından borçlar (Not 34)	58.175.787	-
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar *(Not 20)*	-	50.700.491

[*] 35.118.527 TL tutarındaki vadesiz bankalar mevduatı dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 21.978.266 TL).

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

2'nci Seviye: 1'inci 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;

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

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

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

	31 Aralık 2019			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar *(Not 11)*[*]	1.498.093.510	740.295.183	-	2.238.388.693
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	135.592.200	23.858.516	-	159.450.716
İştirakler	-	270.036.755	-	270.036.755
Bağlı ortaklıklar	-	3.742.259	-	3.742.259
Toplam finansal varlıklar	**1.633.685.710**	**1.037.932.713**	**-**	**2.671.618.423**
Maddi duran varlıklar:				
Yatırım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	482.776.000	-	482.776.000
Kullanım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	195.012.000	-	195.012.000
Toplam maddi duran varlıklar	**-**	**677.788.000**	**-**	**677.788.000**
Toplam	**1.633.685.710**	**1.715.720.713**	**-**	**3.349.406.423**

	31 Aralık 2018			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar *(Not 11)*[*]	894.766.318	111.010.219	-	1.005.776.537
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 9)	73.091.120	106.461.626	-	179.552.746
İştirakler	-	199.307.030	-	199.307.030
Bağlı ortaklıklar	-	3.445.290	-	3.445.290
Toplam finansal varlıklar	**967.857.438**	**420.224.165**	**-**	**1.388.081.603**
Maddi duran varlıklar:				
Yatırım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	455.721.000	-	455.721.000
Kullanım amaçlı maddi duran varlıklar *(Not 6)*	-	194.296.000	-	194.296.000
Toplam maddi duran varlıklar	**-**	**650.017.000**	**-**	**650.017.000**
Toplam	**967.857.438**	**1.070.241.165**	**-**	**2.038.098.603**

[*] 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, halka açık olmayan ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemeyen 2.265.431 TL (31 Aralık 2018: 2.265.431 TL) tutarındaki hisse senetleri maliyet değerleri ile ölçülmüştür.

Aşağıdaki tabloda, gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 3 olarak sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkların mutabakatı verilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı satılmaya hazır finansal varlıklar	**-**	**67.311.993**
Değerleme artış/(azalışı) (Finansal varlıkların değerlemesi hesabı)	-	(67.311.933)
Dönem sonu satılmaya hazır finansal varlıklar	**-**	**-**

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir

BİST'de işlem gören ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin endekste yaşanması muhtemel %10'luk değer kaybı sonucunda gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kâr/(zararı) üzerindeki etkisi (vergi etkisi hariç) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gelir tablosu	Özkaynak[*]	Gelir tablosu	Özkaynak[*]
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(2.735.839)	(2.735.839)	(1.911.061)	(1.911.061)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	(23.808.237)	-	(15.666.621)
Toplam, net	**(2.735.839)**	**(26.544.076)**	**(1.911.061)**	**(17.577.682)**

[*] Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	497.591.796	297.457.026
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	496.992.303	461.155.750
Kambiyo kârları	489.708.640	901.481.239
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gelirler	102.941.894	3.789.449
İştiraklerden elde edilen gelirler	75.745.271	53.479.268
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış yatırım fonlarından elde edilen gelirler	54.171.828	43.440.441
Alım satım amaçlı yatırım fonlarından elde edilen gelirler	30.033.219	55.909.817
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen gelirler	10.167.315	19.054.279
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	5.875.210	19.950.973
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelirler	309.134	255.858
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	53.026	613.305
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar *(Not 15)*	(3.674.113)	78.640.548
Diğer	10.599.975	2.913.533
Yatırım gelirleri	**1.770.515.498**	**1.938.141.486**
Finansal varlıklar değer azalışları	(4.981.343)	(8.864.845)
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(30.741.125)	(66.177.031)
Yatırım yönetim giderleri faiz dahil	(38.276.163)	(2.012.996)
Finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(63.644.857)	(47.588.465)
Kambiyo zararları	(206.389.927)	(488.165.142)
Yatırım giderleri	**(344.033.415)**	**(612.808.479)**
Yatırım gelirleri, net	**1.426.482.083**	**1.325.333.007**

Konsolide özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler *(Not 15)*	134.193.645	(12.664.199)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar *(Not 15)*	3.674.113	(78.640.548)
Toplam	**137.867.758**	**(91.304.747)**

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 581.406.867 TL (31 Aralık 2018: 467.082.690 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 2.135.840.889 TL ve 1.736.300.262 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.403.336.796 TL (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.079.355.016 TL sermaye fazlası) sermaye fazlası bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloları üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 1.483.636.300 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2019 itibarıyla Anadolu Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablolarındaki ham özsermaye tutarı, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının 320.004.520 TL üzerindedir.

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

Grup'un faaliyetleri çerçevesinde hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla finansal bilgileri ekteki konsolide finansal tablolarda detaylandırılmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi[*]	Çıkışlar	Transferler	Düzeltmeler	Değerleme Farkları	31 Aralık 2019
Maliyet:								
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	455.721.000	157.865	-	(85.000)	-	-	26.982.135	482.776.000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	194.296.000	-	-	-	-	-	716.000	195.012.000
Makine ve teçhizatlar	80.830.314	12.438.871	-	(1.435.729)	-	7.775	-	91.841.231
Demirbaş ve tesisatlar	20.572.714	2.369.750	160.219	(610.516)	(53.100)	(4.175)	-	22.434.892
Motorlu taşıtlar	4.048.489	2.943.851	98.466	(171.633)	-	-		6.919.173
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	26.004.573	2.860.440	-	(91.844)	53.100	-	-	28.826.269
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	3.858.074	-	-	-	-	-	-	3.858.074
Faaliyet kiralaması binalar	-	61.670.167	321.653	(491.825)	-	-	-	61.499.995
	785.331.164	**82.440.944**	**580.338**	**(2.886.547)**	**-**	**3.600**	**27.698.135**	**893.167.634**
Birikmiş amortisman:								
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	215.408	794.744		-	-	-	(283.278)	726.874
Makine ve teçhizatlar	48.783.505	12.243.345	-	(1.410.895)	-	-	-	59.615.955
Demirbaş ve tesisatlar	16.878.708	1.339.490	154.415	(608.779)	-	-	-	17.763.834
Motorlu taşıtlar	874.192	1.284.429	63.597	(56.438)	-	-	-	2.165.780
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	20.917.633	1.574.068	-	(91.844)	-	-	-	22.399.857
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	3.858.074	-	-	-	-	-	-	3.858.074
Faaliyet kiralaması binalar	-	7.196.904	69.438	-	-	-	-	7.266.342
	91.527.520	**24.432.980**	**287.450**	**(2.167.956)**	**-**	**-**	**(283.278)**	**113.796.716**
Net defter değeri	**693.803.644**							**779.370.918**

[*] Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi[*]	Çıkışlar	Transferler	Değerleme farkları	31 Aralık 2018
Maliyet:							
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	427.026.000	1.174.094	-	-	-	27.520.906	455.721.000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	161.310.000	25.370	-	-	-	32.960.630	194.296.000
Makine ve teçhizatlar	56.957.217	25.839.164	-	(1.779.631)	(186.436)	-	80.830.314
Demirbaş ve tesisatlar	19.688.504	1.248.487	355.977	(720.254)	-	-	20.572.714
Motorlu taşıtlar	1.894.818	2.466.399	215.830	(528.558)	-	-	4.048.489
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	23.486.838	2.401.622	-	(70.323)	186.436	-	26.004.573
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	3.858.074	-	-	-	-	-	3.858.074
	694.221.451	**33.155.136**	**571.807**	**(3.098.766)**	**-**	**60.481.536**	**785.331.164**
Birikmiş amortisman:							
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	488.331	624.497		-	-	(897.420)	215.408
Makine ve teçhizatlar	39.756.867	10.774.145	-	(1.698.998)	(48.509)	-	48.783.505
Demirbaş ve tesisatlar	15.700.278	1.514.223	334.603	(670.396)	-	-	16.878.708
Motorlu taşıtlar	843.715	422.723	91.626	(483.872)	-	-	874.192
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	17.234.737	3.704.710	-	(70.323)	48.509	-	20.917.633
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	3.858.074		-	-	-	-	3.858.074
	77.882.002	**17.040.298**	**426.229**	**(2.923.589)**	**-**	**(897.420)**	**91.527.520**
Net defter değeri	**616.339.449**						**693.803.644**

[*] Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

Grup'un bir kısmı yatırım amaçlı bir kısmı kullanım amaçlı gayrimenkulleri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlenmekte ve bu kapsamda değer tespitine tabi tutulmaktadır. Bu gayrimenkullere ilişkin ekspertiz raporları, 2019 yılı Aralık ayında SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından hazırlanmıştır. Grup'un kullanım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde ipotek bulunmamaktadır. Milli Reasürans, kullanım amaçlı gayrimenkulleri 2018 yıl sonu itibarıyla yeniden değerlenmiş olup, bu gayrimenkullere ilişkin ekspertiz raporları 2018 yılının Eylül ayında SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından hazırlanmıştır.

Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla belirlenen gerçeğe uygun değerleri (KDV hariç) ile net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

Kullanım amaçlı arsa ve binalar	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz bedeli	Net Defter değeri (31 Aralık 2019)	Net Defter değeri (31 Aralık 2018)
Merkez Yönetim Binası	Eylül 2018	179.340.000	178.640.659	179.200.132
İzmir Bölge Müdürlüğü	Aralık 2019	8.100.000	8.081.870	7.557.233
Adana Bölge Müdürlüğü	Aralık 2019	1.960.000	1.958.237	1.888.815
Lefkoşe Kıbrıs Şube	Aralık 2019	4.219.000	4.215.177	4.135.509
Adana Ofis	Aralık 2019	320.000	319.486	298.454
Diğer	Aralık 2019	1.073.000	1.069.696	1.000.449
Toplam		**195.012.000**	**194.285.125**	**194.080.592**

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Kullanım amaçlı arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, emsal değer yöntemi ile belirlenmiştir. Emsal değer yöntemi ile gerçeğe uygun değeri belirlenmiş olan kullanım amaçlı arsa ve binaların, gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2018 ve 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller için girişler, çıkışlar, "6 - Maddi duran varlıklar" notunda maddi duran varlıkların dönem içi hareketleri tablosunda verilmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız profesyonel değerleme uzmanları tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde 2019 yılı içerisinde 26.982.135 TL değer kazanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden ilgili hesap döneminde 25.737.396 TL kira geliri elde edilmiştir (31 Aralık 2018: 21.673.905 TL).

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş ve gerçeğe uygun değeri 482.776.000 TL (31 Aralık 2018: 455.721.000 TL)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekspertiz (KDV hariç) ve net defter değerleri, gayrimenkul bazında aşağıdaki gibidir. Bu gayrimenkullere ilişkin ekspertiz raporları, 2019 yılının Aralık ayında SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından hazırlanmıştır. Söz konusu gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2018		
	31 Aralık 2019 Net defter değeri	Net defter değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Merkez Bina Kiralık Ofisler	196.140.000	189.260.000	Aralık 2019	196.140.000
Suadiye Spor Salonu	40.270.000	36.175.000	Aralık 2019	40.270.000
Tunaman Katlı Otopark	133.875.000	121.500.000	Aralık 2019	133.875.000
Villa İş Hanı	45.600.000	45.100.000	Aralık 2019	45.600.000
Çifteler Arsası	6.000	6.000	Aralık 2019	6.000
Diğer Binalar	66.885.000	63.680.000	Aralık 2019	66.885.000
Net Defter Değeri	**482.776.000**	**455.721.000**		**482.776.000**

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Yatırım amaçlı gayrimenkullerim gerçeğe uygun değeri, emsal değer yöntemi ile belirlenmiştir. Emsal değer yöntemi ile gerçeğe uygun değeri belirlenmiş olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin, gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Transferler	Yabancı para çevrim etkisi(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet:						
Diğer maddi olmayan varlıklar	150.150.335	5.902.730	71.166.182	420.298	-	227.639.545
Şerefiye	16.250.000	-		-	-	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	58.674.584	54.676.670	(71.166.182)	-	-	42.185.072
	225.074.919	**60.579.400**		**420.298**	**-**	**286.074.617**
Birikmiş amortisman:						
Maddi olmayan varlıklar	119.916.179	25.193.983		419.924	-	145.530.086
	119.916.179	**25.193.983**		**419.924**	**-**	**145.530.086**
Net defter değeri	**105.158.740**					**140.544.531**

(*) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Transferler	Yabancı para çevrim etkisi(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:						
Diğer maddi olmayan varlıklar	126.607.897	6.247.046	16.374.117	921.275	-	150.150.335
Şerefiye	16.250.000	-	-	-	-	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	45.049.361	29.999.340	(16.374.117)	-	-	58.674.584
	187.907.258	**36.246.386**		**921.275**	**-**	**225.074.919**
Birikmiş amortisman:						
Diğer maddi olmayan varlıklar	104.579.269	14.417.469	-	919.441	-	119.916.179
	104.579.269	**14.417.469**	**-**	**919.441**	**-**	**119.916.179**
Net defter değeri	**83.327.989**					**105.158.740**

(*) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kayıtlı değer	İştirak oranı %	Kayıtlı değer	İştirak oranı %
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	270.036.755	21,00	199.307.030	21,00
İştirakler, Net	**270.036.755**		**199.307.030**	
Miltaş Turizm Inşaat Ticaret Anonim Şirketi	3.742.259	77,00	3.445.290	77,00
Bağlı ortaklıklar, Net	**3.742.259**		**3.445.290**	
Finansal varlıklar toplamı	**273.779.014**		**202.752.320**	

Adı	Aktif toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar kârları	Dönem net kârı	Bağımsız sınırlı denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm Inşaat Ticaret AŞ	5.196.104	4.860.077	-	401.473	Geçmedi	31 Aralık 2019
İştirakler:						
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (konsolide)	27.146.994.547	1.285.889.319	99.448.038	360.691.768	Geçti	31 Aralık 2019

Cari dönemde, özkaynak yöntemine göre konsolidasyon sonucunda iştiraklerden 75.745.271 TL (31 Aralık 2018: 53.479.268 TL), bağlı ortaklığından 309.134 TL (31 Aralık 2018: 255.858) tutarında gelir elde edilmiştir.

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	868.053.967	732.987.716
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 4.2)*, *(Not 17)*	1.507.010.830	1.195.809.112
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 12)*	143.868.474	122.576.181
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	293.628.897	188.736.338
Toplam	**2.812.562.168**	**2.240.109.347**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (*Not 19)*	503.446.108	421.304.226
Ertelenmiş komisyon gelirleri	109.664.368	101.626.238
Reasürans şirketlerinden alınan depolar	4.871.763	8.527.925
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları *(Not 19)*	10.626.863	3.966.136
Toplam	**628.609.102**	**535.424.525**

Grup'un sigorta ve retrosesyon sözleşmeleri gereği konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıpları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(1.976.107.372)	(1.770.959.962)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(732.987.716)	(551.618.894)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	868.053.967	732.987.716
Reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	**(1.841.041.121)**	**(1.589.591.140)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	918.359.421	674.389.796
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(1.195.809.112)	(595.038.575)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı *(Not 17)*	1.507.010.830	1.195.809.112
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**1.229.561.139**	**1.275.160.333**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri *(Not 32)*	219.921.607	248.982.078
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri	101.626.238	77.376.043
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri	(109.664.368)	(101.626.238)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	**211.883.477**	**224.731.883**
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı *(Not 17)*	**(24.652.657)**	**16.269.641**
Toplam, Net	**(424.249.162)**	**(73.429.283)**

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.247.608.666	1.014.996.508
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	159.450.716	179.552.746
Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	(6.954.540)	(6.954.540)
Toplam	**2.400.104.842**	**1.187.594.714**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Borçlanma araçları:				
Ters repo işlemlerinden alacaklar - TL	-	13.310.217	13.313.760	13.313.760
	-	**13.310.217**	**13.313.760**	**13.313.760**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Yatırım fonları	-	77.430.047	107.307.443	107.307.443
Hisse senetleri	-	27.805.318	27.358.390	27.358.390
Vadeli İşlem ve Opsiyon Teminatları	-	11.638.912	11.471.123	11.471.123
	-	**116.874.277**	**146.136.956**	**146.136.956**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	**-**	**130.184.494**	**159.450.716**	**159.450.716**

	31 Aralık 2018			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Ters repo işlemlerinden alacaklar - TL	-	7.795.343	7.800.426	7.800.426
		7.795.343	**7.800.426**	**7.800.426**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Yatırım fonları	-	108.810.773	146.293.529	146.293.529
Hisse senetleri	-	22.802.751	19.110.609	19.110.609
Vadeli İşlem ve Opsiyon Teminatları	-	6.259.952	6.348.182	6.348.182
	-	**137.873.476**	**171.752.320**	**171.752.320**
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	**-**	**145.668.819**	**179.552.746**	**179.552.746**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri - TL	203.645.804	200.229.115	216.169.741	216.169.741
Devlet tahvilleri - USD	19.880.400	57.683.355	63.085.074	63.085.074
Devlet tahvilleri - EUR	4.000.000	26.072.226	28.789.772	28.789.772
Özel sektör tahvilleri ve bonoları - USD	318.470.984	353.401.000	386.505.158	386.505.158
Özel sektör tahvilleri ve bonoları - TL	150.640.000	150.381.407	153.255.978	153.255.978
Özel sektör tahvili değer düşüklüğü karşılığı			(6.954.540)	(6.954.540)
		787.767.103	**840.851.183**	**840.851.183**
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		165.537.729	240.347.804	240.347.804
Yatırım fonları		1.108.128.409	1.159.455.139	1.159.455.139
		1.273.666.138	**1.399.802.943**	**1.399.802.943**
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		**2.061.433.241**	**2.240.654.126**	**2.240.654.126**

	31 Aralık 2018			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri - TL	198.089.739	189.770.611	176.440.026	176.440.026
Devlet tahvilleri - USD	87.330.940	98.641.422	79.242.874	79.242.874
Özel sektör bono ve tahvilleri - TL	93.990.000	93.358.310	95.339.659	95.339.659
Özel sektör bono ve tahvilleri - USD	228.707.105	219.165.166	212.712.655	212.712.655
Özel sektör bono ve tahvilleri - EUR	30.350.980	30.138.814	30.896.016	30.896.016
Özel sektör tahvili değer düşüklüğü karşılığı			(6.954.540)	(6.954.540)
		631.074.323	**587.676.690**	**587.676.690**
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		165.508.575	158.931.638	158.931.638
Yatırım fonları		243.137.401	261.433.640	261.433.640
		408.645.976	**420.365.278**	**420.365.278**
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		**1.039.720.299**	**1.008.041.968**	**1.008.041.968**

Grup'un yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 2.265.431 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2018: 2.265.431 TL).

Dönem içerisinde Grup tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olunup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

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

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2019	137.867.758	99.474.816
2018	(91.304.747)	(38.392.942)
2017	21.553.666	52.911.805

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**179.552.746**	**1.008.041.968**	**1.187.594.714**
Dönem içindeki alımlar	1.911.737.578	3.821.906.413	5.733.643.991
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(1.972.103.440)	(2.961.977.960)	(4.934.081.400)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	40.263.832	359.052.564	399.316.396
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	6.565.585	6.565.585
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	7.065.556	7.065.556
Dönem sonundaki değer	**159.450.716**	**2.240.654.126**	**2.400.104.842**

	31 Aralık 2018		
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**347.535.150**	**1.207.066.038**	**1.554.601.188**
Dönem içindeki alımlar	909.540.934	2.208.904.891	3.118.445.825
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(1.081.735.265)	(2.464.034.135)	(3.545.769.400)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	4.211.927	47.168.242	51.380.169
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	1.300.960	1.300.960
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	-	7.635.972	7.635.972
Dönem sonundaki değer	**179.552.746**	**1.008.041.968**	**1.187.594.714**

Grup'un ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Yatırım fonu	-	958.243.329	1.001.253.233	1.001.253.233
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	110.083.786	102.507.233	112.038.548	112.038.548
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör bonosu	25.000.000	25.000.000	26.200.250	26.200.250
Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar - Yatırım fonu	-	71.657.767	101.481.176	101.481.176
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri	-	62.508.033	77.776.570	77.776.570
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri YP	12.420.000	69.114.084	74.327.048	74.327.048
Toplam	**-**	**1.289.030.446**	**1.393.076.825**	**1.393.076.825**

	31 Aralık 2018			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	76.951.184	73.255.316	74.238.986	74.238.986
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör bonosu	9.000.000	8.428.500	8.759.700	8.759.700
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Yatırım fonu		230.903.832	249.190.611	249.190.611
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Hisse senetleri		62.508.033	50.045.854	50.045.854
Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar - Yatırım fonu		103.272.965	140.574.851	140.574.851
Toplam	**85.951.184**	**478.368.646**	**522.810.002**	**522.810.002**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibariyle Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 4.2)*	2.184.560.010	1.833.933.317
Gelir tahakkukları (*Not 4.2)*	39.168.327	88.437.494
Diğer alacaklar *(Not 4.2)*	32.484.190	30.607.644
Peşin ödenen vergi ve fonlar *(Not 19), (Not 4.2)*	6.312.824	38.869.531
Diğer cari varlıklar *(Not 4.2)*	10.000	624.023
Toplam	**2.262.535.351**	**1.992.472.009**
Kısa vadeli alacaklar	2.096.957.795	1.946.562.757
Orta ve uzun vadeli alacaklar	165.577.556	45.909.252
Toplam	**2.262.535.351**	**1.992.472.009**

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigorta şirketinden alacaklar	192.271.606	148.133.885
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 10)*	162.784.152	122.576.181
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	76.206.486	77.713.598
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	**431.262.245**	**348.423.664**
Acente, broker ve diğer aracılardan alacaklar	1.167.036.824	1.047.189.149
Banka garantili ve üç aydan uzun vadeli kredi kartı alacakları	198.701.172	143.082.277
Sigorta ve reasürans şirketlerinden olan alacaklar	28.031.706	21.511.252
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar *(Not 2.21)*	61.848.008	60.020.233
Sigortalılardan alacaklar	32.225.302	41.143.149
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	**1.487.843.012**	**1.312.946.060**
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar *(Not 4.2)*	293.628.897	188.736.338
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı - rücu alacağı *(Not 2.21)*	(28.174.144)	(16.172.745)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar - prim alacakları	63.483.134	57.039.003
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı - prim alacakları	(63.483.134)	(57.039.003)
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar - rücu alacakları	325.924.262	265.088.561
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar karşılığı - rücu alacakları	(325.924.262)	(265.088.561)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**2.184.560.010**	**1.833.933.317**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İpotek senetleri	113.964.477	79.813.638
Teminat mektupları	97.755.103	120.487.796
Diğer garanti ve kefaletler	79.931.851	78.125.186
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	2.878.656	2.878.656
Toplam	**294.530.087**	**281.305.276**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Esas faaliyetlerden kaynaklanan 63.483.134 TL (31 Aralık 2018: 57.039.003 TL) ve diğer alacaklardan kaynaklanan 754.788 TL (31 Aralık 2018: 409.363 TL) kanuni ve idari takipte alacak bulunmaktadır.

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

c) Rücu alacakları karşılığı:354.098.406 TL (31 Aralık 2018: 281.261.306 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar altında sınıflanmış 11.471.123 TL (31 Aralık 2018: 6.348.182 TL) vadeli işlem teminatı bulunmaktadır..

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapmış olduğu forward döviz sözleşmelerinden dolayı gelir tahakkukları hesabı altında 24.850.393 TL (31 Aralık 2018: 77.683.687 TL) değer artış bakiyesi ve diğer finansal borçlar (yükümlülükler) hesabı altında (59.472.753) TL (31 Aralık 2018: (2.877.823)) değer azalış bakiyesi yer almaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	117.671	70.338	70.338	68.699
Alınan çekler	240.000	-	-	-
Bankalar	5.803.536.011	5.364.205.897	5.364.205.897	4.328.461.218
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(35.083)	(79.251)	(79.251)	(87.620)
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	587.341.970	451.595.523	451.595.523	399.367.075
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**6.391.200.569**	**5.815.792.507**	**5.815.792.507**	**4.727.809.372**
Bloke edilmiş tutarlar(*)	(467.204.688)	(567.003.815)	(567.003.815)	(483.583.442)
Orjinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(2.191.076.064)	(2.054.680.462)	(2.054.680.462)	(945.825.944)
Bankalar mevduatı reeskontu	(11.488.428)	(21.420.939)	(21.420.939)	(13.872.173)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**3.721.431.389**	**3.172.687.291**	**3.172.687.291**	**3.284.527.813**

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarların 447.225.909 TL T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ve 19.978.279 TL Tarım Sigortaları Havuzu lehine tutulmaktadır.(31 Aralık 2018: 567.003.315 TL).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	3.351.095.077	2.824.786.884
- vadesiz	29.673.971	17.017.671
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	2.417.322.407	2.517.440.747
- vadesiz	5.444.556	4.960.595
Bankalar	**5.803.536.011**	**5.364.205.897**

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %77,06 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Adı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	508.573.072	77,06	505.810.925	76,64
Millî Reasürans T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.604.854	10,55	69.604.854	10,55
Groupama Hayat A.Ş.*	38.809.894	5,88	38.809.894	5,88
Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	22.240.456	3,37	22.240.456	3,37
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.430.944	2,49	16.430.944	2,49
Diğer	4.340.780	0,65	7.102.927	1,07
Ödenmiş sermaye	**660.000.000**	**100,00**	**660.000.000**	**100,00**

* Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ticaret ünvanı 12.04.2019 tarihi itibarıyla Groupama Hayat A.Ş. olarak değişmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 660.000.000 TL (31 Aralık 2018: 660.000.000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 66.000.000.000 adet (31 Aralık 2018: 66.000.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya konsolidasyona tabi 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.

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon

Grup'un %21,00 oranında (etkin ortaklık payı: %12,46) paya sahip olduğu Anadolu Hayat ve %77 oranında paya sahip olduğu Miltaş ilişikteki finansal tablolarda 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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 kârının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr 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 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki yasal yedekler	**123.041.486**	**104.684.320**
Kârdan transfer	32.892.509	18.357.166
Dönem sonundaki yasal yedekler	**155.933.995**	**123.041.486**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar" olağanüstü yedekler, sermayeye eklenecek satış kârları, diğer kâr yedekleri, karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi ve diğer sermaye yedeklerinde gösterilen kullanım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerleme farklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar"ın detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer kâr yedekleri	24.424.400	24.481.758
Olağanüstü yedekler	588.605.356	284.629.618
Diğer sermaye yedekleri	165.814.989	163.749.852
Sermayeye eklenecek satış kârları	24.245.511	24.245.511
Diğer kazanç ve kayıplar	(2.758.065)	(2.073.808)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(71.060.049)	(71.060.049)
Toplam	**729.272.142**	**423.972.882**

Diğer sermaye yedekleri

"TMS 16 - Maddi Duran Varlıklar" standardı uyarınca maddi duran varlıklar, ilk kayıtlara alınmalarını müteakip 'maliyet modeli" veya gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir ölçümlerinin mümkün olması durumunda 'yeniden değerleme modeli' ile ölçülebilmektedir. Şirket daha önce finansal tablolarında maliyet modeline göre ölçmek suretiyle maliyet bedelleri üzerinden gösterdiği kullanım amaçlı gayrimenkullerini muhasebe politikalarında değişiklik yaparak 2015 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmek suretiyle yeniden değerleme modeline göre göstermeye başlamıştır.

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan iştirak ve gayrimenkullerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, gayrimenkul satışından doğan kazançların ise %50'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.

Anadolu Sigorta, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 8.081.516 TL tutarındaki 2010 yılı, 80.025 TL tutarındaki 2011 yılı, 647.763 TL tutarındaki 2013 yılı, 920.272 TL tutarındaki 2014 yılı, 2.541.500 TL tutarındaki 2015 yılı, 15.094 TL tutarındaki 2016 yılı ve 838.049 TL tutarındaki 2017 yılı sabit kıymet ve iştirak satış kazançları istisna tutarı, 2018 ve 2019 yılı gayrimenkul yeniden değerleme fonları ve 2018 yılına ait dağıtıma konu olmayan dönem kârı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır.

Kullanım amaçlı gayrimenkullerin ekspertiz raporlarına dayanılarak gerçeğe uygun değeri 179.340.000 TL olarak hesaplanmış, 162.300.435 TL tutarındaki yeniden değerleme farkları, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda vergi etkisi net gösterilmek suretiyle 146.070.394 TL olarak 'Diğer sermaye yedekleri' hesabında özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 146.070.394 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen diğer sermaye yedekleri tutarı 19.744.595 TL'dir. (31 Aralık 2018: 17.679.458 TL).

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**284.629.618**	**179.927.446**
Kârdan transfer	303.975.738	104.702.172
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**588.605.356**	**284.629.618**

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Anadolu Sigorta, Şirket ile müşterek yönetime tabi olduğundan, bilgi transferi ve yapısı göz önünde bulundurularak Şirket'in faaliyetlerinin bir parçası olarak kabul edilmiştir. Müşterek yönetime tabi olan bu bağlı ortaklık, defter değeri ile finansal tablolara kaydedilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli finansal tablolara da yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Müşterek yönetime tabi işletme satın almalarında, hisse senetleri grubun bir şirketinden diğerine geçtiğinden, bağımsız üçüncü kişiler satın almaya taraf olmadığından ve özellikle satın alma fiyatı piyasa değerine göre belirlenmediğinden bu uygulama yönetimin vereceği karara bağlıdır. Şirket yönetimi, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem finansal tablolara, konsolidasyon etkilerini yansıtmamaya karar vermiştir. Satın alma fiyatının, net varlık değerini aşan (71.060.049) TL'lik kısmı özsermaye içerisinde "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kaleminde gösterilmiştir.

Diğer kâr yedekleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması sebebiyle 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5'inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kâr dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir.

TMS 19'da yapılan revizyon uyarınca; kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında daha önce gelir tablosunda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplar, cari dönem finansal tablolarında özkaynaklar altında "Diğer Kâr Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında, aktüeryal hesaplamaya ilişkin (2.758.065) TL, (31 Aralık 2018 (2.073.808 TL)) diğer kâr yedekleri hesabında sunulmuştur. 31 Aralık 2019 itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen diğer kâr yedekleri tutarı 24.424.400 TL'dir. (31 Aralık 2018: 24.481.758 TL).

Dağıtıma konu olmayan dönem kârı

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan iştirak satış kazançlarından doğan kazançların %75'lik kısmı ile gayrimenkullerin satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. Şirket bu konuya ilişkin olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımlamış olduğu 27 Ekim 2008 tarih ve 2008/41 sayılı sektör duyurusunda yapılan açıklamalar doğrultusunda, 10 Nisan 2015 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu iştirak satışlarından sağlanan 23.723.323 TL tutarındaki satış kârını 31 Aralık 2016 tarihinde özsermaye altında "Sermayeye eklenecek satış kârları" olarak sınıflandırmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen sermayeye eklenecek satış kârları tutarı 522.188 TL'dir (31 Aralık 2018: 522.188 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Kârı tutarı 3.129.194 TL'dir. (31 Aralık 2018: 1.549.719.)

Statü yedekleri

Grup Esas Sözleşmesi uyarınca safi kârdan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katostrofi fonu ayrılabilir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu şekilde ayrılan fon bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur). 31 Aralık 2019 itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen statü yedekleri tutarı 37.967.904 TL'dir. (31 Aralık 2018: 23.673.668 TL).

Yabancı para çevrim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sırasıyla 34.192.451 TL ve 43.734.932 TL tutarındaki yabancı para çevrim zararı, Şirket'in, finansal tablolarını geçerli para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ve borçlanma senetleri ile iştiraklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki değerleme farkları	**(38.392.942)**	**52.911.805**
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi *(Not 4.2)*	140.101.037	(34.148.167)
Ertelenmiş vergi etkisi *(Not 4.2)*	(5.099.087)	4.183.047
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan *(Not 4.2)*	3.674.113	(78.640.548)
Ertelenmiş vergi etkisi *(Not 4.2)*	(808.305)	17.300.921
Dönem sonundaki değerleme farkları	**99.474.816**	**(38.392.942)**

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 - *Özsermaye* notunda verilmiştir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Grup için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Grup, söz konusu sigortacılık teknik karşılıkları ile ilgili hesaplamaları 2 - *Önemli muhasebe politikalarının özeti* notunda daha detaylı açıklandığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve konsolide finansal tablolarına yansıtmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	3.899.597.423	3.280.229.790
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(868.053.967)	(732.987.716)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(74.462.604)	(63.611.725)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**2.957.080.852**	**2.483.630.349**
Brüt muallak tazminat karşılığı	6.595.436.311	5.416.277.390
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 10)*	(1.507.010.830)	(1.195.809.112)
Muallak tazminat karşılığı, net	**5.088.425.481**	**4.220.468.278**
Brüt devam eden riskler karşılığı	89.355.440	109.401.448
Devam eden riskler karşılında reasürör payı	(15.528.210)	(40.180.867)
Devam eden riskler karşılığı, net	**73.827.230**	**69.220.581**
Dengeleme karşılığı, net	357.827.967	276.734.089
Diğer teknik karşılıklar, net	**357.827.967**	**276.734.089**
Hayat matematik karşılığı	**38.691**	**73.795**
Toplam teknik karşılıklar, net	**8.477.200.221**	**7.050.127.092**
Kısa vadeli	8.117.368.295	6.772.584.798
Orta ve uzun vadeli	359.831.926	277.542.294
Toplam teknik karşılıklar, net	**8.477.200.221**	**7.050.127.092**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	3.280.229.790	(732.987.716)	(63.611.725)	2.483.630.349
Dönem içerisinde yazılan primler	8.091.533.647	(1.976.107.372)	(136.068.059)	5.979.358.216
Dönem içerisinde kazanılan primler	(7.471.816.014)	1.841.041.121	125.217.180	(5.505.557.713)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**3.899.947.423**	**(868.053.967)**	**(74.462.604)**	**2.957.430.852**

	31 Aralık 2018			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	2.761.900.572	(551.618.894)	(58.817.233)	2.151.464.445
Dönem içerisinde yazılan primler	6.874.082.761	(1.770.959.962)	(120.450.837)	4.982.671.962
Dönem içerisinde kazanılan primler	(6.355.753.543)	1.589.591.140	115.656.345	(4.650.506.058)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**3.280.229.790**	**(732.987.716)**	**(63.611.725)**	**2.483.630.349**

	31 Aralık 2019		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	5.416.277.390	(1.195.809.112)	4.220.468.278
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	5.896.974.740	(1.229.561.139)	4.667.413.601
Dönem içinde ödenen hasarlar	(4.717.815.819)	918.359.421	(3.799.456.398)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**6.595.436.311**	**(1.507.010.830)**	**5.088.425.481**

	31 Aralık 2018		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	4.142.682.408	(595.038.575)	3.547.643.833
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	5.338.724.811	(1.275.160.333)	4.063.564.478
Dönem içinde ödenen hasarlar	(4.065.129.829)	674.389.796	(3.390.740.033)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**5.416.277.390**	**(1.195.809.112)**	**4.220.468.278**

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

Şirket'in reasürans firması olmasından dolayı teminat tesis etme zorunluluğu bulunmamaktadır. Tabloda detayı verilen teminat tutarları, Anadolu Sigorta'dan kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2019		
	Tesis edilmesi gereken[*]	**Tesis edilen**	**Defter değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar *(Not 14)*	494.545.433	447.110.868	447.225.909
Toplam	**494.545.433**	**447.110.868**	**447.225.909**

	31 Aralık 2018		
	Tesis edilmesi gereken[*]	**Tesis edilen**	**Kayıtlı değeri**
Hayat dışı:			
Bankalar (Not 14)	453.845.445	566.555.904	567.003.315
Toplam	**453.845.445**	**566.555.904**	**567.003.315**

[*] "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.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

Grup tarafından hayat-dışı sigortalara, dallar itibarıyla verilen sigorta teminatlarına ilişkin olarak herhangi bir kayıt tutulmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Grubun kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları

Yoktur.

Kâr paylı hayat sigortalarında kâr payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde şirketin 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

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" ve "gelecek yıllara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 606.023.035 TL (31 Aralık 2018: 500.778.298 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri; 555.184.994 TL (31 Aralık 2018: 461.641.048 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 50.838.041 TL (31 Aralık 2018: 39.137.250 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden ve ertelenmiş hasar fazlası primlerden oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 1.444.448 TL (31 Aralık 2018: 9.445.638 TL) tutarındaki gelecek yıllara ait giderlerin tamamı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	461.641.048	384.974.032
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar *(Not 32)*	1.254.393.951	914.371.048
Dönem içinde giderleşen komisyonlar	(1.160.850.005)	(837.704.032)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**555.184.994**	**461.641.048**

(*) Reasürans komisyonları altında muhasebeleşen komisyon giderleri dahil edilmiştir.

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal borçlar	117.648.540	53.578.314
Esas faaliyetlerden borçlar	796.914.881	700.067.699
Diğer çeşitli borçlar	133.712.351	97.294.815
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	221.449.286	181.638.382
Ödenecek vergi ve benzer yükümlülükler	136.600.008	57.436.673
İlişkili taraflara borçlar *(Not 45)*	368.661	370.388
Toplam	**1.406.693.727**	**1.090.386.271**
Kısa vadeli borçlar	1.347.115.950	1.087.656.012
Orta ve uzun vadeli borçlar	59.577.777	2.730.259
Toplam	**1.406.693.727**	**1.090.386.271**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 133.712.351 TL (31 Aralık 2018: 97.294.815 TL) tutarındaki diğer borçların 39.979.932 TL (31 Aralık 2018: 30.867.740 TL) tutarındaki kısmı tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya yapılacak ödemelerden, 83.941.498 TL (31 Aralık 2018: 56.972.083 TL) tutarındaki kısmı Tarsim ve DASK'a olan borçlar ile dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden ve 9.790.921 TL (31 Aralık 2018: 9.454.992 TL) tutarındaki kısmı alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)*	503.446.108	421.304.226
Broker ve aracılara borçlar	72.191.799	65.074.280
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	5.469.130	9.088.597
Reasürans ve sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**581.107.037**	**495.467.103**
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	215.807.844	204.600.596
Esas faaliyetlerden borçlar	**796.914.881**	**700.067.699**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(201.913.417)	(106.996.427)
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	137.083.224	142.657.523
Cari dönem vergi varlığı, net	**(64.830.193)**	**35.661.096**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türev sözleşmelerden doğan gider tahakkukları *(Not 13)* (**)	59.472.753	2.877.823
Faaliyet kiralamalarından borçlar *(Not 34)* (***)	58.175.787	-
Kısa vadeli	3.620.551	-
Orta ve uzun vadeli	54.555.236	-
Repo işlemlerinden borçlar (*)	-	50.700.491
Toplam	**117.648.540**	**53.578.314**

(*) Raporlama tarihi itibariyle nakdi kredilerden ve para piyasalarına borçlardan kaynaklanan bakiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in repo/Takasbank Para Piyasası işlemlerinden kaynaklanan 50.700.491 TL finansal borcu bulunmaktadır).

(**) Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile türev sözleşmelerden doğan 59.472.753 TL tutarındaki gider tahakkuku detayı Not 13'te açıklanmıştır (31 Aralık 2018: 2.877.823 TL).

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Grup'un faaliyet kiralamaları 34 - *Finansal maliyetler* notunda verilmiştir.

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	53.535.621	41.127.247
Diğer karşılıklar	19.583.644	14.837.226
Devam eden riskler karşılığı	16.241.991	15.228.528
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	10.643.391	8.947.362
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	8.307.197	7.543.894
Rücu karşılığı	6.198.312	3.558.004
Diğer	1.866.480	1.598.347
Vadeli mevduat	91.793	192.055
Alacak ve borçların iskontolanması	(336.314)	522.078
Kâr komisyonu tahakkuku	(2.723.769)	(2.028.998)
Finansal varlıklar değerleme farkları	(3.022.005)	(15.377.031)
Gelir yazılan 3. şahıs rücu alacakları	(6.931.925)	(5.651.737)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(10.658.223)	(3.159.259)
Gayrimenkul Değerlemesi	(63.004.554)	(60.193.714)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**29.791.639**	**7.144.002**

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018:Yoktur)

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla	**7.144.002**	**(5.078.019)**
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	69.039.680	(4.635.421)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(46.392.043)	16.857.442
Ertelenmiş vergi aktifi/(yükümlülüğü)	**29.791.639**	**7.144.002**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") ve Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta çalışanları da aynı kanuna göre kurulan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı'nın üyesidir.

506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki sandıkların iştirakçileri ile malullük, yaşlılık ve ölüm sigortasından aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin, 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesi hükmünü içeren geçici 23'üncü maddesinin birinci fıkrası Anayasa Mahkemesi'nin 22 Mart 2007 tarih ve 2007/33 kararı ile iptal edilerek, yürürlüğü durdurulmuş olup, geçici 23'üncü maddenin iptaline ilişkin Anayasa Mahkemesi'nin gerekçeli kararı 15 Aralık 2007 tarih 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Anayasa Mahkemesi, iptal kararının gerekçesi olarak, sandık mensuplarının kazanılmış haklarında ortaya çıkabilecek kayıpları göstermiştir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SGK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır.

2014 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığının 19/2/2014 tarihli ve 174 sayılı yazısı üzerine, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun geçici 20'nci maddesine göre, Bakanlar Kurulu'nca 24 Şubat 2014 tarihinde sandıkların devrine ilişkin süre 1 yıl uzatılmıştır.

Son olarak 23 Nisan 2015 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Madde 51 ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"506 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, sanayi odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu yetkilidir. Devir tarihi itibarıyla sandık iştirakçileri bu Kanunun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında sigortalı sayılırlar."

Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

19 Haziran 2008 tarihinde kanunun devir hükümlerini içeren Geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının da arasında yer aldığı bazı maddelerinin iptali ve yürürlüğün durdurulması istemiyle Anayasa Mahkemesi'ne Cumhuriyet Halk Partisi tarafından yapılan başvuru, adı geçen mahkemenin 30 Mart 2011 tarihli toplantısında alınan karar doğrultusunda reddedilmiştir.

İlgili Kanun'un 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

a) Peşin değerin aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.
b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kanun uyarınca, Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilir.

Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu'nun 21'inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde yapılan hesaplamalara göre 53.216.955 TL (31 Aralık 2018: 44.736.812 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SGK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplamada, 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla SGK hadleri çerçevesinde sağlık giderleri de dikkate alınarak prim ve maaş ödemelerinin peşin değerleri dikkate alınmıştır. Aktüeryal hesaplamada, CSO 80 mortalite tablosu ve %9,8 teknik faiz oranı dikkate alınmıştır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(154.412.630)	(133.663.392)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	36.399.424	29.450.709
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	**(118.013.206)**	**(104.212.683)**
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(18.531.186)	(16.741.096)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	19.953.802	16.332.152
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	**1.422.616**	**(408.944)**
Sandık varlığı	**63.373.635**	**59.884.815**
Fiili ve teknik açık tutarı	**(53.216.955)**	**(44.736.812)**

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit değerler	51.228.641	48.840.924
İştirak payları	10.648.699	9.682.845
Diğer	1.496.295	1.361.046
Sandık varlığı	**63.373.635**	**59.884.815**

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı aktüeri değerlemeleri sonucunda, bugüne kadar bu sandıkta herhangi bir açık oluşmamış ve Anadolu Sigorta tarafından bu amaçla bir ödemede bulunulmamıştır. Bu vakfın sahip olduğu aktifler, vakfın toplam yükümlülüklerini karşılayacak düzeyde olup, Anadolu Sigorta'ya ilave bir yükümlülük getirmeyeceği düşünülmektedir.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı *(Not 22)*	53.216.955	44.736.812
Kıdem tazminatı karşılığı	38.340.411	35.080.373
İzin karşılığı	2.905.069	2.399.183
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**94.462.435**	**82.216.368**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	35.080.373	29.233.214
Faiz maliyeti *(Not 47)*	4.280.225	3.073.462
Hizmet maliyeti *(Not 47)*	2.429.854	2.326.182
Dönem içi ödemeler *(Not 47)*	(4.378.995)	(2.710.704)
Aktüeryal fark	928.954	3.158.219
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**38.340.411**	**35.080.373**

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(3.799.456.398)	(3.390.740.033)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(867.957.203)	(672.824.444)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(472.362.222)	(332.165.905)
Dengeleme karşılığında değişim	(81.093.878)	(66.543.242)
Matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	35.104	42.314
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(4.606.649)	(39.774.848)
Toplam	**(5.225.441.246)**	**(4.502.006.158)**

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Komisyon giderleri *(Not 17)*	996.680.788	837.704.032
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)	*1.083.550.914*	*914.371.048*
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	*(86.870.126)*	*(76.667.016)*
Personele ilişkin giderler *(Not 33)*	291.494.818	239.728.958
Kur farkı giderleri	30.188.546	70.480.481
Yönetim giderleri	140.528.715	155.172.151
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	(211.883.477)	(224.731.883)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	*(219.921.607)*	*(248.982.078)*
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	*8.038.130*	*24.250.195*
Reklam ve pazarlama giderleri	28.727.445	18.968.329
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	25.179.548	21.559.689
Reasürans işlemlerinden komisyon giderleri *(Not 10)*	164.169.217	116.479.375
Dönem içerisinde reasürans işlemlerinden komisyonlar (Not 10)	*170.843.037*	*127.915.936*
Ertelenmiş reasürans komisyon giderlerindeki değişim (Not 10)	*(6.673.820)*	*(11.436.561)*
Diğer	14.804.358	35.622.658
Toplam	**1.479.889.958**	**1.270.983.790**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Maaş ve ücretler	211.068.619	179.381.299
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	56.028.392	40.460.148
Personel sosyal yardım giderleri	5.362.795	5.044.995
Diğer	19.035.012	14.842.516
Toplam *(Not 32)*	**291.494.818**	**239.728.958**

34 Finansal maliyetler

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle sona eren dönemde Grup'un TFRS 16 Kiralama İşlemleri standardına konu ettiği kiralamalardan doğan 12.262.383 TL tutarındaki faiz giderini "Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil"; 7.196.904 TL tutarındaki amortisman giderini ise "Amortisman ve İtfa Payı Giderleri" hesapları altında muhasebeleştirmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: Yoktur).

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Grup'un faaliyet kiralamalarına ilişkin iskontolanmış geri ödeme planları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2018: Yoktur):

	Faaliyet kiralaması geri ödemeler -TL
1 yıla kadar	3.620.551
1 - 2 yıl arası	2.813.212
2 - 3 yıl arası	3.500.198
3 - 4 yıl arası	4.354.946
4 - 5 yıl arası	5.387.487
5 yıldan uzun	38.499.393
Toplam	**58.175.787**

35 Gelir vergileri

Konsolide finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(201.913.417)	(106.996.427)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	69.039.680	(4.635.421)
Toplam vergi gideri/geliri	**(132.873.737)**	**(111.631.848)**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet kârı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Grup'un etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Vergi öncesi olağan kâr/(zarar)	**634.616.315**	**Vergi oranı (%)**	**529.665.325**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	139.615.589	22,00	116.526.372	22,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(63.502.257)	(10,01)	(60.400.133)	(11,40)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	56.760.405	8,95	55.505.609	10,48
Konsolide gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	**132.873.737**	**20,94**	**111.631.848**	**21,08**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Grup'un konsolide dönem net kârının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hesap dönemi itibarıyla kâr/(zarar)	309.978.881	278.283.572
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	66.000.000.000	66.000.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,0047	0,0042

38 Hisse başı kâr payı

Şirket Esas sözleşmesi çerçevesinde belirlenen kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Bir hesap dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, genel giderler, amortismanlar, gerekli görülen tüm karşılıklar, vergi ve benzeri yasal ve mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, kalan tutar Şirketin net kârını oluşturur. Bu suretle meydana gelmiş olan net kâr aşağıda yazılı şekil ve sıra ile ayrılır ve dağıtılır.

- Yıllık net kârdan, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, her yıl %5 oranında genel kanuni yedek akçe ayrılır.
- Kanuni sınıra ulaşıldıktan sonra da Türk Ticaret Kanununun 519'uncu maddesi 2'nci fıkrasının a ve b bentleri uyarınca öngörülen tutarlar genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- Kalan net kâr tutarının %10'u oranında pay sahiplerine birinci kâr payı dağıtılır.
- Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanununun 520'nci Maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayırır.
- Kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katastrofi fonu ayrılabilir.
- Net kârdan yukarıda yazılı kanuni yedek akçe, birinci kâr payı, diğer yedekler ve fonların ayrılmasından sonra kalan tutarın; 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar çalışanlara verilir.
- Yukarıda yazılı ayrım ve dağıtımların yapılmasından sonra kalan tutar üzerinden. ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile pay sahiplerine ikinci kâr payı ödenir.
- Türk Ticaret Kanununun m.519/2(c) hükmü uyarınca kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- Kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette tasarrufta bulunulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 3'üncü fıkrası hükümleri saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile kuruculara ve çalışanlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

25 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2018 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 278.213.412 TL tutarındaki dönem net kârından, yasal yedekler ayrıldıktan sonra, 60.000.000 TL'sinin nakit temettü olarak ortaklara, kalan tutarın ihtiyari yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, kâr dağıtımı dönem içinde gerçekleştirilmiştir.

Ödenen temettü tutarı, Şirket tarafından beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki konsolide nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Grup, faaliyetleri gereği sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar muallak tazminat karşılığı ayrılmak suretiyle konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış bütün davaların toplam tutarı 1.716.620.953 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.776.535.000 TL). Şirket aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı 409.892.582 TL'dir (31 Aralık 2018: 455.213.000 TL).

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Medeni Kanun hükümleri uyarınca kurulmuş olan "Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Mensupları Dayanışma Vakfı"na Vakıf senedi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Şirket yükümlülüklerini yerine getirmek üzere yapılan ödemelerle ilgili olarak Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından bir inceleme yapılmıştır. Bu inceleme sonucunda söz konusu yükümlülük tutarlarının ücret esasında vergilendirilmesi ve dolayısıyla gelir vergisi stopajına ve damga vergisine tabi tutulması gerektiği iddiasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 dönemleri için vergi inceleme raporu düzenlenmiştir.

Anayasa Mahkemesi'nin 21 Şubat 2015 tarih ve 29274 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 12 Kasım 2014 tarihli kararı çerçevesinde 2007 ve 2008 dönemlerine ilişkin tüm davalarla ilgili olarak nihai hukuki sürecin Şirket lehine sonuçlanması beklendiğinden, tesis edilmiş olan toplam 12.768.684 TL tutarındaki karşılık çözülmüştür. Aralık 2013 ve sonrası dönemler için ayrılan karşılıkların durumu ise devam eden hukuki sürecin gelişimine göre bilahare değerlendirilecek olup, bu hususla ilgili olarak cari dönemde 4.360.015 TL (31 Aralık 2018: 4.007.764 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Medeni Kanun hükümleri uyarınca kurulmuş olan "Milli Reasürans Türk anonim Şirketi Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı"na Vakıf senedi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Şirket yükümlülüklerini yerine getirmek üzere yapılan ödemelerle ilgili olarak Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından bir inceleme yapılmıştır. Bu inceleme sonucunda söz konusu yükümlülük tutarlarının ücret esasında vergilendirilmesi ve dolayısıyla gelir vergisi stopajına ve damga vergisine tabi tutulması gerektiği iddiasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 dönemleri için vergi inceleme raporu düzenlenmiştir.

2007, 2008, 2009, 2010, 2011 yılları ve daha sonraki yıllar için ödeme yapılıp, yasal süreç başlatılmıştır. Rapor tarihi itibariyle ayrılan karşılık bulunmamaktadır.

43 Taahhütler

Grup'un faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de gösterilmiştir.

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde pay sahibi şirketler ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu konsolide finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.774.359.555	2.056.738.212
Diğer	3.137	1.883
Bankalar	**1.774.362.692**	**2.056.740.095**
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları *(Not 11)*	1.085.620.877	376.530.484
İlişkili kuruluş hisse senetleri *(Not 11)*	77.776.570	50.045.854
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği eurobondlar (Not 11)	74.327.048	-
Türkiye İş Bankası'nın ihraç ettiği tahviller *(Not 11)*	96.283.796	21.287.330
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller *(Not 11)*	41.955.002	52.951.656
İşbank AG'nin kurucusu olduğu yatırım fonları *(Not 11)*	17.113.532	13.234.978
İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiği bonolar *(Not 11)*	-	8.759.700
Finansal varlıklar	**1.393.076.825**	**522.810.002**
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - TFRS 16 faaliyet kiralama	1.956.528	-
Finansal Borçlar	**1.956.528**	**-**
Türkiye İş Bankası A.Ş.	469.586.257	426.011.481
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	5.181.827	3.539.765
Ziraat Sigorta A.Ş.	3.586.897	2.872.372
Groupama Sigorta A.Ş	3.416.718	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	930.395	1.094.136
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	169.977	161.487
HDI Sigorta A.Ş.	102.879	
Ziraat Hayat ve Emeklilik	86.250	-
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	87.846	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	**483.149.046**	**433.679.241**
Türkiye İş Bankası A.Ş.	11.021.482	8.419.250
Axa Sigorta A.Ş.	4.481.577	10.596.518
Allianz Sigorta A.Ş.	1.836.870	582.788
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	1.519.469	693.757
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ	696.535	407.838
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	65.482	-
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	22.541	22.993
Groupama Sigorta A.Ş.	-	609.487
Güven Sigorta T.A.Ş.	-	209.260
Ziraat Hayat ve Emeklilik	-	18.039
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	278.417
Esas faaliyetlerden borçlar	**19.810.655**	**21.838.347**
Ortaklara borçlar	131.570	105.548
Personele borçlar	211.925	214.924
Diğer ilişkili taraflara borçlar	25.166	11.892
İştiraklere Borçlar	-	38.024
İlişkili taraflara borçlar	**368.661**	**370.388**

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Türkiye İş Bankası A.Ş.	845.874.415	761.904.845
Ziraat Sigorta A.Ş.	24.283.392	18.439.443
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	21.067.933	18.305.225
Groupama Sigorta A.Ş.	18.950.974	2.939.670
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	7.714.571	6.255.998
Axa Sigorta A.Ş.	1.493.921	8.928.768
HDI Sigorta A.Ş.	631.473	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik	444.848	290.000
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	122.159	96.696
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	7.768	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	-	(222)
Allianz Sigorta A.Ş.	(5.197)	355.191
Alınan primler	**920.586.257**	**817.515.614**
Groupama Sigorta A.Ş.	760	15.878
Axa Sigorta A.Ş.	582	6.688
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	426	7.003
Güven Sigorta T.A.Ş.	189	2.380
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	165	-
HDI Sigorta A.Ş.	40	-
Reasüröre devredilen primler	**2.162**	**31.949**
HDI Sigorta A.Ş.	(12)	-
Güven Sigorta	(24)	-
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	(38)	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	(55)	(72.656)
Groupama Sigorta A.Ş.	(67)	(284)
Axa Sigorta A.Ş.	(91)	(172)
Alınan komisyonlar	**(287)**	**(73.112)**
Türkiye İş Bankası A.Ş.	82.199.913	75.251.737
Ziraat Sigorta A.Ş	5.872.836	4.525.564
Groupama Sigorta A.Ş.	4.167.015	461.648
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4.204.632	3.573.459
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	434.254	170.168
Axa Sigorta A.Ş	141.462	1.917.506
Hdi Sigorta A.Ş.	100.488	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	31.312	-
Allianz Sigorta A.Ş	11.611	69.543
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	1.165	-
Güven Sigorta T.A.Ş.	-	3
Verilen komisyonlar	**97.164.688**	**85.969.628**

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Axa Sigorta A.Ş.	6.508.049	24.591.209
Ziraat Sigorta A.Ş.	7.724.930	6.879.276
Allianz Sigorta A.Ş.	1.999.105	2.318.683
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	1.937.515	4.924.629
Groupama Sigorta A.Ş	1.507.011	2.818.246
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.270.970	389.733
Ziraat Hayat ve Emeklilik	704.475	456.788
Güven Sigorta T.A.Ş.	416.584	461.340
Hdi Sigorta A.Ş.	163.922	-
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	118	-
Ödenen hasarlar	**22.232.679**	**42.839.904**
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	16.564	65.852
Güven Sigorta T.A.Ş	13.938	163.000
Allianz Sigorta A.Ş	11.525	48.908
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	7.651	
Groupama Sigorta A.Ş.	(19.547)	164.940
Axa Sigorta A.Ş.	(33.949)	197.781
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	(40.506)	42.109
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	**(48.759)**	**682.590**
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	260.401	222.777
Allianz Sigorta A.Ş.	122.530	136.561
Ziraat Sigorta A.Ş.	113.157	258.981
Groupama Sigorta A.Ş.	43.842	48.543
Axa Sigorta A.Ş	41.981	1.394.118
Hdi Sigorta A.Ş.	19.160	-
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	5.384	21.262
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	2.535	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2.049	
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.405	6.405
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	1.200	2.520
Diğer gelirler	**613.644**	**2.091.167**
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. - bina hizmet gideri	7.500.919	5.900.277
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - TFRS 16 faiz gideri	678.267	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler - yönetim komisyonu	584.816	-
İş Portföy Yönetimi - yönetim komisyonu	312.361	220.355
Axa Sigorta A.Ş.	132.217	302.204
Allianz Sigorta A.Ş.	75.604	80.431
Ziraat Sigorta A.Ş.	18.633	1.126
Liberty Sigorta A.Ş.(HDI Sigorta A.Ş.)	9.710	-
Güven Sigorta A.Ş	7.786	25.177
Ergo Sigorta A.Ş. (HDI Sigorta A.Ş.)	6.241	641.708
Hdi Sigorta A.Ş.	5.710	-
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	4.005	11.744
Groupama Sigorta A.Ş	3.378	54.044
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	698	2.001
Diğer giderler	**9.340.345**	**7.239.067**

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar, 1.10 - *Raporlama döneminden sonraki olaylar* notunda sunulmuştur.

47 Diğer

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Gelir tablosunda bulunan diğer teknik giderler kalemi hakkında bilgi

Gelir tablosunda diğer teknik giderler kalemi altında bulunan 149.972.159 TL (31 Aralık 2019: 145.297.383 TL) tutarın 140.222.386 TL tutarındaki bölümü (31 Aralık 2018: 139.447.460 TL) asistans hizmetler, bu tutarların ertelemesi ve bu hizmetlere ait teknik giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri *(Not 4.2)*	(67.539.019)	(78.512.916)
Sosyal yardım sandık açığı karşılığı	(8.480.143)	(5.401.697)
Kıdem tazminatı karşılık gideri *(Not 23)*	(2.331.085)	(2.688.940)
İzin karşılık giderleri *(Not 23)*	(505.886)	(520.275)
Konusu kalmayan karşılık gelirleri/(giderleri)	252.776	8.425.669
Diğer karşılık giderleri *(Not 4.2)*	(362.689)	(5.166.283)
Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı	-	(356.186)
Karşılıklar hesabı	**(78.966.046)**	**(84.220.628)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gelir/gideri	45.201.232	33.824.128
Esas faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gelir/gideri	(39.824.588)	(44.229.349)
Reeskont hesabı	**5.376.644**	**(10.405.221)**

İLETİŞİM BİLGİLERİ

Millî Reasürans T.A.Ş.

Harbiye Mahallesi Maçka Caddesi No: 35
34367 Şişli - İstanbul

Telefon (0212) 231 47 30
Faks (0212) 230 86 08
E-posta info@millire.com
millire@millire.com

www.millire.com

Singapur Şubesi

4 Battery Road #20-01
Bank of China Building
Singapore 049908

Telefon +65 6499 9340
Faks +65 6534 2884
E-posta singapore@millire.com

Produced by Tayburn
Tel: (90 212) 227 04 36
www.tayburnkurumsal.com

www.millire.com