

Euler Hermes Faaliyet Raporu 2020

Alacak Sigortasında
Dünya Lideri



İçindekiler

08

Bölüm I Sunuş



- 08** Euler Hermes'e Bakış
- 09** Kilometre Taşları
- 10** Kurumsal Profil
- 10** Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimin Sahip Oldukları Paya İlişkin Açıklamaları
- 11** Özet Finansal Bilgiler
- 11** Ortaklık Yapısı
- 11** Şirket Yöneticilerine Sağlanan Mali Haklar
- 12** Genel Müdürlük
- 13** Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

14

Genel Müdür Mesajı



- 16** 2020 Yılı Sigorta Sektörüne Genel Bakış
- 17** 2020 Yılında Euler Hermes
- 18** 2020 Yılında Euler Hermes Türkiye

19

Alacak Sigortası



- 21** Faaliyet Raporu Uygunluk Beyanı

22

Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü



24

Bölüm II

Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları



- 24 Organizasyon Şeması
- 26 Yönetim Kurulu
- 27 İç Denetçiler
- 27 Üst Yönetim
- 28 İnsan Kaynakları
- 29 Kurumsal Sosyal Sorumluluk

30

2020 Yılı Ar-Ge Çalışmaları



- 32 Yönetim Kurulu Raporu

34

Bölüm III

Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler



- 36 Denetim
- 37 Risk Yönetimi
- 40 Olağan Genel Kurul Gündemi
- 41 2020 yılına ilişkin 20 Nisan 2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi

42

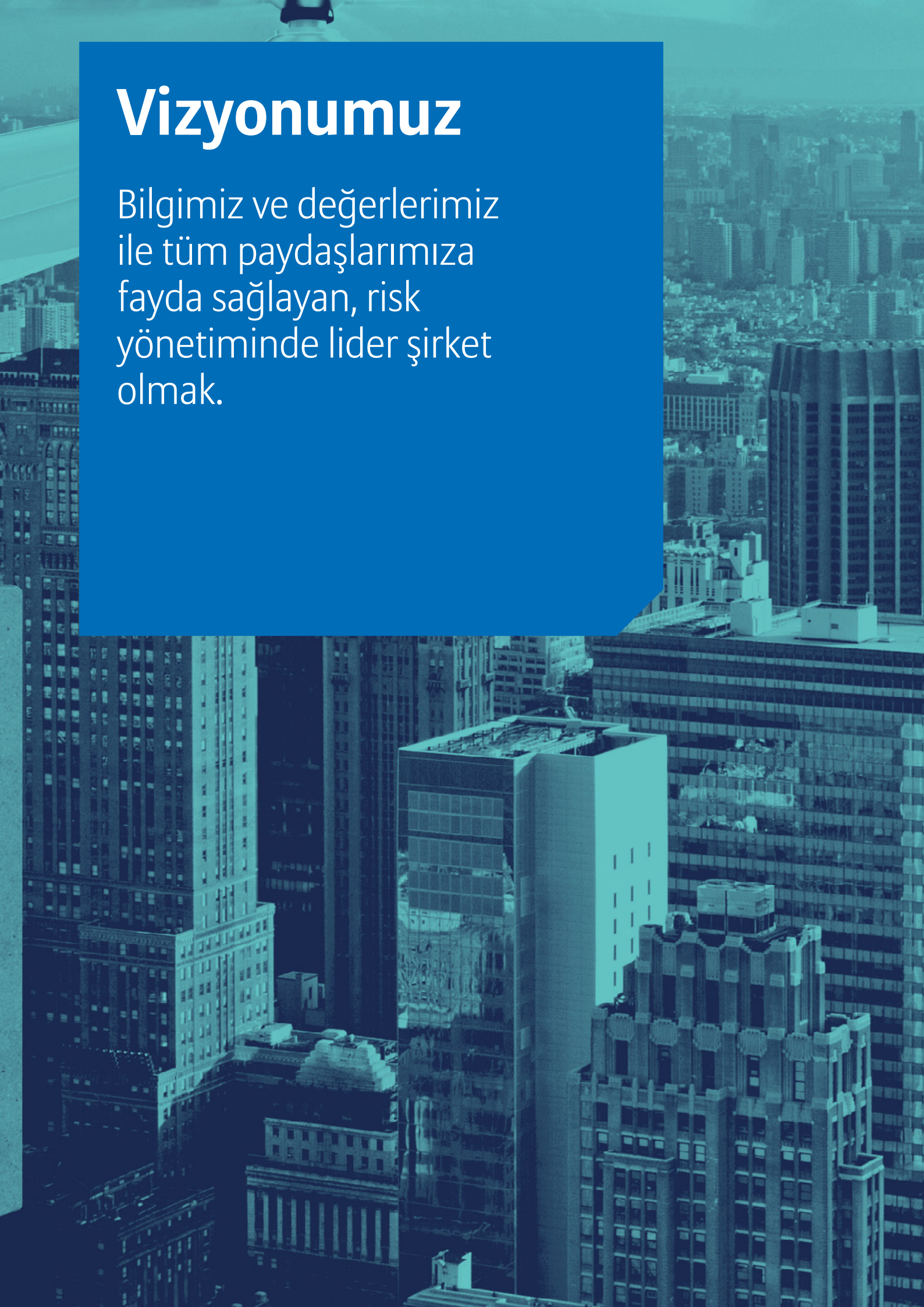
Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme



- 46 Bağımsız Denetçi Raporu
- 52 Hesap Dönemine Ait Finansal Rapor

Vizyonumuz

Bilgimiz ve değerlerimiz ile tüm paydaşlarımıza fayda sağlayan, risk yönetiminde lider şirket olmak.



Misyonumuz

Müşterilerimiz

“Güvenli ticaretiniz için güvenilir, birlikte daha iyi, daha kolay ve daha yakın çalışılabilen bir iş ortağı olmak”

Ürün ve Servislerimiz

“Global sektör uzmanlığımız ile güçlenen kaliteli ürün ve hizmet sağlamak”

Çalışanlarımız

“Potansiyele ve performansa değer veren, çalışanları ile birlikte büyüyen ve gelişen global ortam sağlamak”

Sermayedarlarımız

“Sermayemizi korumak ve sürdürülebilir karlılığa odaklanmak”

Operasyonlarımız

“Sürekli iyileştirilen ve geliştirilen süreçlerimiz ile çalışılması kolay bir şirket olmak”



85 milyondan fazla şirketin analizinin yapıldığı geniş veritabanı

%34

Pazar payıyla
dünyanın lider
alacak sigortası
şirketi

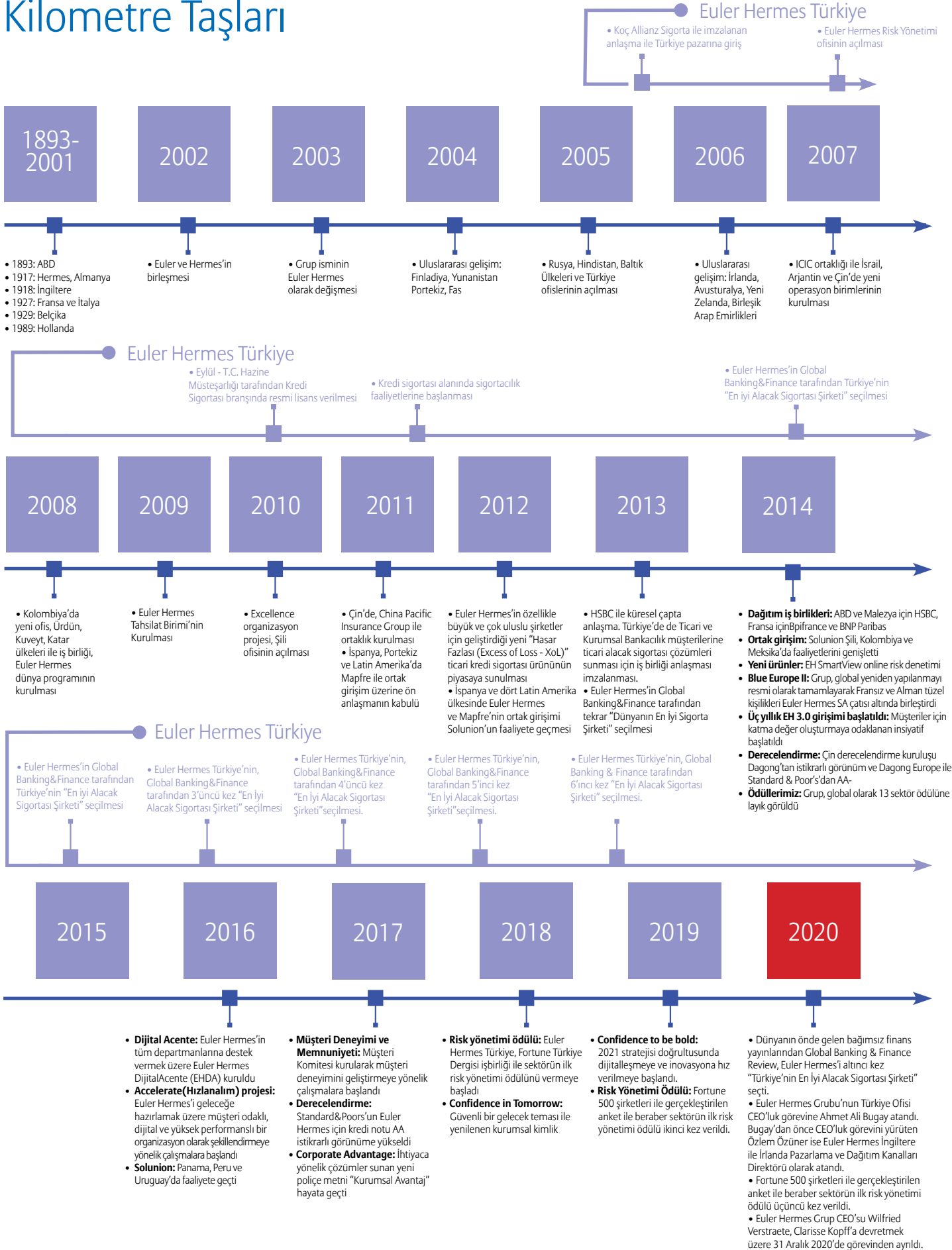


Euler Hermes'e Bakış

1893'te ABD'de kurulan ACI, 1917'de Almanya'da kurulan Hermes ve 1927'de Fransa'da kurulan SFAC, 2002 yılında birleşerek Euler Hermes'i oluşturmuş, 2003 yılında ise Euler Hermes Grup ismini almıştır. Nisan 2000'den beri Paris Borsası'nda işlem görmekte olan Dünyanın lider alacak sigortası şirketi Euler Hermes, bugün 5 kıtada, 50'den fazla ülkede faaliyet gösteren bir Allianz Grup şirkettir. Dünyanın en güçlü finans topluluklarından, Brand Finance "Global 500" araştırmasına göre "Dünyanın En Değerli Sigorta Markası" olan Allianz, 70'ten fazla ülkede 140 binin üzerinde çalışanıyla 88 milyon müşterisine, dünyanın en büyük sigorta ve varlık yönetimi şirketlerinden biri olarak hizmet vermektedir.

- **%34** pazar payıyla dünyanın lider alacak sigorta şirketi
- **2,7** milyar Euro'luk konsolide ciro
- Dünya çapında **66** binden fazla müşteri
- **50'den fazla** ülkede ve **5** kıtada **5.800'i** aşkın çalışan
- Dünya çapında **950** milyar Euro'luk ticari alacak teminatı
- Her hafta **1.700** hasar tazminat ödemesi
- **160** ülkede, tüm sektörlerden **85** milyonu aşkın şirketin finansal takibinin yapıldığı geniş veritabanı
- Günlük **21.700** adet kredi limiti talebi
- Kredi limit taleplerinin **%86'sının 48 saat içinde** karşılanma hızı
- **160'dan fazla** ülkede **263.000** şüpheli alacak takibi
- **Standard & Poor's** tarafından verilmiş olan **AA** derecelendirme notu
Moody's tarafından verilmiş olan **Aa3** derecelendirme notu
- **238** milyon Euro net gelir
- **%100** Allianz şirketi

Kilometre Taşları



Kurumsal Profil

Risk Yönetimi - Alacak ve Kefalet Sigortası
- Tahsilat Hizmetleri sunan Euler Hermes, alacakların ödenmeme riskini garanti altına alarak müşterilerinin doğru alıcı seçimi ile yeni pazarlara güvenle açılmasını sağlamakta ve ekonomik döngüde önemli bir rolü yerine getirmektedir.

Euler Hermes, sahip olduğu bilgi ağı ile küresel GSYİH'in yüzde 92'sini temsil eden pazarlarda faaliyet gösteren küçük, orta ve çok uluslu şirketlerin kurumsal ödeme gücünde günlük değişimleri takip ve analiz etmektedir. Merkezi Paris'te olan şirket 50'den fazla ülkede 5 bin 800 çalışanı ile faaliyet göstermektedir. Allianz Grup üyesi Euler Hermes, Paris Euronext borsasında işlem görmektedir. Grup, Standard & Poor's ve Dagong Europe tarafından AA notuna layık görülmüştür.

Uluslararası tahsilat hizmetleri için geliştirilmiş iş modeli, yerel kanunlar hakkında uzman kadro ve uluslararası tahsilatta yüksek tecrübesi ile Euler Hermes'i tüm coğrafyalarda yerel ve ihracatçı müşteriler için hizmet sunmaktadır.

Üç fonksiyonlu bir ürün olan alacak sigortası; alacağı güvence altına almakta, riski önceden öngörüp önlemeye çalışmakta ve riskin gerçekleşmesi durumunda tazminat ödeyerek işletmelere şüpheli alacak olan bir tutarı sermaye olarak sağlamaktadır. Ticari alacaklarını sigortalayan şirketler, mevcut müşterileri ile güvenle ticaret yapmalarının yanı sıra, yeni pazarlara açılırken Euler Hermes'i referans ve yol gösterici olarak bir iş ortağı olarak yanlarına alıp, firmaların kredibilite değerlendirmesi, faturaların ödenmeme riskini bertaraf etme, ve olası hasarlarda Euler Hermes'in tahsilat ve yasal takip deneyimi ile iş birliği fırsatına da kavuşmaktadır.



Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimin Sahip Oldukları Paya İlişkin Açıklamaları

Adı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2020	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
EULER HERMES SA	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%
Ödenmiş sermaye	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%

Özet Finansal Bilgiler

Finansal Göstergeler (milyon TL)	2017	2017	2019	2020
Toplam Prim ve Katkı Payı Üretimi	58.466.949	83.896.437	90.648.940	104.020.164
Toplam Teknik Kar	(-2.689.392)	(-5.341.782)	(-1.281.200)	(-6.967.511)
Toplam Aktifler	75.731.121	94.364.334	101.011.162	130.301.732
Nominal Sermaye	26.460.000	26.460.000	26.460.000	26.460.000
Özkaynaklar	25.148.658	39.655.712	44.029.101	52.106.556
Mali Gelir	9.145.515	21.832.971	7.537.929	17.782.436
Vergi Öncesi Kar	4.698.916	14.740.633	5.393.810	10.366.807
Başlıca Rasyolar (%)	2017	2018	2019	2020
Vergi Öncesi Kar/Özkaynaklar	18,68%	37,17%	12,25%	19,90%
Prim ve Katkı Payı Üretimi/ Toplam Aktifler	77,20%	88,91%	89,74%	79,83%
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler	33,21%	42,02%	43,59%	39,99%

Ortaklık Yapısı

Şirket, 2020 yılı içerisinde sermaye artırımını yapmamıştır. 2017 yılı içerisinde, Şirket'in 6 Nisan 2017 tarihli ve 2017/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket sermayesi 5.000.000 TL arttırılıp; Şirket ana ortağı tarafından nakden ödenmiş ve 15 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı uyarınca oybirliği ile kabul edilmiştir.

Euler Hermes Sigorta A.Ş. ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı/Unvanı	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Euler Hermes SA	26.460.000	100%	26.460.000	100%

Şirket Yöneticilerine Sağlanan Mali Haklar

31 Aralık 2020 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 2,560,695 TL'dir (31 Aralık 2019: 3,301,504 TL).

Adı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2020	
	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %
Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi	50.000	100%	50.000	100%
Toplam	50.000	100%	50.000	100%

Genel M¼d¼rl¼k

Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi

İstanbul Ticaret Odası Sicil Kayıt Numarası: 671223/0

Adres : B¼y¼kdere Cad. No: 100 - 102 Maya Akar Center
Kat: 7 Esentepe 34394 İstanbul T¼rkiye

Tel : +90 212 290 76 10

Web sitesi : www.eulerhermes.com.tr

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Adı	31 Aralık 2019		31 Aralık 2020	
	Kayıtlı Değer (TL)	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer (TL)	İştirak Oranı %
Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi	50.000	100%	50.000	100%
Toplam	50.000	100%	50.000	100%

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin (Euler Hermes Risk Yönetimi) başlıca kuruluş amacı sigorta şirketlerince yürütülen kredi sigorta faaliyetlerinin satış ve yönetiminde ticari destek hizmetleri sağlamaktır. Euler Hermes Risk Yönetimi, çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren mevcut ya da kurulacak, yabancı ya da yerli, kamu ya da özel sektör kuruluşları, kişiler ve şirketler arasındaki her tür iş ve proje alışverişinde; fizibilite raporları hazırlamak, proje finansmanı, mali ve ticari risk analizleri, piyasa analizleri, portföy değerlendirmeleri yapmak, eğitim, yönetim, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermek, sistem kuruluşu, denetleme, teftiş yapmak, ticari ve mali olayları ve bilgileri işleme tabi tutmak ve kaydetmek gibi konularda danışma hizmetleri sağlamak, hazırlamak ve araştırmak üzere 24 Nisan 2007 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Euler Hermes Risk Yönetimi'nin %100'üne sahiptir.

GENEL MÜDÜR MESAJI



Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Değerli Paydaşlarımız,

2020 yılı, tüm dünyayı derinden etkileyen Covid-19 salgını sebebiyle, belirsizlik ve risk yönetiminin en kritik pozisyona geldiği bir yıl olarak tarihteki yerini aldı. Bireysel olarak hayatlarımızı yeni dünya düzenine göre şekillendirmeye çalışırken, şirketler de bu belirsizliğin yarattığı zorlu bir sınavdan geçti.

Küresel ekonomi 2020'de yüzde 4,2 küçülürken, dünyanın ekonomik ağırlık merkezi, Covid-19 krizi öncesi öngörülenden 1.4 kat daha hızlı bir şekilde Asya'ya doğru kaymaya başladı. Çin ekonomisi, Covid-19 salgınının neden olduğu benzeri görülmemiş ekonomik şokun yaralarını diğer ülkelere kıyasla daha hızlı sardı ve GSYH'si 2020 yılında yüzde 2,3 büyüdü. Çin ekonomisinin üstün performansı ve kriz dönemi uygulanan ekonomi politikalarının daha az yara bırakacak olması, ülkenin Covid-19 sonrası dünyada göreceli kazanan olarak konumlanmasının yolunu açıyor. Bu doğrultuda Çin ile ABD'nin GSYH'lerinin 2030 yılında eşitlenmesini bekliyoruz.

Türkiye ekonomisi ise Covid-19 salgınıyla mücadele yılı olarak nitelendirilen 2020'yi yüzde 1,8'lik büyümeyle tamamladı. Finans ve sigorta sektörünün GSYH üzerinde yarattığı katma değeri yüzde 21,4 arttı. GSYH üzerinde, bilgi ve iletişim faaliyetleri yüzde 13,7, tarım sektörü yüzde 4,8, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri yüzde 2,8, gayrimenkul faaliyetleri yüzde 2,6, diğer hizmet faaliyetleri yüzde 2,5 ve sanayi de yüzde 2 ile katma değeri artan sektörler oldu. Mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetlerinin yüzde 5,2, hizmetler sektörünün yüzde 4,3, inşaat sektörünün ise yüzde 3,5 oranında GSYH üzerindeki katma değeri azaldı.

Sektörümüzün prim üretimi 2020 yılında, bir önceki yıla göre yüzde 19,3 artış göstererek toplamda 82.6 milyar TL'ye yükseldi. Toplam prim üretiminin 68.1 milyar TL'si hayat dışı sigorta şirketlerinden, 14.4 milyar TL'si ise hayat sigortacılığı alanında faaliyet gösteren şirketlerden gerçekleşti. Şirketimizin de faaliyet gösterdiği hayat dışı sigortacılığın prim üretimi, yüzde 17,7 artış gösterdi.

Özellikle Covid-19 gibi küresel ekonomiyi belirsizlikle baş başa bırakan zamanlarda, faaliyet alanımızın önemi her geçen gün daha da artıyor. Bu doğrultuda Mart 2021’de açıklanan Ekonomi Reform Paketi’nde, Alacak Sigortası’na yapılan vurgu ve planlanan yatırımları olumlu buluyor ve destekliyoruz.

2020 yılında 104 milyon TL’lik toplam prim üretimiyle şirketimiz, 2020 yılında da alacak riski yönetiminde sigorta güvencesiyle ilerlemeyi seçen sigortalılarına desteğini sürdürdü. Prim üretimimizin 79,9 milyon TL’lik kısmı yurt içi işlemlerden; 22,2 milyon TL’lik kısmı ihracata yönelik sigorta işlemlerinden; 1,9 milyon TL’lik kısmı ise kefalet sigortası işlemlerinden sağlandı.

2020 yılı hem Euler Hermes Grup hem de Euler Hermes Türkiye’de bayrak değişiminin olduğu bir yıldır. Grup CEO’muz Wilfried Verstraete, 31 Aralık 2020’de görevini Clarisse Kopff’a devretti. Euler Hermes Türkiye’de ise CEO’luk görevini başarı ile sürdüren Özlem Özüner’den Mart ayı itibarıyla bu bayrağı teslim almak, benim için ayrı bir gurur kaynağı oldu.

2020 yılında Euler Hermes olarak en büyük önceliğimiz, çalışanlarımızın ve tüm paydaşlarımızın güvenliğini ve refahını sağlamaktı. Pandemi ile birlikte değişen iş hayatı düzenine geçişte biz de dijital dönüşümümüze hız vererek, çevik yapımızı güçlendirdik. Bu süreçte çalışanlarımızın çoğu yeniden uzaktan çalışma düzenine döndü ve bunu, hizmetlerimizin hiçbirinde herhangi bir aksama olmadan gerçekleştirdik. Güçlü ekonomik araştırmalar birimimiz ile birlikte Covid-19’un ekonomik etkilerine dair yayınladığımız derinlemesine raporlarımızla, tüm paydaşlarımızın bilgiye en hızlı şekilde ulaşmasını sağladık. 2020 sonuna doğru geldiğimizde, Covid-19 aşısının dağıtımı ile birlikte gelen umut, yoğun belirsizlik ortamındaki geleceğin sis perdesini bir miktar araladı. Ancak aşı cephesindeki son gelişmelerle, 2021 yılı için küresel ekonomik büyüme tahmini 0,2 puan artışla yüzde 4,6’ya gelse de tamamen toparlanmanın 2022 yılından önce tamamlanamayacağını öngörüyoruz.

İstikrarlı bir aşı programı, hizmet sektöründe faaliyetlerin yeniden başlaması, hizmetler ve turizm sektörünün 2022’ye kadar kriz öncesi seviyelerine geri dönmesi, zorunlu ve ihtiyati tasarrufların kısmen tüketime dönüşmesi ve kurumsal yatırımların yeniden başlaması açısından önem arz ediyor. Buna karşılık aşya erişimi geciken veya sınırlı kalan ekonomilerin geride kalma ihtimali de bulunuyor. Diğer yandan, 2020 yılında her 21 saatte büyük çaplı bir şirket iflasına şahit olduk. Ancak salgın nedeniyle devreye giren devlet destekleri, şirket iflaslarında bir önceki yıla göre yüzde 10’luk bir düşüşe neden oldu. Buna karşılık, devlet desteklerinin kalkması ile birlikte birçok şirketin ticari yükümlülüğünü yerine getirememesinin, iflaslarda zincirleme bir reaksiyon yaratma riski bulunuyor. Bu doğrultuda, küresel iflas oranının 2021 yılında, bir önceki yıla göre yüzde 25 artmasını bekliyoruz. Euler Hermes olarak, sürekli değişen bu risk ortamı içinde, 2021 yılında da piyasaları bekleyen tüm zorluklara karşılık, yarına daha güvenle bakmak için 100 yılı aşkın uzmanlığımızla tüm paydaşlarımızın yanında olmaya devam ediyoruz.

Tüm dünya olarak geçirdiğimiz bu zorlu yılda, yan yana yürümeye devam ettiğimiz müşterilerimiz, çalışanlarımız, dağıtım kanallarımız ve diğer iş ortaklarımıza, gücümüze güç katan desteklerinden ötürü bir kez daha teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,

2020 Yılı Sigorta Sektörüne Genel Bakış

Türkiye sigorta sektörü, geçmiş yıllarda güçlü büyüme kaydetmiş ve GSYİH'ye olan penetrasyon seviyesi brüt primler ve yıllık ödenen emeklilik katkı payları göz önüne alındığında %2'ler seviyesine ulaşmıştır.

Küresel çapta etkileri süren Covid-19 salgınının yanı sıra deprem ve sel felaketlerinin yaşandığı, Türkiye için zor bir yıl olan 2020, sigorta sektörünün önemini daha da görünür hale getirmiştir. Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tarafından açıklanan verilere göre, sigorta sektörünün prim üretimi 2020 yılında, bir önceki yıla göre yüzde 19,3 artış göstererek toplamda 82,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

Enflasyondan arındırıldığında sektördeki reel büyüme ise yüzde 4,1 olmuştur. Reelde hayat branşı yüzde 10,9 büyürken, hayat dışı branşta ise reel büyüme yüzde 2,7 olarak gerçekleşmiştir. Pandemiye rağmen sigorta sektörü 2020'de, son 4 yılın en büyük 2'nci büyüme performansını yakalamıştır.

Toplam içerisinde hayat dışı sigortacılığın prim üretimi yüzde 17,7 artışla 68,1 milyar TL, hayat sigortacılığının prim üretimi ise yüzde 27 artışla 14,4 milyar TL olmuştur.

Hayat dışı sigortacılık branş bazında incelendiğinde, toplam prim üretimi içinde pazar payı yüzde 10'un üzerinde olan branşlardan hastalık/sağlık, yangın ve doğal afetler ile genel zararlar, sektörün de büyüme hızının artmasında etkili olmuştur. Sektörün lokomotifi olan oto sigortaları ise reel olarak daralmıştır.

Alacak sigortası sektörünün toplam prim üretimi 399 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tüm bunların yanı sıra BIST Sigortacılık Endeksi, 2020 yılında yüzde 72'lik bir performans ile BIST endeksleri arasında en iyi performansı gösteren endeksler arasında yer almıştır.

2020 yılını başarılı grafiklerle tamamlayan Türkiye sigorta sektörünün 2021 yılında da sigorta bilincinde yaşanan artışa paralel olarak gelişmesi, yeni normalin şifreleri çözülmeye devam ederken, önümüzdeki yıllarda sigorta sektörü için de dijitalleşmenin ve çevikliğin ön planda olması beklenmektedir.

Faaliyet alanımıza baktığımızda ise, risk yönetiminin işletmeler için çok kritik olduğu bir boğazdan geçerken, bu dönemden alınmış derslerle birlikte, gelecekte de Ticari Alacak Sigortasının, alacak vadelerinin istikrarını korumak için en etkili çözümlerden biri olarak, işletmeler tarafından kullanılan araçların başında geleceği görülmektedir.



2020 Yılında Euler Hermes

Bir Allianz şirketi olan Euler Hermes, dünya alacak sigortası pazarında %34'lük payı ile lider konumda bulunmaktadır. Euler Hermes, sahip olduğu bilgi ağı ile küresel GSYİH'in yüzde 92'sini temsil eden pazarlarda faaliyet gösteren küçük, orta ve çok uluslu şirketlerin kurumsal ödeme gücünde günlük değişimleri takip ve analiz etmektedir.

1893 yılında kurulan Euler Hermes bugün, 50'den fazla ülkede 6 bini aşkın çalışanıyla faaliyet göstermektedir. Euler Hermes, müşterilerine kredi yönetiminin tüm alanlarında destek vermektedir.

Firmalar arası (B2B) ticari alacaklar alanında sigorta hizmetleri sunan Şirket'in sigorta ve risk uzmanları, derinlemesine kredi analizi sunmak üzere müşteriyle yakın temas içerisinde çalışmakta ve sürekli hesap takibi gerçekleştirerek olası kredi risklerinin zarara dönüşmesinden önce müşteriyi uarmaktadır. Euler Hermes, günde ortalama 21.700 kredi limiti talebi değerlendirmekte ve günlük kredi taleplerinin yüzde 82'sini 24 saatten az sürede yanıtlayabilmektedir.

1893 yılından bu yana edindiği tecrübe ve bilgilerle dünya çapında 85 milyondan fazla şirketin finansal bilgilerinin yer aldığı güçlü veri tabanına sahip olan Şirket, müşterilerinin kredi limit takip ve taleplerini online istemleri aracılığı ile kolayca sonuçlandırabilmektedir. Müşterilerin; veri tabanındaki şirketler ile ilgili güncel değerlendirmelere ulaşabildiği, kredi limit durumlarını takip edebildiği, poliçe raporlarını kontrol edebildiği ve yeni limit taleplerinde bulunabildiği EOLIS online hizmet portalına dair memnuniyet seviyesi %91 seviyelerine ulaşmaktadır. Sağladığı teminatlarla, şirketlerin iç ve dış piyasalarda açık hesap satışlarını artırırken bir yandan da risklerini azaltan Euler Hermes, alacakları

teminat altına almanın yanında risk yönetimi ve tahsilat hizmetleri de sunmaktadır. Müşterilerin iflası ve/veya ödeme aczine düşmesi gibi sebeplerle borçlarını zamanında ödeyememeleri durumuna karşı güvence sağlayan Euler Hermes, öncelikle veri tabanını kullanarak alıcıların kredibilitelerini/ finansal performansını inceleyip riskin doğmadan önlenmesini amaçlamakta ve müşterilerine profesyonel risk yönetimi konusunda destek vermektedir.

Dünya çapında 66 bini aşan müşterisi olan Şirket, her yıl 160'dan fazla ülkede 263 bini aşan alacak tahsilatı yapmakta ve bu nedenle alacak tahsilatı konusunda önemli bir deneyime sahip bulunmaktadır. 100 yılı aşkın tecrübesi ve bilgi birikimiyle Türkiye pazarına yeni bir soluk getiren Euler Hermes; iddialı araştırma birimiyle, bir sigorta şirketinden çok bir danışman firma gibi çalışmaktadır. Euler Hermes, müşterilerine; girecekleri pazarlar, birlikte çalışmayı planladıkları şirketler ve finansa görünüşleri hakkında araştırma ve analiz hizmeti sunmaktadır. Bu bilgilere önceden sahip olan firmalar, riski bertaraf etmenin de ötesinde gelirlerini artıracak önemli stratejik kararlar verebilme şansına sahip olmaktadır.

Euler Hermes yüksek kaliteli hizmet anlayışıyla müşterileriyle uzun soluklu ilişkiler kurmaktadır. Şirket'in müşterileriyle çalışma süresi ortalama 12 yılı bulmaktadır.

Bir Allianz şirketi olan ve Euronext, Paris borsasına kote bulunan Euler Hermes'in Standard&Poor's'tan AA ve Moody's'den Aa3 derecelendirme notu bulunmaktadır.

KISA KISA

- 100 yılı aşkın tecrübe
- Alacak sigortasında dünya lideri
- Finansal açıdan en güçlü alacak sigortası firması (S&P: AA)
- Allianz Grubu'ndan gelen güç
- Tahsilat hizmetlerindeki uzmanlığı

2020 Yılında Euler Hermes Türkiye

Türkiye pazarına 2005 yılında Koç Allianz Sigorta iş birliğiyle giren Şirket, Türkiye'deki risk yönetimi ofisini 2007 yılında açmıştır. 2010 yılında sigorta lisansı alarak Türkiye'de sigorta şirketi olarak faaliyet göstermeye başlayan Şirket'in Türk firmalarıyla ilgili risk analizi çalışmaları ise onlarca yıl öncesine dayanmaktadır.

Türkiye'de 300'ün üzerinde müşterisi bulunan Euler Hermes'in müşteri portföyü küçük işletmelerden büyük uluslararası şirketlere kadar çeşitli kuruluşları içermektedir.

2020 sonu itibarıyla raporlanan
Acente sayısı **40**,
Broker sayısı **29**'dur.

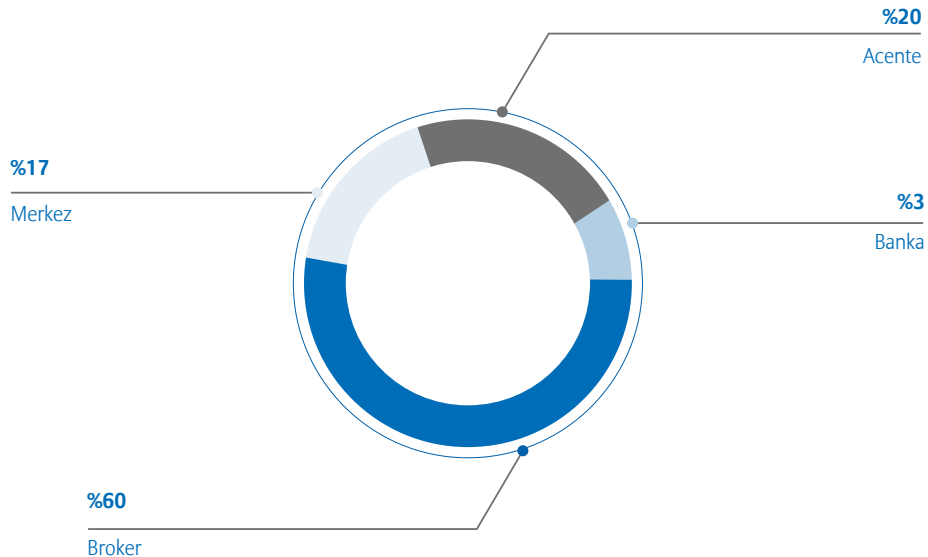
2020 Euler Hermes satış kanalı bazında primler (TL):

■ 17.704.243	Merkez
■ 20.336.960	Acente
■ 3.217.534	Banka
■ 62.761.427	Broker

Şirket, her ölçekteki müşterisi için farklı programlar sunmaktadır. World Agency Programı ile uluslararası firmalara servis sağlayan Euler Hermes, kurumsal ölçekteki firmalara yurt içi ve/veya yurt dışı riskleri teminat altına alan, firmanın ihtiyaçları

doğrultusunda hazırlanan poliçeler, küçük ölçekli firmalara ise basit ve yönetimi kolay poliçeler sunmaktadır. Euler Hermes doğrudan satış, acente, banka ve broker gibi 4 farklı satış kanalını kullanmaktadır.

Toplam Ciroda İş Birimlerinin Payları (2020 %)



Alacak Sigortası

Alacak sigortası nedir?

“Şirketlerin hayat sigortası” olarak da tanımlanabilen Alacak Sigortası, vadeli yurt içi ve yurt dışı satışlarda alıcıların iflas etmesi, acze düşmesi ve benzeri nedenlerle vade tarihinde ödemelerini yapmamları riskini teminat altına alan bir sigorta şeklidir. Alacak sigortası ya da diğer adıyla ticari kredi sigortası işletmelere, müşterilerinin ödeme aczine düşmesinden, borcunu vadesinde ödememesine kadar doğabilecek birçok duruma karşı güvence sunmaktadır.

Ticari alacaklar şirket aktiflerinin yaklaşık %40'ını oluşturmaktadır. Bu nedenle riskler, genellikle ticari risk olarak tanımlanmaktadır. Ancak; ihracat yapan şirketler, kendilerini ödemeye mani olacak veya geciktirecek çeşitli siyasi risklere karşı da koruyabilmektedir. Bu durum; örneğin alıcının ülkesinde savaş çıkması sonucu, ülke yönetimi tarafından sözleşmenin iptal edilmesi ya da bir hükümetin malların ithalatını veya ihracatını engelleyen ya da alıcının ülkesinden nakit akışını sınırlayıcı kanunlar çıkarması neticesinde ödeme alınamamasından kaynaklanabilmektedir.

Alacak Sigortasından Kimler Faydalanabilir?

Diğer işletmelere açık hesap usulü ile satış yapan tüm şirketler, işletme hizmetleri ve mal ticareti yapan şirketler de dahil olmak üzere farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmalar, alacak sigortası kullanabilmektedir.

Sistem nasıl işlemektedir?

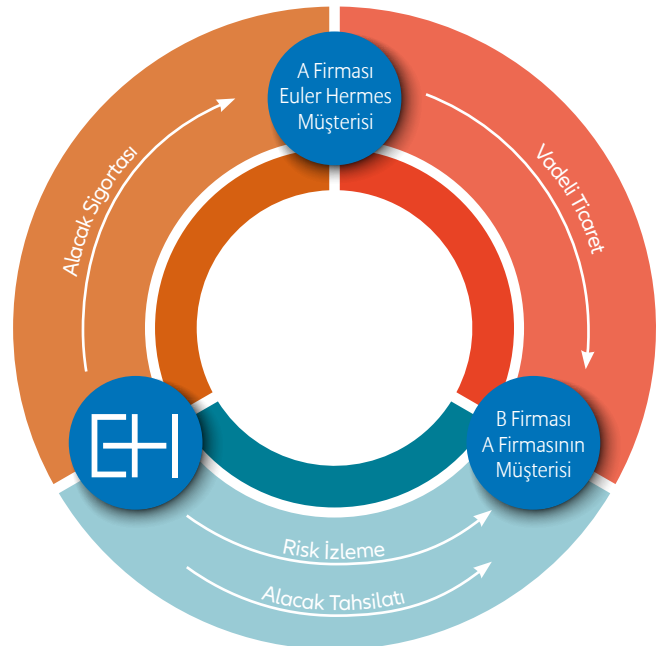
Alacak sigortaları Türkiye’de 01.02.2009 tarihinde yürürlüğe giren “Kredi Sigortası Genel Şartları” çerçevesinde yürütülmektedir.

Alacak sigortası için başvuru yapan firmaların öncelikle finansal tabloları incelenmektedir. Buna ek olarak, firmaların faaliyet gösterdiği sektör ve ticaret geçmişi gibi faktörler de değerlendirilmektedir. İpotek, çek, senet gibi varlık ve alacakları yanında firmaların ciro gelişimi de incelenmekte, bu incelemeler sonunda “sigortalabilir ciro” belirlenmektedir.

Alacak sigortası tüm vadeli satışları kapsayan ve müşterilerin performansını düzenli olarak takip eden bir risk yönetim sistemi olarak işlemektedir. Yalnızca şüpheli alıcıların teminat altına alınması sigorta programlarının uzun vadede çalışmasını olanaksız kılmaktadır. Daha da önemlisi, hangi şirketin ödemelerinde sorun yaşanacağını önceden bilinmesi mümkün değildir. Bu doğrultuda; alacak sigortası talebi yapan şirket, finansal tabloları dışında hangi alıcısı için kredi almak istediğinden bağımsız olarak- müşteri portföyünün tamamını Euler Hermes ile paylaşmaktadır. Sigorta yaptırmak isteyenlerin şüpheli ticari alacak geçmişinin sorunsuz olması önemli bir kriter olsa da, bu, gelecekte sorun olmayacağı anlamına gelmemektedir. Her ne kadar bazı işletmeler belli müşterilerinin riskli olmadığını düşünseler de, tecrübeler; tahsilat problemlerinin neredeyse yarısının sağlam ve uzun süreli iş ilişkileri kurulmuş

Alacak Sigortası İşleyişi

Alacak Sigortası yurt içi ve/veya tüm ihracat satışlarınızı kapsamaktadır.



Alacak Sigortası

alıcılardan kaynaklandığını göstermektedir. Günümüzün çok değişken koşullarında, işletmelerin hangi müşterinin ileride ödeme güçlüğüne düşeceğini öngörebilmeleri oldukça zor olmaktadır. Tüm bu nedenlerden dolayı Euler Hermes, toplam ciro bazında sigortalama yapmakta ve bu sayede müşterilerine en yüksek değeri sunarak ve uzun süreli iş ilişkilerini desteklemektedir.

Alacak Sigortası İşleyişi

Alacak Sigortası yurt içi ve/veya tüm ihracat satışlarınızı kapsamaktadır.

Faydaları nelerdir?

- Alacak Sigortası, ticari alacakları teminat altına alarak bilanço aktiflerinde önemli yer tutan bu kalemin güvencesini sağlamaktadır.
- Alıcıların finansal ve mali durumları hakkında devamlı ve güncel bilgi edinilmesine olanak tanımaktadır. Bu sayede, alıcılar hakkında bilgi edinmek için harcanan zaman ve yapılan masrafin azalması sağlanmaktadır.
- Bir alacağın zamanında tahsil edilememesi

durumunda tahsilat yetkisinin sigortacıya devri ile bu işlemler için harcanan zaman ve yapılacak masraflardan kaçınılması sağlanmaktadır.

- Bürokratik işlemlerin olmadığı, pratik ve aynı zamanda uygun maliyetli bir alacak riski yönetimi sağlanmaktadır.
- Online poliçe yönetimi Eolis ile hızlı ve güvenilir hizmet sunulmaktadır.

Eolis ile hızlı, güvenilir ve gerçek zamanlı poliçe yönetimi:

Euler Hermes müşterilerine internet üzerinden kolaylıkla ve güvenli bir şekilde erişebilecekleri bir poliçe yönetim sistemi sunmaktadır. Euler Hermes'in hızlı karar süreçleri, müşterilerine esnek ve aynı zamanda güvenilir satış yapma imkanı sağlamaktadır. Eolis ile müşteriler yeni kredi limit taleplerinde bulunabilir, cevaplarını eş zamanlı olarak görüntüleyebilir ve poliçe raporlarını kontrol edebilmektedirler.

Tahsil edilemeyen alacaklar için

- Müşterilerinizden herhangi birinin ödeme aczine düşmesi ihtimaline karşı
- Yeni müşterilere ve yeni pazarlara satış yapıldığında ve riskin güvence altına alınması istendiğinde
- Müşterilerin finansal yapılarını incelerken yardıma ihtiyaç duyulduğunda
- Nakit akışının iyileştirilmesi gerektiğinde

Yanıt; Alacak Sigortası!



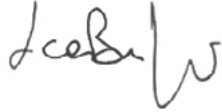
Faaliyet Raporu Uygunluk Beyanı

EULER HERMES SİGORTA A.Ş.
2020 YILI FAALİYET RAPORU
UYGUNLUK BEYANI

Euler Hermes Sigorta A.Ş.
Yönetim Kurulu

Şirketimizin 2020 yılı faaliyet raporunun 07 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine ilişkin Yönetmelik ve 28395 sayılı Resmi Gazete ile yürürlüğe giren “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik”te belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış olduğunu beyan ederiz.

Luca Burrafato
Yönetim Kurulu Başkanı



Ahmet Ali Bugay
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür



Angelos Kourentzis
Mali İşler ve Poliçe Yönetimi
Genel Müdür Yardımcısı





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Euler Hermes Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 12 Mart 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

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



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken T.C. Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

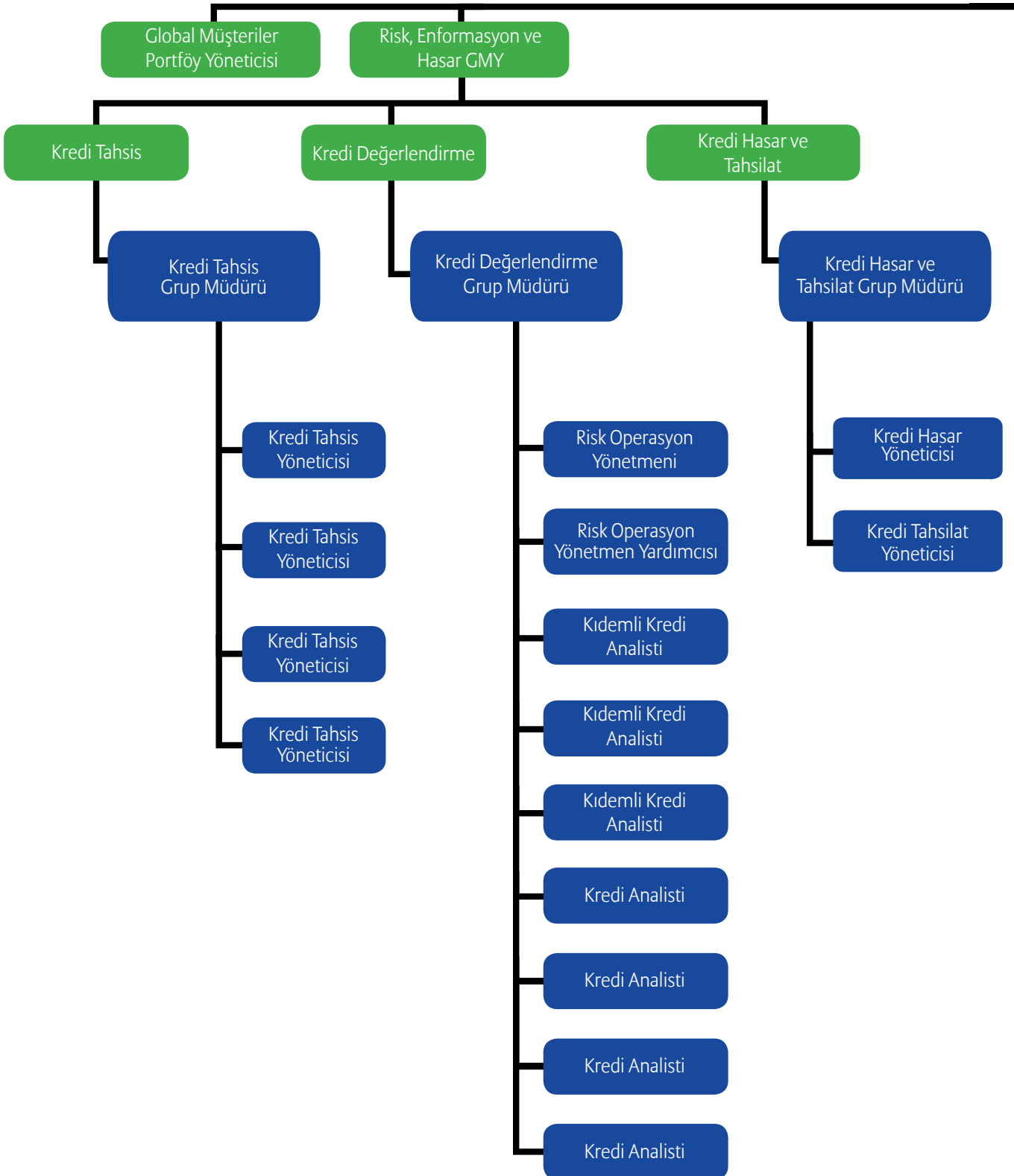
Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri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

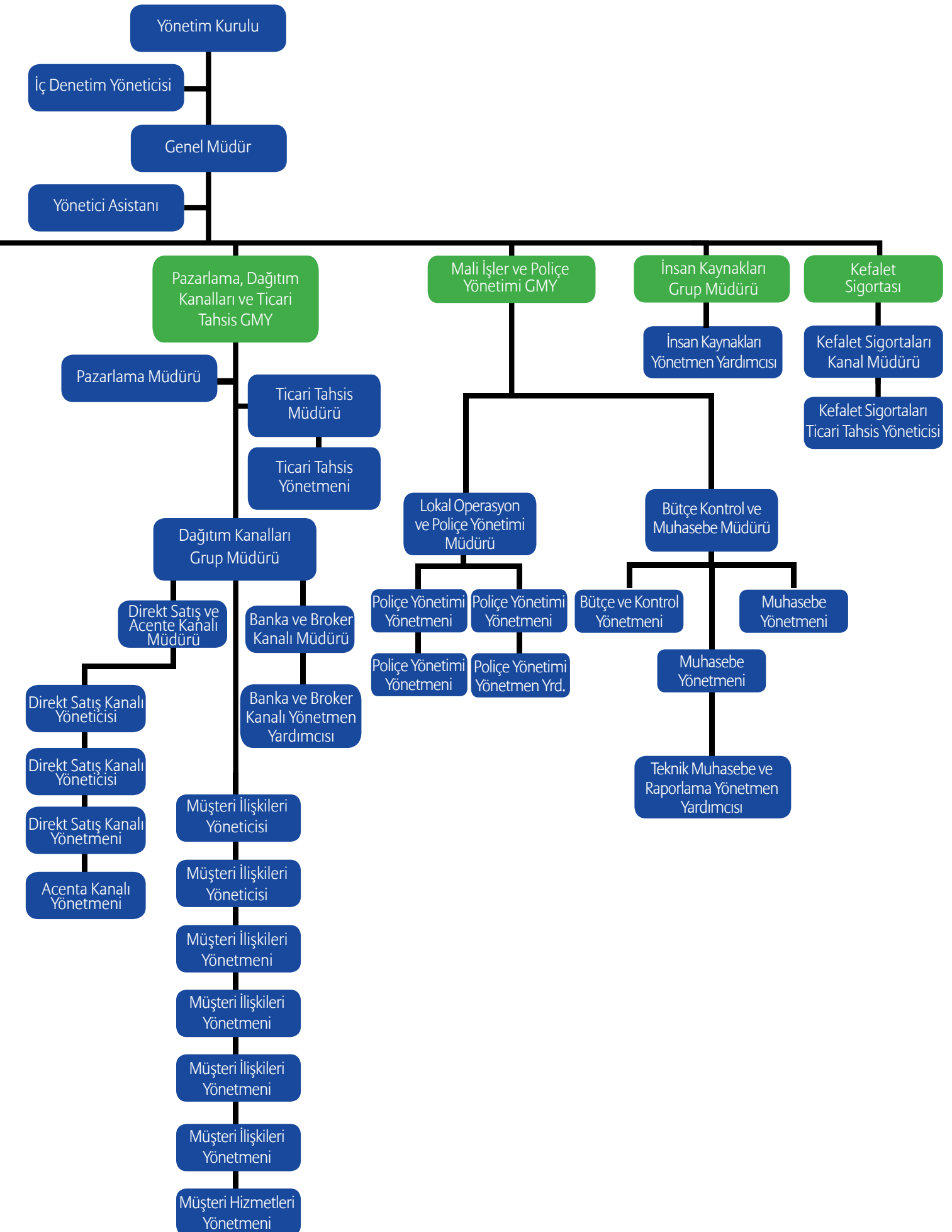
PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Nisan 2021

Organizasyon Şeması





Yönetim Kurulu

Luca Burrafato

Yönetim Kurulu Başkanı

1992 yılında Bergamo Üniversitesi'nde ekonomi lisans, 1998 yılında ise Bocconi Üniversitesi'nde işletme yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. 2015 yılında Euler Hermes'e katılmıştır. Nisan 2016'dan itibaren Euler Hermes Akdeniz ülkeleri, Afrika ve Ortadoğu Bölge CEO'su olarak görev yapmaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- Euler Hermes İtalya - CEO
- GE Capital Finance - CEO
- UBI Factor - Commercial Director
- UBI Banca - Director for Organizational Development Service
- Banca Lombarda - Director for Business Organizational Development

Nadine Accaoui

Yönetim Kurulu Üyesi

1998 yılında Lübnan, Notre Dame Üniversitesi'nde Aktüerya Bilimleri'nde lisans, Ecole Supérieure de Commerce de Paris Üniversitesi'nde Finans yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. Fransız ve Amerikan Aktüerya Enstitüleri'nin sertifikalı üyesidir. 1998 yılından beri Allianz ve Euler Hermes bünyesinde çeşitli roller üstlenen Accaoui, Kasım 2018'den itibaren Euler Hermes Akdeniz Ülkeri, Afrika ve Ortadoğu Bölge CFO'su olarak görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- Allianz Grup - Aktüerya P&C Takım Lideri
- Euler Hermes Grup - Baş Aktüer
- Allianz Lübnan - Baş Aktüer

Mehmet Akgün Doğan

Yönetim Kurulu Üyesi

1995 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde inşaat mühendisliği lisans derecesini, 1997 yılında ise Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde MBA yüksek lisans derecesini tamamlamıştır.

2007 yılında Euler Hermes'e katılmış olup, 2015 yılından itibaren Euler Hermes MMEA Bölge Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- Global Securities – İç Pazarlama ve Ürün Geliştirme Müdürü
- Bankeuropa – Finansal Servisler Kıdemli Müdürü
- Kuveyt Türk Finans Birimi – Finans Ürün Yöneticisi
- Pamukbank – Ticari Kredi Yöneticisi
- Citibank – Ürün Yöneticisi
- Citibank – Müşteri İlişkileri Müdürü
- Citibank – Bireysel Bankacılık Sorumlusu
- Citibank – MT

Vasileios Christidis

Yönetim Kurulu Üyesi

1997 yılında University of Macedonia, Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur. 2017 yılından itibaren Euler Hermes MMEA Bölge Yönetim Kurulu Üyeliği ve Pazarlama Yönetimi, Ticari İşlemler ve Dağıtım Kanalları Birimi Direktörü görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- Euler Hermes Yunanistan – Genel Müdür
- BNP Paribas / TEB - Kredi Yönetimi Direktörü
- BNP Paribas / TEB – Uluslararası Teminatlar Direktörü
- Piraeus Bank – Kurumsal Bankacılık Yetkilisi
- MK International – Pazar Analisti
- Efthymiadis / Mitsui Group – İhracat Müdür Yardımcısı

Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1995 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi, Çevre Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1997 yılında MBA yüksek lisans derecesini Koç Üniversitesi'nde tamamlamıştır. 2011'de Euler Hermes Türkiye'ye, Risk, Enformasyon ve Hasar Genel Müdür Yardımcısı olarak katılmıştır. 2015 yılında, Euler Hermes Paris Merkez Ofisi'ne Grup Risk ve Strateji Yöneticisi olarak atanmış olup, bu süre zarfında bir dönem Euler Hermes Asya Pasifik Bölgesi, Risk, Enformasyon ve Hasar Direktörlüğü görevini de yürütmüştür. Mayıs 2020'den beri Euler Hermes Türkiye'nin Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- Silkroutefinancial - Şirket Yöneticisi
- Rothschild - Yatırım Bankacılığı Başkan Yardımcısı
- HSBC - Yatırım Bankacılığı Grup Müdürü
- Ak Yatırım Menkul Değerler - Kurumsal Finans Kıdemli Yöneticisi
- Demir Yatırım Menkul Değerler - Kurumsal Finans Yöneticisi

İç Denetçi

Betül Barlın

İç Denetim Yöneticisi

2014 yılında Bilkent Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden lisans, İktisat Bölümü'nden yandal dereceleriyle mezun olmuştur. Kasım 2020 itibariyle Euler Hermes Sigorta A.Ş.'de İç Denetim Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- Anadolu Grubu – Denetim Uzmanı
- Yapı ve Kredi Bankası – Müfettiş
- Yapı ve Kredi Bankası – Müfettiş Yardımcısı

Üst Yönetim

Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

(Sayfa 26'da yer verilmiştir.)

Angelos Kourentzis

Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı

2006 yılında Piareus Üniversitesi'nde Finans ve banka Yönetimi lisans derecesini tamamlamıştır.

2007 yılında Euler Hermes'e katılmış olup, Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel Müdür Yardımcısıdır.

Önceki iş deneyimleri:

- Euler Hermes Italy as MMEA Region – MMEA Bölge Kontrolörü
- Euler Hermes Hellas – Muhasebe & Finansal Kontrol Müdürü
- Euler Hermes Hellas – Kıdemli Kredi Analisti

Selda Özgen Çevik

Risk, Enformasyon ve Hasar Genel Müdür Yardımcısı

1992 yılında Boğaziçi Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü'nde lisans derecesini almış, 2004 yılında ise Sabancı Üniversitesi'nde MBA programını tamamlamıştır. Mayıs 2016'dan beri Euler Hermes Sigorta A.Ş.'de Risk, Enformasyon ve Hasar Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- HSBC - Kurumsal ve Ticari Krediler Kıdemli Müdürü
- Akbank - Kurumsal ve Ticari Krediler Analiz Departmanı Müdürü
- PwC Türkiye - Tüketici ve Endüstriyel Ürünler Grubu Denetim Müdürü
- PwC Kazakistan - Enerji Grubu Denetim Müdürü
- PwC Polonya - Kıdemli Denetçi
- PwC Türkiye – Denetçi

Ömer Gürcan Köseoğlu

Pazarlama, Dağıtım Kanalları ve Ticari Tahsis Genel Müdür Yardımcısı

1993 yılında ODTÜ İşletme Bölümü'nden mezun olmuş ve 1998 yılında Marmara Üniversitesi MBA yüksek lisans programına katılmıştır. 2015 yılı itibariyle Euler Hermes Sigorta A.Ş.'de Pazarlama, Dağıtım Kanalları ve Ticari Tahsis Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- Yapı Kredi Bankası Moskova - Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı
- Koç Bank - Pazarlama, Nakit Yönetimi ve Ürün Geliştirme Grup Müdürü
- Körfez Bank - Şube Müdürü
- Demir Bank - Pazarlama Müdürü
- Alternatif Bank - Kıdemli Portföy Yöneticisi
- İktisat Bankası - Portföy Yöneticisi

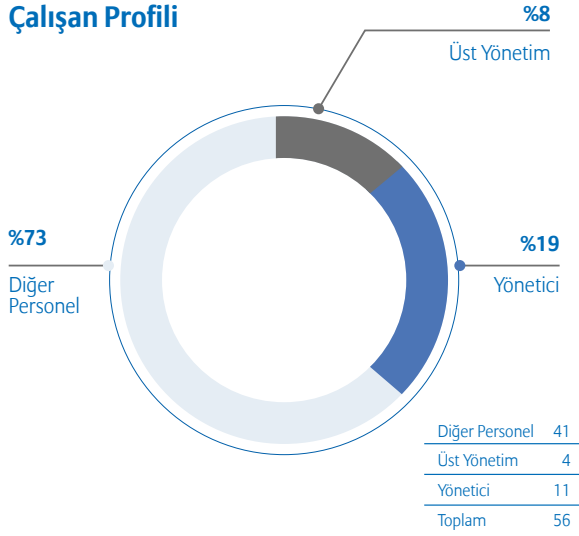
İnsan Kaynakları

Şirket performansımızın önemli göstergelerinden biri de çalışanlarımızın Şirketimiz ve uygulamalarına olan bağlılığı ve destekleridir. Spencer Stuart şirketi olan KynCentric'nin Allianz Grubu ve iştiraklerinde uyguladığı "Çalışan Bağlılığı Anketi" ile çalışan memnuniyeti ve Şirket üst yönetimine duyulan güvenin ölçümlendiği anketin sonuçları her yıl gözden geçirilmekte; sonuçlar çalışanlarımızla şeffaf bir şekilde paylaşılmakta ve alınacak aksiyonlar birim içi yürütülen görüşmeler doğrultusunda çalışanlarımızın katkılarıyla belirlenmektedir.

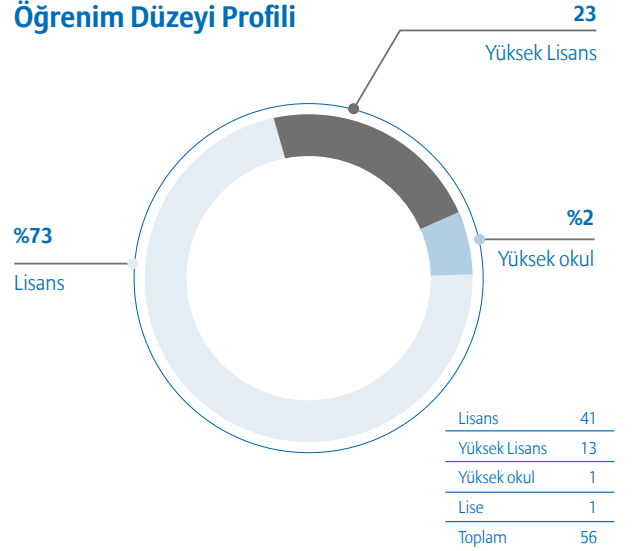
Çalışanlarımızın teknik bilgi becerilerini ve alacak sigortası özelinde deneyim ve becerilerini arttırmak adına bireysel ve ekip özelinde eğitim ihtiyaçlarını da dikkate alarak çalışanlarımızın uzmanlaşmalarını destekleyecek eğitim planlamaları gerçekleştirilmiştir. 2020 yılı içinde global ölçekte Allianz ve Euler Hermes Akademi

online eğitim portalında; lokal ortamda ise çeşitli eğitim firmaları ile geliştirilen programların yanı sıra yürütülen koçluk ve mentorluk programları ile çalışanlarımızın teknik gelişimleri ile birlikte kişisel gelişimlerine de odaklanılmış; çalışanlarımızın yönetsel yetkinliklerinin artmasına yönelik gelişim programlarımız sürmüştür.

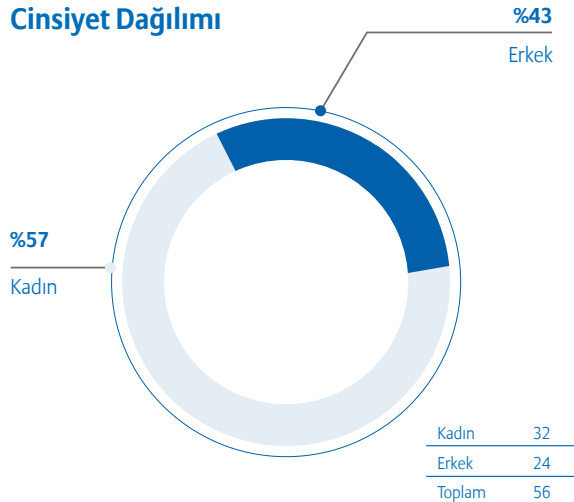
Çalışan Profili



Öğrenim Düzeyi Profili



Cinsiyet Dağılımı



Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Euler Hermes'in global kurumsal sürdürülebilirlik anlayışı, faaliyet gösterdiği ülkelerde topluma hizmet etme taahhüdünü de içermektedir. Euler Hermes Türkiye olarak, gelişmekte olan bir ülkede faaliyet göstermenin bilincindeyiz. Bu doğrultuda, yıldan yıla ticari performansımızı artırarak büyümenin yanı sıra bir "kurumsal vatandaş" olarak sosyal sorumluluk için gönüllü olmanın ve bu konuda belirlediğimiz ihtiyaçları yerine getirmenin hayati öneme sahip olduğuna inanıyoruz.

Euler Hermes Türkiye olarak bu perspektif ile "Kurumsal Sosyal Sorumluluk" faaliyetlerimizi sürdürüyoruz. Geçmiş yıllardaki, "bakıma ve eğitim desteğine ihtiyacı olan çocuklar" merkezli projeleri destekleme genel prensimize ilave olarak, 2020 yılında, "doğayı ve sürdürülebilir doğal kaynakları korumayı ve çevre kirliliğini önlemeyi" yeni ana odağımız olarak belirledik. Bu odak ışığında 2020 yılında;

- Her bir çalışmamız adına 10 ağaç fidanı bağışı ile toplamda 600 fidanı Orman Genel Müdürlüğü Vakfı aracılığıyla, Hatay'daki yangın sonrası hasar gören bölgenin yeniden ağaçlandırılması için bağışladık.
- Birlikte seminerler gerçekleştirdiğimiz Ticaret Odaları adına, iş birliğimizin simgesi olarak 100 ağaç bağışladık.
- Bunların dışında, doğanın korunması ve erozyonun önlenmesi amacıyla 550 ağaç bağışını da farklı zamanlarda gerçekleştirdik.

Euler Hermes Türkiye olarak, hem ihtiyacı olan çocukların eğitimini toplumsal düzeyde desteklemenin hem de gelecek nesillere daha yaşanacak bir dünya bırakmak üzere doğayı korumanın, sürdürülebilirlik için önemli olduğuna inanıyoruz. Adımlarımızı, "iyi bir kurumsal vatandaş" olma sorumluluğumuzu yerine getirmek üzere atmaktan ve bu doğrultuda istikrarlı olarak kaynak, emek ve zaman ayırmış olmaktan mutluluk duyuyoruz.



2020 yılı AR-GE Çalışmalarımız

Euler Hermes Grubu yüksek kalitede müşteri memnuniyeti yaratmak üzere aşağıdaki misyonları belirlemiştir:

- Süreç optimizasyonu "Operasyonel Mükemmellik Yaklaşımı" ("OPEX") ile müşteri memnuniyetinin artırılması ve ortak proje yönetim standartlarının benimsenmesi,
- Masraf Prim oranımızın segmentimizde en olumlu seviyeye ulaşması için tüm operasyonel süreçlerin standart hale getirilmesi,
- Servis kalitesi ve müşteri memnuniyetini artırmak için poliçe yönetim sistemlerimizin iyileştirilmesi,
- Bilgi Teknolojileri platformumuzun hedef operasyon modeline ulaşmak, maliyetlerimizi düşürmek ve operasyonel verimliliğimizi artırmak için lokal uygulamaların yerini alacak şekilde merkezileştirilmesi,
- Kurumsal iş çözümlerimizde hem iş kollarımız hem de Bilgi Teknolojileri fonksiyonu için ortak bakış açısı sağlanması ve destek araçlar geliştirilmesi,
- Grup fonksiyonlarının ortak idari işler ve gayrimenkul yönetimi yapısı ile desteklenmesi.

Şirketimizde kredi değerlendirme iş süreçlerimizde proaktif izleme faaliyetlerinin geliştirilebilmesi amacı ile 2018 yılından bu yana Risk Merkezi sorgulamaları toplu olarak yapılmaya devam edilirken, 2020 yılında Risk Merkezi verilerinin kodlanarak otomatik derecelendirme algoritmasına alınması projesi gerçekleştirilmiştir.

2021 yılında hayata geçirilecek olan API - Uygulama Programlama Arayüzü ile dış data kaynaklarından güncel ve hızlı veri akışı sağlanarak, kredi değerlendirme ve izleme süreçlerinde otomasyonun arttırılması hedeflenmektedir.

İnovasyon

Euler Hermes bünyesinde inovasyon dendiğinde akla ilk gelen Dijital Acente kapsamında bu yıl Grup genelinde birçok faaliyet gerçekleştirildi. Temelinde müşterilerimiz için kolay çalışılabilir bir kurum olmak hedefi ile yola çıkan Dijital Acente kapsamında devreye alınacak yenilikler: takım çalışması ve iş birliği, kârlılık ile büyüme ve pazarda farklılık yaratma alt başlıkları ile tanımlanmıştır. Bu alt başlıklar içinden pazarda farklılık yaratma ve takım çalışması/iş birliği yönlerine eğilen Euler Hermes Türkiye projesi olan "Gerçek Müşteri Memnuniyeti" 2020 yılında hız kazanmıştır. Proje içinde müşterilerimizin memnuniyetini ve hizmet kalitemizi artırmaya yönelik uygulamaların hayata geçirilmesi, enformasyon faaliyetlerimizin yeniden yapılandırılması ve müşterilerimize risk kararlarımızın daha detaylı aktarımı gibi yenilikler yer almaktadır.



Standard&Poor's

AA

derecelendirme
notu

YÖNETİM KURULU RAPORU



Luca Burrafato

Yönetim Kurulu Başkanı

Değerli Ortaklarımız,

İnsanlık tarihinde çok önemli bir yer edinecek olan 2020 yılını geride bıraktık. 2020 yılında Covid-19 salgının etkileri tüm dünyada derinden hissedilirken hem bireyler hem de işletmeler için çıkarılacak pek çok ders oldu. Ülkeler, küresel ekonomik belirsizlikler içinde yol almaya çalışırken Euler Hermes olarak varlık amacımızın ve yaratmaya çalıştığımız değerın önemi daha da arttı.

Tüm bu zorlayıcı şartlarına rağmen 2020 finansal yılı için grup ciromuz 2,72 milyar Avro, Bileşik Rasyomuz yüzde 96,7 olarak gerçekleşti. Faaliyet karımız 107 milyon Avro, net karımız ise 238 milyon Avro olarak kaydedildi.

Euler Hermes Sigorta A.Ş.'yi değerlendirdiğimizde de sürdürülebilir performansımız çerçevesinde başarılı bir şekilde yılı kapattığımızı görüyoruz. Şirketimizin 2020 yılı toplam prim üretimi 104 milyon TL olarak gerçekleşti. Prim üretimimizin 79,9 milyon TL'lik kısmı yurt içi işlemlerden; 22,2 milyon TL'lik kısmı ihracata yönelik sigorta işlemlerinden; 1,9 milyon TL'lik kısmı ise kefalet sigortası işlemlerinden sağlandı.

Başarılı sonuçlarımızla birlikte 2020 yılında da tüm paydaşlarımızın ticari alacak risklerinin yönetimine destek vermeye, onlara, piyasa ve ekonomik değerlendirmeler hakkında istihbarat sağlamaya devam ettik. Riskin doğasının değiştiği bu zamanlarda, müşterilerimizi anlamak ve onlara yol göstermek, onların güvenliğini ve refahını sağlamak en önem verdiğimiz konular oldu. Dijital dönüşüm çalışmalarımıza hız verdiğimiz bu dönemde daha da güçlü hizmet ve destek sağlayarak müşteri ilişkilerimizi bir adım daha ileriye taşıdık.

Türkiye’de alacak sigortasındaki prim üretimi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık yüzde 31 artış gösterdi. Bu da bize Türkiye’de, şirketlerin alacak sigortasına ilgilerinin her geçen yıl katlanarak arttığını gösteriyor. Artan ilgiyle beraber şirketlerin güvenle ticaret yapmalarına sunduğumuz katkı, bizi de oldukça memnun ediyor.

Geleceğe güvenle baktığımız bir yıl geçirmek dileğiyle, tüm müşterilerimize, acente, broker ve banka iş ortaklarımıza ve değerli çalışanlarımıza Euler Hermes Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu adına şükranlarımı sunuyorum.

Saygılarımla,



2,7

Milyar Euro'luk
konsolide ciro

Bölüm III
Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler



Denetim

İç Denetim Faaliyetleri

İç denetim faaliyetleri, Hazine Müsteşarlığı tarafından 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 numaralı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik” uyarınca, Yönetim Kurulu’na doğrudan bağlı olarak görev yapmakta olan İç Denetim Birimi tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Birimi, 2020 yılı sonu itibarıyla bir İç Denetim Yöneticisi’nden oluşmaktadır.

İç denetim faaliyetleri,

- Şirket varlıklarının korunması,
- Yürütülen faaliyetlerin mevzuata uygunluğunun sağlanması,
- Muhasebe bilgilerinin doğruluk ve güvenilirliğinin sağlanması,
- Kaynakların ekonomik ve verimli kullanılmasının sağlanması ve
- Şirket hedeflerine ulaşılmasının sağlanmasına ilişkin süreçleri kapsamaktadır.

İç Denetim faaliyetleri Şirketimizin iş kuralları, prosedürleri ve yönetmelikleri ile sair mevzuata uyumunun yanı sıra İç Kontrol ve Risk Yönetimi Sistemleri ile Uyum Programının etkinliği, yeterliliği hususunda Üst Yönetime güvence ve danışmanlık sağlamaktadır.

Yürürlükteki mevzuata, Euler Hermes ve Allianz Grubu’nun asgari denetim standartlarına uygun bir şekilde İç Denetim faaliyetleri kapsamında hazırlanmış raporlar Şirketimiz Yönetim Kurulu’na sunulmaktadır.

İç Denetim Birimi’nin ana sorumluluk alanları içinde Genel Müdürlük Birimleri ile acenteler yer almaktadır. Acenteler nezdinde gerçekleştirilen çalışmalar Şirketimiz iş ve işlemleriyle sınırlıdır. İç Denetim Biriminin amacı, kapsamı, standartları ile görev, yetki ve sorumlulukları, yapısı, faaliyetleri ve çalışma esasları İç Denetim Yönetmeliği’nde belirlenmiştir. İç Denetim Birimi çalışmalarını yasal düzenlemeler ve uluslararası iç denetim standartları çerçevesinde tarafsız ve bağımsız olarak yürütmektedir. İç Denetim Birimi, Şirketimiz faaliyetlerini risk bazlı bir yaklaşımla önceliklendirerek yıllık ve beş yıllık iç denetim planları oluşturmakta ve Yönetim Kurulu’nun onayına sunmaktadır. Ayrıca, iç denetim raporlarında yer verilen tavsiyelere ilişkin olarak Şirketimizce alınması gerekli görülen aksiyonlar, İç Denetim Birimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

İç Denetim Birimi, 2020 yılı iç denetim planı çerçevesinde bir adedi Euler Hermes Grup bünyesinde olmak üzere üç departman denetimi, uyum programı denetimi ve bir acente denetimi gerçekleştirmiştir.

Risk Yönetimi

Hazine Müsteşarlığı tarafından 21 Haziran 2008 tarih ve 26913 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik” (İç Sistemler Yönetmeliği) uyarınca Şirketimiz; İç Sistemler Faaliyetleri, İç Denetim, Risk Yönetimi ve İç Kontrol olmak üzere gruplanmıştır. Risk Yönetimi ve İç Kontrol faaliyetlerimiz Yönetim Kurulumuzun 22 Kasım 2012 tarihli 2012/10 sayılı kararları ile onaylanarak yürürlüğe giren Risk Yönetim Sistemi Prosedürü ve İç Kontrol Prosedürü kapsamında Risk Birimi ve Finans Birimi tarafından yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Uygulamaları

Euler Hermes global risk stratejisine paralel Şirketimizin alabileceği risk düzeyi ve risk limitleri hususunda karar almak amacı ile Şirketimiz İcra Kurulu temsilcilerinden oluşan “Risk Komitesi” (RICO) kurulmuştur.

Risk Yönetimi Uygulamaları Şirketimizin Genel Müdür ve diğer Birim Genel Müdür Yardımcıları ve süreç sahipleri tarafından yürütülmektedir. Risk Yönetimi Uygulamaları kapsamında piyasa, kredi, likidite gibi finansal risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve raporlanmasının yanı sıra prim, rezerv ve sigortalama risklerinin yönetimi gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi Uygulamaları kapsamında Şirketimiz İcra Kurulu, Yönetim Kurulumuz ve Euler Hermes Grubu Risk Birimi’ne düzenli olarak aşağıdaki raporlamalar yapılmaktadır:

- Risk Raporu – Şirketimizin genel risk durumu (aylık)
- Risk Komitesi (RICO) toplantı sunum ve sunum sonrası toplantı notları (3 ayda bir)
- Varlık Yeterliliği Testi (3 ayda bir)
- Sermaye Yeterliliği Testi (6 ayda bir)

Varlık yeterliliği testi, sigorta ve reasürans şirketlerinin mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini karşılayacak miktarda teknik karşılık ayırmalarını sağlamak ve bu karşılıkların yatırılacağı varlıklara ilişkin usul ve esasları düzenlemek adına, 3 ayda bir Hazine Müsteşarlığı’na talep edildiği şekilde uygulanmaktadır.

Sermaye yeterliliği testi, Şirket sermayesinin yeterliliğinin tespiti amacıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” hükümleri esas alınarak ölçülmekte ve çıkan sonuçlara ilişkin değerlendirmeler önce Risk Komitesi’ne, Risk Komitesi tarafından

değerlendirildikten sonra ise Yönetim Kurulu’na raporlanmaktadır. Söz konusu yönetmeliğe göre kullanılan katsayı esaslı yöntem, Şirket’in her bir risk türü için aynı yönetmelikte tanımlanmış sermaye miktarını tespit eden ve bu şekilde ihtiyaç duyulan toplam sermayenin hesaplanmasına imkan tanıyan bir yöntemdir.

Yukarıda belirtilmiş olan raporlara ek olarak “Risk Yönetim Sistemi Prosedürü” kapsamında yapılan Risk Değerlendirmesi çalışması ile Şirketimiz süreçlerinde risk ve kontrol noktaları tespit edilmiş, eksik kontrol noktaları kapsamında gerekli aksiyonların alınması sağlanmıştır. Risk Değerlendirmesi çalışması sonucunda oluşan Risk haritası ile “Riske açıklık” ve “Etki” matrisi ile öncelikli risklerimizin belirlenmesi ve Şirket Üst Yönetimi, Yönetim Kurulu ve Euler Hermes Grubu Risk Birimi ile paylaşılması sağlanmıştır. 2020 yılında 4 adet RICO toplantısı, 4 adet Varlık Yeterliliği Testi, 2 adet Sermaye Yeterliliği Testi ve 1 adet Risk Raporu hazırlanmıştır.

Risk Türleri ve Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

Risk Yönetimi Uygulamaları kapsamında kullanılacak modellemeye dayanak teşkil etmesi için Şirketimiz risklerinin sınıflandırması yapılmıştır. Şirketimiz riskleri piyasa riski, likidite riski, kredi riski, sigortalama riski ve operasyonel riskler kategorileri altında incelenmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski Şirketimiz portföyünde yer alan getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, hisse senetlerine, diğer menkul kıymetlere ve tüm döviz varlık ve yükümlülüklerine ait riskleri kapsar.

Piyasa riski yukarıda belirtilen araçlara dayalı sözleşmelere ilişkin pozisyonların değerinde faiz oranları, hisse senedi fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek “faiz oranı riski”, “hisse senedi riski” ve “kur riski” unsurlarının oluşturduğu zarar riskini ifade eder. Risk Yönetimi uygulamaları kapsamında yatırım portföyüne yönelik risk politikaları ve ilgili kontrol sistemleri oluşturulur. Risklerin ölçülmesi ve limitlendirilmesi yöntemleri belirlenir, stres testleri tasarlanır ve güncelleme gereken noktalarda çözümler geliştirilir.

Şirketimizin yatırım portföyünün değerlendirilmesine yönelik olarak Euler Hermes

Risk Yönetimi

Grubu Hazine Yönetimi katılımı ile düzenlenen "Yatırım Komitesi" 3'er aylık dönemler halinde toplanmakta, bu komitede yatırımlarımızın vade, döviz cinsi, yatırımların yönlendirileceği kurumlar ve getiri hususları karara bağlanmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna sahip olunamaması veya piyasada oluşan engeller nedeni ile pozisyonların uygun fiyatla, yeterli tutarda kapatılamaması riski olarak tanımlanır. Şirketin likidite durumu irdelenirken mevcut ve beklenen aktif kalitesi, mevcut ve gelecekteki kâr yaratma kapasitesi, geçmiş tecrübelerin gösterdiği fonlama ihtiyaçları, mevcut likidite pozisyonu, gelecekte beklenen fonlama ihtiyaçları ve fon kaynakları dikkate alınır.

Likidite riskini azaltmak için Şirketimizin varlık ve yükümlülükleri arasındaki tutar ve vade uyumsuzlukları düzenli olarak izlenir. Bunun sonucunda, portföyümüzde yeterli miktarda likit veya kolaylıkla likide dönüştürülebilir varlık tutulmasına ve varlıklarımız ile yükümlülüklerimiz arasındaki vade uyumsuzluğunun giderilmesine yönelik aksiyonlar alınır.

Kredi Riski

Kredi Riski sigortalılarımız, ilişkili taraflar, reasürans ortakları veya Şirketimizle maddi ilişkisi olan karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Şirketimizin karşılaştığı durum, zarara uğrama ihtimali olarak tanımlanır.

Kredi riskinin yönetimine yönelik Ticari Tahsis, Finans, İç Denetim ve Dağıtım Kanalları Birimleri nezdinde gerekli kontroller yapılmaktadır. Sigortalılar ile çalışılmaya başlanmadan önce finansal ve mali durumlarının ölçülmesine yönelik derecelendirme sistemi kullanılmaktadır. Şirket finansal açıdan güçlü uluslararası reasürörler ile çalışmaktadır. Reasürörlerin bugüne dek yükümlülüklerini yerine getirmelerinde bir sorun yaşanmamış olup, riskin düşük olduğu düşünülmektedir.

Sigortalama (Underwriting) Riski

Kredi Sigortası faaliyetlerimizde risk kabulü yaparken ihtiyatlı olma prensibini elden bırakmadan, teknik kâr hedefine uygun olarak sigortalama yapılması esastır. Poliçenin teminat kapsamı, koşul ve fiyatlaması teknik kâr hedefine göre oluşturulur. Teklif aşamasından poliçe tanzimine kadar geçen süreçte hem Ticari Tahsis hem de Risk Tahsis ekiplerince risk analizine yönelik değerlendirmeler yapılır. Sigortalama riski çalışmaları kapsamında riskin belirli alıcı ve sektörlerde yoğunlaşmasının engellenmesi ve sermayemizin Şirketimizin risk ve getiri profilini optimize edecek şekilde hassas alıcı limitleri, sektör limitleri ve alıcı derecelendirme limitleri sürekli olarak gözden geçirilir. Şirketimiz, kabul edilen riskler ve oluşan hasarların niteliğine göre çeşitli sigortalama stratejileri oluşturmuştur ve muhtemel riskleri bu stratejiler ve reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Aktüeryal Risk

Kredi Sigortası faaliyetlerimizde sağlanan teminatlar için alınan primlerin ve ayrılan karşılıkların yetersizliğine veya büyük ekonomik kriz dönemlerinde hasarların öngörülemezliğine bağlı olası finansal kayıplar aktüeryal risklerimiz olarak tanımlanır.

Aktüeryal riskler, prim riski, rezerv riski ve katastrofik hasar riski olarak sıralanır. Prim riski, bir sigorta dönemi boyunca teknik kârlılığın beklenenin altında gerçekleşmesi riskini ifade eder. Bu risk rezerv riski, bir sigorta dönemi içinde ayrılmış olan hasar karşılıklarının meydana gelen hasarları karşılayamamasından kaynaklanan risklerdir. Şirketimiz aktüeryal risklerini çeşitli simulasyon modelleri kullanarak yönetmektedir.

Operasyonel Risk

Operasyonel Risk, yetersiz ve başarısız iç süreçler, personel ve bilgi işlem altyapısı veya diğer dış olay ve etkenler nedeniyle Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak maddi zarara maruz kalması riskidir. Operasyonel Risk Yönetimi'nin amacı Şirket'te oluşması muhtemel operasyonel riskleri önceden tanımlayarak değerlendirmek ve önlemek suretiyle zarardan korunmak, aynı zamanda operasyonel riske maruz kalma olasılığını azaltmak suretiyle güçlü bir sermaye tabanının yaratılmasına katkıda bulunmaktır. Operasyonel Risklerin belirlenen risk senaryoları ile sürekli olarak gözden geçirilmesi faaliyeti Şirketimizde İç Kontrol sorumlularınca yerine getirilmektedir.

Risk Yönetimi

İç Kontrol yönetimi Şirketimizin Yönetim Kurulu, Üst Yönetimi ve tüm çalışanlarımız tarafından günlük faaliyetlerimizin bir parçası olarak yürütülen; operasyonlarımızın etkinlik ve verimliliği, finansal raporlama sistemimizin güvenilirliği ve yasal mevzuata uyum konularında güvence sağlayan bir süreçtir.

Bu kapsamda:

Risk Yönetim Sistemi Prosedürümüz 22 Kasım 2012 tarihi ve 2012/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girmiş olup, yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Şirketimizin mevcut Risk Değerlendirmesi yıllık olarak Şirket Üst Yönetimi ve süreç sahipleri (Ticari Tahsis, Risk Tahsis, Hasar, Poliçe Yönetimi, Finans, Muhasebe ve İç Denetim çalışanları) ile değerlendirilmekte olup, risk ve kontrol noktaları gözden geçirilmiş ve operasyonel riskler güncellenerek Risk Haritası çıkarılmıştır. Risk Değerlendirme çalışması neticesinde tanımlanan risklerin takibi ve risklere yönelik kontrol noktalarının belirlenmesine yönelik çalışmalar İç Kontrol faaliyetlerinden sorumlu personel tarafından süreç sahiplerine atanmıştır. İç kontrol sisteminin geliştirilmesi sürekli devam eden bir süreçtir.

Olağan Genel Kurul Gündemi

EULER HERMES SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi	: 02/04/2021
Karar Numarası	: 2021/2
Katılanlar	: Luca Burrafato Nadine Accaoui Vasileios Christidis Mehmet Akgün Doğan Ahmet Ali Bugay

Şirketimizin Yönetim Kurulu toplanarak aşağıdaki kararları oybirliği ile almıştır:

- 1- Şirketimizin 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının Şirket merkezinde 20/04/2021 tarihinde, saat 11:00'de yapılmasına;
- 2- Olağan Genel Kurul toplantısının Şirket tek hissedarına duyurulmasına;
- 3- İstanbul Valiliği İl Ticaret Genel Müdürlüğü'nden bir bakanlık temsilcisinin istenmesine; ve
- 4- 2020 yılı Olağan Genel Kurul gündeminin aşağıdaki maddelerden oluşmasına; karar verilmiştir.

Gündem

- 1- Açılış ve Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın teşkili;
- 2- Toplantı Başkanlığı'na tutanakların imzalanması hakkında yetki verilmesi;
- 3- 2020 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunması, müzakeresi ve kabulü;
- 4- 2020 yılı dönemine ilişkin bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve kabulü;
- 5- İstifa eden Yönetim Kurulu üyesinin yerine yeni atanan üyenin atanmasının onaylanması;
- 6- 2020 yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmeleri;
- 7- Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi;
- 8- Bağımsız denetçi atanması;
- 9- Dilek ve temenniler;
- 10- Kapanış.

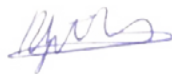
Luca Burrafato



Nadine Accaoui



Mehmet Akgün Doğan



Vasileios Christidis



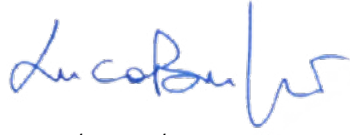
Ahmet Ali Bugay



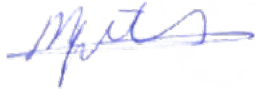
20 Nisan 2021 Tarihinde yapılacak olan 2020 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı gündemi

- 1- Açılış ve Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın teşkili;
- 2- Toplantı Başkanlığı'na tutanakların imzalanması hakkında yetki verilmesi;
- 3- 2020 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunması, müzakeresi ve kabulü;
- 4- 2020 yılı dönemine ilişkin bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve kabulü;
- 5- 2020 yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmeleri;
- 6- Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi;
- 7- Bağımsız denetçi atanması;
- 8- Dilek ve temenniler;
- 9- Kapanış.

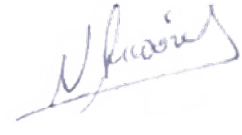
Luca Burrafato



Mehmet Akgün Doğan



Nadine Accaoui



Vasileios Christidis



Ahmet Ali Bugay



Mali Durum Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı lehine tesis ettiği bloke tutarlar sırasıyla 18,511,850 TL ve 14,475,900 TL tutarındadır.

Prim Üretimi ve Karlılık

Şirketimizin 2020 yıl sonunda prim üretimi 104,020,164 TL (2019: 90,648,940 TL) olarak gerçekleşmiş olup Şirketimiz 2020 yıl sonu itibarıyla 8,077,455 TL kar elde etmiştir (31 Aralık 2019: 4,373,389 TL).

Tazminat Ödeme Gücü

Şirketimiz 2020 yılı sonunda brüt 13,761,491 TL (2019: 62,191,307 TL) tazminat ödemesi yapmıştır.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kredi	1.806.702.003	1.417.368.313
İhracat	533.270.724	435.763.793
Kefalet	265.425.909	146.425.758
Toplam	2.605.398.636	1.999.557.864

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirketimiz ödenmiş sermayesi 26,460,000 TL (2019: 26,460,000 TL)'dir. 2020 yılında şirketimiz ana faaliyetlerinden 11,498,544 TL gelir (2019: 12,579,499 TL); 18,466,055 TL (2019: 13,860,699 TL) gider oluşmuş ve teknik zarar 6,967,511 TL (2019: 1,281,200 TL teknik zarar) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 itibarıyla bilanço büyüklüğü 130,301,732 TL'ye (2019: 101,011,162 TL) ulaşmıştır. Bu tarih itibarıyla nakit değerler ve menkul değerler cüzdani toplamı 83,875,004 TL'dir (2019: 53,075,434 TL). 2020 yıl sonunda faaliyet giderleri %5 oranında artarak 10,239,579 TL olarak gerçekleşmiştir (2019: 9,762,219 TL).

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 31,980,041 TL (31 Aralık 2019: 33,960,431 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı, Şirket için gerekli öz sermaye tutarından 29,244,399 TL fazla çıkmıştır (31 Aralık 2019: 17,034,438 TL fazla).

Dünya çapında

950

milyar Euro'luk
ticari alacađa
teminat



Euler Hermes Sigorta A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2020
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

14 Mart 2020

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Euler Hermes Sigorta A.Ş Genel Kurulu'na

A. Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özsermaye değişim tablosu, konsolide olmayan nakit akış tablosu ve konsolide olmayan kar dağıtım tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 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, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Husus

Dipnot 45'te açıklandığı üzere, Şirket'in gerçekleştirdiği reasürans işlemlerinin tamamı Şirket ile aynı risk grubunda yer alan Euler Hermes Grubu şirketleriyle yapılmıştır.

4. 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	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin tahmini</p>	<p>Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı hesaplamalarında kullanılan gerçekleşen hasarlara ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı önemli kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliğini değerlendirdik. İlgili branşlarda, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasının matematiksel doğruluğu kontrol edilerek finansal tablolardaki bilgilerle mutabakatı yapılmıştır. Şirket yönetimi ve Şirket aktüeri ile görüşülerek, söz konusu branşlar bazında kullanılan metod ve varsayımların uygunluğu bünyemizde yer alan aktüerya uzmanları ile birlikte değerlendirilmiştir. Bu branşların gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılıkları için bağımsız bir değerlendirme gerçekleştirilerek makul aralık tahminleri belirlenmiş ve Şirket'in kayıtlarında yer alan ilgili tutarlar ile karşılaştırılmıştır. Söz konusu karşılıklarla ilgili konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğu ve doğruluğu kontrol edilmiştir.</p>
<p>Dipnot 2 ve 17'de açıklandığı üzere, Şirket 31 Aralık 2020 itibarıyla, brüt 64,858,134 TL, net 8,153,925 TL tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı ayırmıştır. Söz konusu karşılık, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahmin yöntemleri ile hesaplanmaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı tutarının konsolide olmayan finansal tablolar içerisindeki tutarsal önemi ve karşılık hesaplamalarının yapısı gereği önemli aktüeryal yargı ve tahminleri içermesidir.</p>	

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide olmayan finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide olmayan finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide olmayan finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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 açıklanmasının doğuracağı kamu yararını aşacağı için makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2021

**EULER HERMES SİGORTA A.Ş' NİN
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenen 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.

Euler Hermes Sigorta A.Ş.

İstanbul, 12 Mart 2021



Ahmet Ali Bugay
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür



Angelos Kourentzis
Mali İşler ve Polİçe Yönetimi
Genel Müdür Yardımcısı



Orhan Emre Çelik
Aktüer

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	4.2 ve 14	83,875,004	53,075,434
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	4.2 ve 14	83,875,004	53,075,434
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	401,924	-
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	401,924	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	4.2	33,795,266	38,191,165
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	4.2 ve 12	34,847,693	40,171,273
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2 ve 12	(1,175,943)	(2,003,733)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2 ve 12	1,009,176	1,235,729
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2 ve 12	(885,660)	(1,212,104)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	4.2 ve 12	1,406,177	1,590,267
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	1,053,802	1,485,590
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	352,375	104,677
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	4.2	294,730	204,480
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		289,535	33,711
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47	5,195	170,769
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		5,047,789	3,719,716
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	4,055,713	3,056,261
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		675,200	474,100
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		316,876	189,355
G- Diğer Cari Varlıklar	4.2	483,773	131,467
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	483,622	90,439
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		151	22,898
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	18,130
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		125,304,663	96,912,529

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		-	-
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	9	152,527	152,527
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	152,527	152,527
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	2,038,607	1,141,615
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	551,820	610,302
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	99,315	99,315
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		5,061,282	1,839,935
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(3,673,810)	(1,407,937)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	285,825	410,433
1- Haklar	8	1,145,691	1,058,477
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	4,425	4,425
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(864,291)	(652,469)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		2,520,110	2,394,058
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	2,520,110	2,394,058
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		4,997,069	4,098,633
Varlıklar Toplamı		130,301,732	101,011,162

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	4.2 ve 20	1,294,896	856,587
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	1,538,579	908,820
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(243,683)	(52,233)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	4.2 ve 19	20,718,989	14,299,204
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4.2 ve 19	20,718,989	14,299,204
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Tarafra Borçlar	4.2	429,185	526,481
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağılı Ortaklıklara Borçlar	19 ve 45	387,416	465,209
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	19	525	761
6- Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	19	41,244	60,511
D- Diğer Borçlar	4.2	998,915	1,057,721
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47	1,002,070	1,060,770
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)	19	(3,155)	(3,049)
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		37,959,628	27,050,848
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	28,433,846	20,769,178
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	4.2 ve 17	9,525,782	6,281,670
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	4.2 ve 19	1,231,497	1,279,609
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		995,231	1,076,577
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		234,885	203,032
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	2,415,404	719,931
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		(2,414,023)	(719,931)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	4.2 ve 23	754,863	796,703
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	754,863	796,703
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		3,527,256	3,125,178
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17	1,532,743	1,066,729
2- Gider Tahakkukları	4.2 ve 19	1,994,513	2,058,449
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		66,915,229	48,992,331

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
Dipnot		
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar	615,876	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	708,142	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(92,266)	-
4- Çıkarılmış Tahviller	-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar	-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)	-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)	-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar	-	-
1- Ortaklara Borçlar	-	-
2- İştiraklere Borçlar	-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar	-	-
5- Personele Borçlar	-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	-	-
D- Diğer Borçlar	-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)	-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	10,055,683
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	-	-
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	10,055,683
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 Karşılıkları	4.2 ve 23	608,388
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.2 ve 23	608,388
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	-	-
2- Gider Tahakkukları	-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları	-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	11,279,947	7,989,730

ÖZSERMAYE

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	26,460,000	26,460,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	26,460,000	26,460,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri			
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		878,455	
1- Yasal Yedekler		878,455	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		16,690,646	13,195,712
1- Geçmiş Yıllar Karları		16,690,646	13,195,712
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)			
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		8,077,455	4,373,389
1- Dönem Net Karı		8,077,455	4,373,389
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
Özsermaye Toplamı		52,106,556	44,029,101
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		130,301,732	101,011,162

I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
	Dipnot		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		11,498,544	12,579,499
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10,275,258	8,274,789
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17 ve 24	17,939,926	7,963,629
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17 ve 24	104,020,164	90,648,940
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17 ve 24	(86,080,238)	(82,685,311)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(7,664,668)	311,160
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(7,916,016)	1,312,367
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	251,348	(1,001,207)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		2,976,260	2,315,959
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		153,954	42,779
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		153,954	42,779
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Soltaj Gelirleri	2.20	(1,906,928)	1,945,972
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(18,466,055)	(13,860,699)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5,772,713)	(2,961,070)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,528,601)	(1,647,133)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar		(13,761,491)	(62,191,307)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10	11,232,890	60,544,174
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(3,244,112)	(1,313,937)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(33,391,519)	11,299,905
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	30,147,407	(12,613,842)
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)		(2,453,763)	(1,137,410)
4- Faaliyet Giderleri	32	(10,239,579)	(9,762,219)
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)		(6,967,511)	(1,281,200)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim - (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-

I-TEKNİK BÖLÜM

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
Dipnot		
E- Hayat Teknik Gider	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
6- Faaliyet Giderleri	-	-
7- Yatırım Giderler	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri	-	-
1- Fon İşletim Giderleri	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri	-	-
3- Faaliyet Giderleri	-	-
4- Diğer Teknik Giderler	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)	-	-

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(6,967,511)	(1,281,200)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(6,967,511)	(1,281,200)
K- Yatırım Gelirleri		23,608,143	11,477,190
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	2,976,260	2,315,959
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Paralar		56,512	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	19,219,315	5,171,545
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2 ve 4.5	1,356,056	3,989,686
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		(5,825,707)	(3,939,261)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(2,976,260)	(2,315,959)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları		-	-
7- Amortisman Giderleri	6 ve 8	(2,536,177)	(1,394,889)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(313,270)	(228,413)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(322,066)	(1,163,409)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(1,380,252)	(1,457,942)
2- Reeskont Hesabı	47	(74,234)	123,066
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı		-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	21 ve 35	126,052	(300,490)
7- Diğer Gelir ve Karlar		1,072,055	614,138
8- Diğer Gider ve Zararlar		(65,687)	(142,181)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		8,077,455	4,373,389
1- Dönem Karı ve Zararı		10,492,859	5,093,320
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(2,415,404)	(719,931)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		8,077,455	4,373,389
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
	Dipnot		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		123,703,457	148,670,993
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(112,182,457)	(158,927,161)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		11,521,000	(10,256,168)
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(2,988,084)	(810,370)
10. Diğer nakit girişleri		531,568	614,138
11. Diğer nakit çıkışları		(1,078,524)	(1,117,223)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		7,985,960	(11,569,623)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6 ve 8	(3,308,561)	(280,174)
3. Mali varlık iktisabı		(331,181)	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler	4.2	2,976,260	2,315,959
6. Alınan temettüleri	4.2 ve 45	1,356,056	3,989,686
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları		-	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		692,574	6,025,471
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı (sermaye artırımını)		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri	20	(1,140,303)	(1,211,760)
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1,140,303)	(1,211,760)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		19,219,315	5,171,545
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		26,757,546	(1,584,367)
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	38,099,849	39,684,216
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	64,857,395	38,099,849

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu (*)

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2018		26,460,000	-	-	-	-	-	-	-	14,507,054	(1,311,342)	39,655,712
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	4,373,389	-	4,373,389
H – Net Dönem Zararı (-)		-	-	-	-	-	-	-	-	(14,507,054)	14,507,054	-
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2019		26,460,000	-	-	-	-	-	-	-	4,373,389	13,195,712	44,029,101
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2019		26,460,000	-	-	-	-	-	-	-	4,373,389	13,195,712	44,029,101
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	8,077,455	-	8,077,455
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(4,373,389)	3,494,934	-
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2020		26,460,000	-	-	-	-	878,455	-	-	8,077,455	16,690,646	52,106,556

(*) Özsermaye kalemleri ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		-	-
1.1. DÖNEM KARI		-	-
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		-	-
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	-
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Dönem karının dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. 31 Aralık 2020 hesap dönemi ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve nihai ortağı

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket"), sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır.

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, 2008 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center B Blok Kat:7 Esentepe İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fili faaliyet konusu

Şirket, 2 Temmuz 2008 tarihinde kurulmuş olup, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") alınan 21 Eylül 2010 tarihli ve 44474 sayılı izin yazısıyla ruhsat alınmış ve kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, her türlü kredi ve kefalet sigortacılığı branşında faaliyet göstermek için mali ve ticari faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurt içinde ve yurt dışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan her türlü kredi sigortası, kefalet sigortası, koasürans, ve retrosesyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

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 ve 18 Ekim 2019 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile kurulan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("SEDDK") tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda 1.3 no'lu dipnotta bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. SEDDK'nın kurulması ve sigortacılık sektörüne ilişkin düzenleme faaliyetine başlamasından önceki sigortacılık mevzuatı ise T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından yayımlanmıştır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Üst düzey yöneticiler	4	4
Diğer personel	50	43
Toplam	54	47

1 Genel bilgiler (Devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 2,560,695 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 3,301,504 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.

Buna göre, Şirket tarafından 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.

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

Konsolide olmayan finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, 2.2 - Konsolidasyon dipnotunda daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar ayrıca hazırlanacaktır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	:	Euler Hermes Sigorta Anonim
Şirketi/Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	:	Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center B Blok Kat:7 Esentepe/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	:	www.eulerhermes.com.tr

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu adına, Genel Müdür Ahmet Ali Bugay, Genel Müdür Yardımcısı Angelos Kourentzis ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından 12 Mart 2021 tarihinde imzalanarak onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

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 ve SEDDK tarafından yayımlanan düzenlemelere göre hazırlamaktadır. SEDDK'nın kurulması ve sigortacılık sektörüne ilişkin düzenleme faaliyetine başlamasından önceki finansal raporlamaya ilişkin sigortacılık mevzuatı ise Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanmıştır.

Şirket, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27 - Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1 - TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4 - Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur.

Finansal tablolar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, 31 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ'e istinaden konsolide finansal tablo hazırlamaları gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda konsolide finansal tablolarını ayrıca yayımlayacaktır.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuatlar çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.23, 2.24, 2.25 ve 2.26 no'lu dipnotlar).

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.3 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları

2.1.4 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.5 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 no'lu dipnot - Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri notunda verilmiştir.

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler

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

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 finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortaklığı Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin ("Euler Hermes Risk Yönetimi") finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ayrıca konsolide finansal tablolar hazırlanacaktır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağılı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağılı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27 - Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar standardında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 - Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla iştiraklerini, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

2.3 Bölüm raporlaması

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerleri üzerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

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

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak kayıtlı değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Makine ve teçhizatlar	3-10	25-10
Demirbaş ve tesisatlar	5-50	20-2
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	2	50

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi 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 amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması %17.52'dir (31 Aralık 2019: %19.70).

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TFRS 38 - Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

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

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.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, 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, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğu işletmelerdir. Bağlı ortaklıklar, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir.

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri 47 no'lu dipnot'ta detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

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 eş zamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi (Devamı)

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları'nca izin verildiği sürece veya Şirket'in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan nakit ve nakit benzerleri; Şirket'in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlar olarak tanımlanmaktadır (14 no'lu dipnot).

2.13 Sermaye

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Euler Hermes SA	26,460,000	100	26,460,000	100
Ödenmiş Sermaye	26,460,000	100	26,460,000	100

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi, 26,460,000 TL (31 Aralık 2018: 26,460,000 TL) olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 26,460,000 adet (31 Aralık 2018: 26,460,000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.13 Sermaye (Devamı)

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

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 gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş yatırım gelirlerine; veya
- (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

2.16 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 yer alan finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.17 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları 2020 ve 2019 yılları için %22 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır. Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.17 Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların vergi etkisi oluşturacak kısmı, 2021 yılından itibaren geçerli olacak olan %20 vergi oranı ile hesaplanmak suretiyle elde edilmiştir.

Varlıkların değerlemesi sonucu oluşan değerlendirme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirme sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir (21 no’lu dipnot).

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket’le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 7,117.17 TL (31 Aralık 2019: 6,379.86 TL) ile sınırlandırılmıştır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7,638.96 TL (1 Ocak 2020: 6,730.15 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. “TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto Oranı	%12.84	%5.09
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%23.00	%13.50
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%88.18	%87.43

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

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 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2.19 Karşılıklar

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

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

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve ödenen hasarlar

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

Hasarlar 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 gelirleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2011 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2011/13 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 olacakları tahakkuk ettirilebilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılması gerekmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Rücu gelirleri (Devamı)

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda on iki ayı aşmayacak şekilde ödeme planına bağlayan bir protokol imzalanması ya da ödeme için çek, senet vs. gibi bir belge alınması halinde, bu alacaklardan sigorta şirketleri için vadesi altı ayı, 3. şahıslar için ise dört ayı aşan ve kabul ve tahsil süreci içinde olan taksitler için karşılık ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

Ancak, toplamda on iki ayı aşan ödeme planını içeren bir protokol yapılması ya da belge alınması halinde 12 ayı aşan vade veya vadelere isabet eden alacak tutarı için protokol imzalandığı ya da belge alındığı tarihte karşılık ayrılması gerekmektedir. Ayrıca, protokol veya alınan belgede belirtilen ödeme tarihlerine bakılmaksızın, ödeme planına bağlanan alacaklardan tazminatın ödendiği tarihten itibaren 12 aylık süre içinde vadesi gelen taksitlerden herhangi birinin veya tek vade tanınması halinde alacağın tamamının ödenmemesi durumunda mevcut veya kalan ve daha önce karşılık ayrılmamış taksit/alacak tutarlarının tamamı için karşılık ayrılması gerekmektedir.

Ayrıca, protokol veya alınan belgede belirtilen ödeme tarihlerine bakılmaksızın, ödeme planına bağlanan alacaklardan tazminatın ödendiği tarihten itibaren 12 aylık süre içinde vadesi gelen taksitlerden herhangi birinin veya tek vade tanınması halinde alacağın tamamının ödenmemesi durumunda mevcut veya kalan ve daha önce karşılık ayrılmamış taksit/alacak tutarlarının tamamı için karşılık ayrılması gerekmektedir.

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibarıyla tahakkuk işlemi yapılmakta ve aynı tarih itibarıyla bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Şirketin rücu alacakları ve rücu karşılıkları tutarları, Şirket aktüerinin hesaplamaları çerçevesinde bulunan muhtemel tahsil gücü oranı ile iskonto edilerek mali tablolara yansıtılmaktadır. Yansıtılmayan rücu alacak ve rücu karşılık tutarları bilanço dışında izlenmektedir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"sinde belirtilen 12 aylık sürenin; Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 25 Şubat 2011 tarihli "Kredi Branşında Tahsil Edilemeyen Rücu ve Sovtaj Gelirlerinin Muhasebeleştirilmesi ve Sorumluluk Branşlarında Muallak Tazminat Karşılığının Ayrılması Hususlarında İlave Açıklamalara İlişkin 2011/6 sayılı Genelge" ile kredi branşının özellikli yapısı dikkate alındığında 36 ay olarak uygulanması uygun görülmüştür. Bununla birlikte, 36 aylık süre çok uzun olduğundan, borçlunun finansal durumunun yakından takip edilmesi ve gelecekte protokol hükümlerine uyamayacağı ihtimali tespit edildiğinde, riskin büyüklüğüne bağlı olarak ihtiyatlılık ilkesi gereği karşılık ayrılması gerekli görülmektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 4 ay olarak uygulanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket, ilgili genelge uyarınca şüpheli olarak gördüğü rücu ve sovtaj alacakları için 1,175,943 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 2,003,733 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in tahsil edilen rücu geliri net tutarı 746,918 TL'dir (31 Aralık 2019: 1,334,203 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in tahakkuk edilen rücu tahakkuk artış gideri net tutarı 1,906,928 TL'dir (31 Aralık 2019: net artış geliri 1,945,972 TL).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon 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 iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

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

Temettü

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

2.21 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 gerçekleştirilebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır. Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

2.22 Kar payı dağıtımı

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

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

2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

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

28 Temmuz 2011 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2011 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü olarak dikkate alınır ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

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

2.24 Devam eden riskler karşılığı

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

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 13 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı “Devam Eden Riskler Karşılığı Hesaplamasında Yapılan Değişiklik Hakkında Genelge” uyarınca, söz konusu beklenen hasar prim oranı hesaplaması, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ana branş bazında yapılmıştır. Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95’in üzerinde olması halinde, %95’i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95’i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili hesaplama sonucunda, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tespit edilen net devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur) (17 no’lu dipnot).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca, 31 Aralık 2014 tarihine kadar geçerli olan 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge", 9. ve 10. maddeleri haricinde yürürlükten kaldırılmış olup, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığının, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahminler doğrultusunda hesaplanması hükmü getirilmiştir. Söz konusu genelgeye göre, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin hesaplamalarda kullanılan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak Şirket aktüeri tarafından yapılır. İlgili genelgede gerçekleşmiş ancak raporlanmamış hasar karşılığı hesaplamasında, Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans Şiddet, Munich Zinciri veya Bornhuetter-Ferguson aktüeryal zincirleme merdiven metodlarının ("AZMM") kullanılacağı belirtilmiş ve şirketlere her branş için bu yöntemlerden birini seçme hakkı tanınmıştır.

2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve 2015/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" çerçevesinde 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplamasında standart zincir yöntemi kullanılmıştır. Kefalet branşında Bornhuetter Ferguson (BF) aktüeryal metodu ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarı hesaplanmıştır. Hesaplama gerekliliği olan hedef hasar prim oranı (HP) olarak 30 Eylül 2020 dönemi itibarıyla son 3 yıla ait Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tablolarından faydalanılarak elde edilen gerçekleşen hasar/kazanılan prim oranı olan %166,72 kullanılmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Kefalet branşında büyük hasar elemesi yapılmamıştır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Şirket yukarıda açıklanan yöntem ile hesaplanan, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kredi ve kefalet branşları için net 8,153,925 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarını finansal tablolara yansıtmıştır (31 Aralık 2019: 4,210,306 TL).

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" çerçevesinde şirketlere, sigortacılık mevzuatına göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılığının oluşturacağı net nakit akışlarını iskonto edebilme olanağı tanınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla iskonto tutarını, 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge"sine istinaden Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde en uygun yöntem olarak öngörülen sektör net nakit akış oranları üzerinden hesaplamıştır. Buna göre; Şirket, yaptığı hesaplamalar sonucu 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sektör nakit akış oranlarını dikkate alarak net 1,589,885 TL (31 Aralık 2019: 993,672 TL) tutarında muallak tazminat karşılığı iskonto tutarı hesaplayarak net muallak tazminat karşılığında indirmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2020 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kredi	11,096,409	(1,586,336)	9,510,073
Kefalet	19,258	(3,549)	15,709
Toplam	11,115,667	(1,589,885)	9,525,782

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile her bir ana branş için tahmin edilen brüt nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2020 Branş	Kullanılan Yöntem	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Toplam
Kredi	Tablo 57	6,443,869	428,436	590,489	805,486	1,010,473	1,628,257	189,398	11,096,408
Kefalet	Tablo 57	5,675	3,865	1,975	1,936	3,675	1,995	137	19,258

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2018 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kredi	7,220,607	(983,584)	6,237,023
Kefalet	54,735	(10,088)	44,647
Toplam	7,275,342	(993,672)	6,281,670

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile her bir ana branş için tahmin edilen brüt nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2018 Branş	Kullanılan Yöntem	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Toplam
Kredi	Tablo 57	3,322,184	220,883	304,431	415,274	520,957	839,460	97,642	5,720,831
Kefalet	Tablo 57	23,390	15,927	8,140	7,980	15,145	8,221	572	79,375

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 9,117,883 TL (31 Aralık 2019: 6,965,770 TL) tutarında olup, finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir (17 no'lu dipnot).

2.27 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.28 Hisse başına kazanç

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

2.29 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.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler

Şirket, aşağıdaki yeni standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

- a) *31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

Şirket, aşağıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır.

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

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

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

-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 geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

-TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler (Devamı)

b) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Şirket, aşağıda bahsi geçen yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlardaki değişiklikleri değerlendirmiş olup TFRS 17 standardı ve etkileri ile ilgili çalışmalarına başlamıştır. TFRS 17 standardı dışında Şirket, yapılan değişikliklerin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı görülmüştür.

-TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

-TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, «Finansal tabloların sunumu» standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler (Devamı)

-TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

-TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

2.31 COVID-19

Alınan tedbirler ve strateji değişiklikleri

Şirket, tüm dünyayı etkisi altına alan Koronavirüs (Covid – 19) vakalarının uluslararası gelişimini Şubat ayı başından bu yana dikkatle izlemekte ve en yüksek seviyede önlemleri başından itibaren kademeli olarak uygulamaktadır.

Şirket, Koronavirüs (Covid – 19) salgını ile ilgili, çalışanların sağlığını öncelik olarak, hem müşterilerinin hem de toplumun güvenliği için gerekli önlemleri almış bulunmaktadır. Gelişmeleri anlık olarak değerlendirerek aldığı ve gözden geçirmekte olduğu tüm kararları, en şeffaf hali ile çalışanlarına ve müşterileri ile paylaşmaktadır. bu konuda gerekli bilgilendirmeyi ve koruma amaçlı tedbirleri almakta ve uygulamaktayız.. Şirket çalışanlarının, yüz yüze yapılacak toplantı, seminer, eğitim ve etkinliklere katılımı iptal edilmiştir. Dünya Sağlık Örgütü ve Sağlık Bakanlığı'nın açıkladığı halk sağlığı yönlendirmeleri doğrultusunda çalışma ortamlarındaki sağlık ve güvenlik tedbirleri en üst seviyeye taşınarak çalışanlar bu konuda sürekli olarak bilgilendirilmektedirle

Şirket, tüm çalışanlarının evden çalışmasını destekleyecek güçlü bir teknolojik altyapıya sahip olduğundan uzaktan çalışma uygulamasına 16 Mart 2020 tarihi itibarıyla geçilmiş olup sigortacılık faaliyetlerini kesintisiz bir şekilde yürütmüştür. Şirket 10 Ağustos 2020 tarihi itibarı ile kademeli olarak ofise dönüş uygulamasına geçmiştir.

Şirket, dünya genelinde yaşanan COVID-19 salgını nedeni ile likidite riskini, likidite risk iştahı ile uyumlu olarak etkin bir şekilde yönetilmesini ve yeterli likiditenin sürekli olarak elde bulundurulmasını sağlayacak strateji, politika ve prosedürleri geliştirmekte ve takip etmektedir

Covid-19 Yasal Düzenlemeler

17 Nisan 2020 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan "7244 Yeni Koronavirüs (Covid-19) Salgınının ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile,

Türk Ticaret Kanunda yapılan değişiklik ile sermaye şirketlerinde, 31 Aralık 2020 tarihine kadar 2019 yılı net dönem kârının yalnızca %25'ine kadarının dağıtımına karar verilebileceği, Genel kurulca 2019 yılı hesap dönemine ilişkin kâr payı dağıtım kararı alınmış ancak henüz pay sahiplerine ödeme yapılmamışsa veya kısmi ödeme yapılmışsa, 2019 yılı net dönem kârının yüzde %25'ini aşan kısma ilişkin ödemeler belirtilen sürenin sonuna kadar erteleneceği belirlenmiştir. Şirket, 2019 yılı net dönem kârından temettü ödemesi gerçekleştirilmemiştir.

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 sunulmuştur.

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

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Tahminler ve tahminlerin temelinin teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

4.1 no'lu dipnot	-	Sigorta riskinin yönetimi
4.2 no'lu dipnot	-	Finansal riskin yönetimi
10 no'lu dipnot	-	Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri
12 no'lu dipnot	-	Kredi ve alacaklar
17 no'lu dipnot	-	Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
21 no'lu dipnot	-	Ertelenmiş vergiler

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

Şirket bünyesinde risk yönetimi Risk Departmanı tarafından yürütülmektedir ve doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmaktadır. Risk Komitesi Genel Müdürünün başkanlığında Risk Direktörü ile Ticari İşlemler ve Müşteri İlişkileri Direktörünün katılımıyla periyodik olarak toplanır. İsigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç Sistemlerine İlişkin Yönetmelik uyarınca Yönetim Kurulu üyesi Mehmet Akgün Doğan İç Sistemlerden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Şirket, bir taraftan risk değerlendirmesi kapsamında poliçe üretirken diğer taraftan üstlendikleri riskleri yıllık reasürans anlaşmaları çerçevesinde reasürörlere transfer etmektedirler. Şirket risklerini Euler Hermes Reinsurance AG ile yaptığı kotpar tretesi ve hasar fazlası anlaşmaları vasıtasıyla koruma altına almaktadır. Bazı işlerde ilgili teknik birimler tarafından ihtiyari reasürans çalışılmaktadır.

Şirket tarafından en yoğun olarak çalışılan reasürans şirketi ve bu şirketin en güncel derecelendirme notları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Standard & Poors			
Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Euler Hermes Reinsurance AG	AA	Durağan	28 Ekim 2020
Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kredi		1,806,702,003	1,417,368,313
İhracat		533,270,724	435,763,793
Kefalet		265,425,909	146,425,758
Toplam		2,605,398,636	1,999,557,864

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Söz konusu dipnot, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirket'in karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve hizmetlerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilmektedir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- Bankalar
- Sigortalılardan prim alacakları
- Reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- Sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- İlişkili taraflardan alacaklar
- Diğer alacaklar

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar (14 no'lu dipnot)		
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı	83,875,004	53,075,434
(10 ve 17 no'lu dipnot)	78,736,532	48,589,125
Esas faaliyetlerden alacaklar	3,795,266	38,191,165
İlişkili taraflardan alacaklar (12 no'lu dipnot)	1,406,177	1,590,267
Diğer alacaklar	483,622	90,439
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (12 no'lu dipnot)	401,924	-
Personele verilen avanslar	294,730	204,480
İş avansları	151	22,898
Toplam	198,993,406	141,763,808

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	26,979,201	-	33,088,519	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	3,999,45	(2,794)	1,944,963	(231,913)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1,089,601	(203,420)	485,469	(148,409)
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	1,897,971	(113,171)	3,796,665	(787,343)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	110,185	(85,274)	408,000	(389,983)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	1,780,458	(1,656,944)	1,683,386	(1,658,189)
Toplam	35,856,869	(2,061,603)	41,407,002	(3,215,837)

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacak tutarı 2,061,603 TL'dir (31 Aralık 2019: 3,215,837 TL).

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Kredi riski

Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	3,215,837	4,273,783
Dönem içinde yeniden düzenlenen/silinen rücu alacak karşılıkları	(1,147,175)	(2,148,394)
Dönem içinde ayrılan idari takipteki rücu alacak karşılığı	319,385	1,352,235
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı (47 no'lu dipnot)	(326,444)	(261,787)
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (12 no'lu dipnot)	2,061,603	3,215,837

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2020	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	83,875,004	30,483,526	3,004,426	-	50,387,052	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	33,795,266	12,553,681	8,742,333	8,055,122	4,444,130	-
İlişkili taraflardan alacaklar	1,406,177	1,406,177	-	-	-	-
Finansal Varlıklar (Not11)	401,924	-	-	401,924	-	-
Diğer alacaklar	294,730	2,600	2,594	-	289,536	-
Diğer cari varlıklar	483,773	(41,419)	483,773	13,800	27,619	-
Toplam parasal varlıklar	120,256,874	44,404,565	12,233,126	8,470,846	55,148,337	-
Esas faaliyetlerden borçlar	20,718,989	17,913,622	1,665,144	298,009	842,214	-
Muallak tazminat karşılığı - net (*)	9,525,782	4,762,892	898,622	715,653	3,148,615	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	3,357,764	-	-	2,749,375	-	608,389
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları, net	1,231,497	1,231,497	-	-	-	-
Diğer borçlar	998,915	998,915	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	1,910,772	119,147	244,412	382,443	548,894	615,876
İlişkili taraflara borçlar	429,185	41,770	387,415	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	41,791,210	28,182,910	2,808,178	4,145,480	4,539,723	1,286,750
31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	53,075,434	20,798,167	9,842,096	-	22,435,171	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	38,191,165	21,001,636	7,145,524	6,924,144	3,119,861	-
İlişkili taraflardan alacaklar	1,590,267	1,590,267	-	-	-	-
Diğer alacaklar	204,480	62,739	108,030	-	33,711	-
Diğer cari varlıklar	131,467	-	90,439	7,333	33,695	-
Toplam parasal varlıklar	93,192,813	43,452,809	17,186,089	6,931,477	25,622,438	-

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

Esas faaliyetlerden borçlar	14,299,204	11,935,546	1,471,490	214,981	677,187	-
Muallak tazminat karşılığı - net (*)	6,281,670	3,140,836	592,587	471,930	2,076,317	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	3,242,962	-	-	-	2,855,152	387,810
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları, net	1,279,609	1,279,609	-	-	-	-
Diğer borçlar	1,057,721	1,057,721	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	856,587	89,572	183,222	282,355	301,438	-
İlişkili taraflara borçlar	526,481	61,272	465,209	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	27,544,234	17,564,556	2,712,508	969,266	5,910,094	387,810

(*) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuştur.

Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

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

31 Aralık 2020	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	29,741,471	22,958,083	1,787,793	54,487,347
Esas faaliyetlerden alacaklar	9,944,256	9,431,340	356,461	19,732,057
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	-	352,375	-	352,375
Diğer çeşitli alacaklar	-	21,619	-	21,619
İş avansları	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	39,685,727	32,763,417	2,144,254	74,593,398
Esas faaliyetlerden borçlar	(857,041)	(1,047,348)	(38,985)	(1,943,374)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	(1,472,071)	(2,714,549)	-	(4,186,620)
Diğer ilişkili taraflara borçlar	-	(41,245)	-	(41,245)
Diğer çeşitli borçlar	-	(727,993)	-	(727,993)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(2,329,112)	(4,531,135)	(38,985)	(6,899,232)
Bilanço pozisyonu	37,356,615	28,232,282	2,105,269	67,694,166

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

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	4,468,945	26,258,633	500,210	31,227,788
Esas faaliyetlerden alacaklar	9,326,522	9,088,942	803,647	19,219,111
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	-	104,677	-	104,677
Diğer çeşitli alacaklar	-	15,961	-	15,961
İş avansları	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	13,795,467	35,468,213	1,303,857	50,567,537
Esas faaliyetlerden borçlar	(1,187,076)	(710,858)	(96,629)	(1,994,563)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	(859,787)	(2,523,434)	-	(3,383,221)
Diğer ilişkili taraflara borçlar	-	(60,511)	-	(60,511)
Diğer çeşitli borçlar	-	(882,081)	-	(882,081)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(2,046,863)	(4,176,884)	(96,629)	(6,320,376)
Bilanço pozisyonu	11,748,604	31,291,329	1,207,228	44,247,161

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

Döviz dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2019 tarihli Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

Kur riski

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2020	7.3405	9.0079
31 Aralık 2019	5.9402	6.6506

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 20 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %20 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Avro	5,646,456	5,646,456	6,258,266	6,258,266
ABD Doları	7,471,323	7,471,323	2,349,721	2,349,721
Diğer	421,054	421,054	241,446	241,446
Toplam, net	13,538,833	13,538,833	8,849,433	8,849,433

Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %20'lik değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır. Şirket'in alım-satım veya satılmaya hazır olarak sınıflanmış bir finansal varlığı ve değişken faizli finansal varlık veya yükümlülüğü olmadığından dolayı maruz kalınan bir faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili finansal varlıkların faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:		
Bankalar mevduatı (14 no'lu dipnot)	61,469,935	36,296,065

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi 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. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle taşınan finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019:Yoktur).

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 31,980,041 TL (31 Aralık 2019: 33,960,431 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı, Şirket için gerekli öz sermaye tutarından 29,244,399 TL fazla çıkmıştır (31 Aralık 2019: 17,034,438 TL fazla).

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kambiyo karları	19,219,315	5,171,545
Bağlı ortaklıklardan kar payı gelirleri	1,356,056	3,989,686
Banka mevduat faizlerinden elde edilen gelirler	2,976,260	2,315,959
Finansal yatırımlardan nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	56,512	-
Yatırım gelirleri	23,608,143	11,477,190

Şirket'in özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç/kayıpları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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 ayrı edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen kredi branşı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürdüğü için faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2020 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	610,302	-	(58,482)	551,820
Demirbaş ve tesisatlar	99,315	11,339	-	99,315
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,839,935	3,221,347	-	5,061,282
	2,549,552	3,221,347	(58,482)	5,712,417
Birikmiş amortismanlar:				
Makina ve teçhizatlar	(298,127)	(108,024)	58,482	(347,669)
Demirbaş ve tesisatlar	(57,038)	(10,228)	-	(67,266)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(1,052,772)	(2,206,103)	-	(3,258,875)
	(1,407,937)	(2,324,355)	58,482	(3,673,810)
Net defter değeri	218,023			2,038,607

1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	491,110	227,056	(107,864)	610,302
Demirbaş ve tesisatlar	87,976	11,339	-	99,315
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	-	1,839,935	-	1,839,935
	579,086	2,078,330	(107,864)	2,549,552
Birikmiş amortismanlar:				
Makina ve teçhizatlar	(316,809)	(89,182)	107,864	(298,127)
Demirbaş ve tesisatlar	(44,254)	(12,784)	-	(57,038)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	-	(1,052,772)	-	(1,052,772)
	(1,407,937)	(1,154,738)	107,864	(1,407,937)
Net defter değeri	218,023			1,141,615

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet:				
Haklar	1,058,477	87,214	-	1,145,691
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4,425	-	-	4,425
	1,062,902	87,214	-	1,150,116
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(648,791)	(211,085)	-	(859,876)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(3,678)	(737)	-	(4,415)
	(652,469)	(211,822)	-	(864,291)
Net defter değeri	410,433			285,825

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

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet:				
Haklar	1,016,698	41,779	-	1,058,477
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4,425	-	-	4,425
	1,021,123	41,779	-	1,062,902
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(409,525)	(239,266)	-	(648,791)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(2,793)	(885)	-	(3,678)
	(412,318)	(240,151)	-	(652,469)
Net defter değeri	608,805			410,433

9 Bağı ortaklıklar

	31 Aralık 2020	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	152,527	100
Bağı ortaklıklar	152,527	100
	31 Aralık 2019	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	152,527	100
Bağı ortaklıklar	152,527	100

Şirket bağı ortaklığı Euler Hermes Risk Yönetimi'ndeki paylarını konsolide olmayan finansal tablolarında maliyet bedeliyle taşımaktadır.

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Önceki dönem Karı	Dönem Net Karı	Dönemi
Bağı ortaklıklar:					
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	17,535,575	12,476,050	5,966,397	7,302,518	31 Aralık 2020

Cari dönemde, iştiraklerde içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (4.2 ve 17 no'lu dipnot)	78,736,532	48,589,125
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (17 no'lu dipnot)	4,365,693	4,114,345
Reasürans şirketlerinden ödenen hasarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları	1,965,641	10,100,971
Toplam	85,067,866	62,804,441

Reasürans borçları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (19 no'lu dipnot)	18,091,255	11,419,451
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	1,532,743	1,066,729
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu (-)	(251,895)	(41,173)
Toplam	19,372,103	12,445,007

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (17 no'lu dipnot)	(86,080,238)	(82,685,311)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(4,114,344)	(5,115,552)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	4,365,692	4,114,345
Reasüröre devredilen kazanılmış primler	(85,828,890)	(83,686,518)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı	11,232,890	60,544,174
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(48,589,125)	(61,202,967)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (4.2 ve 17 no'lu dipnot)	78,736,532	48,589,125
Hasarlardaki reasürör payı	41,380,297	47,930,332
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	17,943,174	17,943,174
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (45 no'lu dipnot)	1,135,791	1,412,845
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (10 ve 45 no'lu dipnot)	(1,532,743)	(1,066,729)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (32 no'lu dipnot)	20,190,346	18,289,290
Toplam, net	(24,258,247)	(17,466,896)

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

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 4.2)	401,924	-
Toplam	401,924	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal varlığı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2020		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri	331,181	401,924	401,924
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	331,181	401,924	401,924

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal varlığı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2020
Dönem başındaki değer	-
Dönem içindeki alımlar	331,181
Kur farkı	(14,266)
Gerçeğe uygun değerdeki değişim	85,009
Dönem sonundaki değer	401,924

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden alacaklar	36,474,588	41,712,908
İlişkili taraflardan alacaklar (4.2 no'lu dipnot)	1,406,177	1,590,267
Peşin ödenen vergi ve fonlar (4.2 no'lu dipnot)	483,622	90,439
Personele verilen avanslar	151	22,898
Esas faaliyetlerden alacaklar reeskontu	(617,719)	(305,906)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (4.2 no'lu dipnot)	(2,061,603)	(3,215,837)
Diğer alacaklar (4.2 no'lu dipnot)	294,730	204,480
Toplam	39,871,871	40,099,249

12 Kredi ve alacaklar (Devamı)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sigortalılardan ve araçlardan alacaklar	32,410,871	26,779,143
Rücu ve sovtaj alacakları	2,098,076	4,832,794
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	1,965,641	10,100,971
Toplam	36,474,588	41,712,908

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatları bulunmamaktadır.

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 885,660 TL (31 Aralık 2019: 1,212,104 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- Rücu alacakları karşılığı: 1,175,943TL (31 Aralık 2019: 2,003,733 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi 45 no'lu dipnot'ta 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 4.2 no'lu dipnot'te verilmiştir.

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	83,875,004	53,075,434	53,075,434	51,271,866
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	83,875,004	53,075,434	53,075,434	51,271,866
Bloke edilmiş tutarlar	(18,511,850)	(14,475,900)	(14,475,900)	(11,550,600)
Banka faiz reeskontu	(505,759)	(499,685)	(499,685)	(37,050)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	64,857,395	38,099,849	38,099,849	39,684,216

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yabancı para bankalar mevduatı		
- Vadeli	32,974,931	15,298,575
- Vadesiz	21,512,416	15,929,213
TL bankalar mevduatı		
- Vadeli	28,495,004	20,997,490
- Vadesiz	892,653	850,156
Bankalar	83,875,004	53,075,434

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği hazine lehine bloke olarak tutulan banka mevduatı tutarı 18,511,850 TL'dir (31 Aralık 2019: 14,475,900 TL).

Vadeli mevduatlar; TL, Avro ve Dolar bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 28,495,004 TL tutarındaki TL vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %13.92; 13,519,604 TL karşılığı olan Avro mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %0.25 ve 19,455,327 TL karşılığı olan Dolar mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %1'dir (31 Aralık 2019: 20,997,490 TL, %13.13; 15,298,575 TL karşılığı olan Avro, %0.28).

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 26,460,000 TL (31 Aralık 2019: 26,460,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 26,460,000 adet (31 Aralık 2019: 26,460,000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Şirketin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulmuş Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır. Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, 16 Aralık 2020 tarihinde almış olduğu olağanüstü genel kurul kararı neticesinde yasal yedek ayırmıştır.

31 Aralık 2020 itibarıyla şirketin yasal yedekleri 878,455 TL'dir (31 Aralık 2019: Yoktur.)

Olağanüstü yedekler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır.

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

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 no'lu dipnot - Önemli muhasebe politikalarının özeti notunda daha detaylı açıkladığı üzere Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	32,799,539	24,883,523
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (10 no'lu dipnot)	(4,365,693)	(4,114,345)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	28,433,846	20,769,178
Brüt muallak tazminat karşılığı	88,262,314	54,870,795
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (10 no'lu dipnot)	(78,736,532)	(48,589,125)
Muallak tazminat karşılığı, net	9,525,782	6,281,670
Dengeleme karşılığı, net	9,117,883	6,965,770
Diğer teknik karşılıklar, net (*)	937,800	636,150
Toplam teknik karşılıklar, net	48,015,311	34,652,768
Kısa vadeli	37,959,628	27,050,848
Uzun vadeli	10,055,683	7,601,920
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	48,015,311	34,652,768

(*) Söz konusu tutar, Şirket'in belirlemiş olduğu özel koşulları sağlayan sigortalılarına yapacağı prim iadesine ilişkin ayırdığı net karşılıktan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı

	31 Aralık 2020		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	24,883,523	(4,114,345)	20,769,178
Dönem içerisinde yazılan primler	104,020,164	(86,080,238)	17,939,926
Dönem içerisinde kazanılan primler	(96,104,148)	85,828,890	(10,275,258)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	32,799,539	(4,365,693)	28,433,846

	31 Aralık 2019		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	26,195,890	(5,115,552)	21,080,338
Dönem içerisinde yazılan primler	90,648,940	(82,685,311)	7,963,629
Dönem içerisinde kazanılan primler	(91,961,307)	83,686,518	(8,274,789)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	24,883,523	(4,114,345)	20,769,178

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı

	2020		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	32,228,162	(29,163,126)	3,065,036
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(16,050,435)	13,960,021	(2,090,414)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	9,130,512	(8,007,818)	1,122,694
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	12,859,914	(11,995,492)	864,422
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	38,168,153	(35,206,415)	2,961,738
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	64,858,134	(56,704,209)	8,153,925
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	(14,763,977)	13,174,092	(1,589,885)
Dönem sonu - 31 Aralık	88,262,310	(78,736,532)	9,525,778
	2019		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	58,020,044	(54,800,565)	3,219,479
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(38,480,872)	35,688,060	(2,792,812)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	18,967,423	(16,046,431)	2,920,992
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	(6,278,433)	5,995,810	(282,623)
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	32,228,162	(29,163,126)	3,065,036
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	31,856,701	(27,646,395)	4,210,306
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	(9,214,068)	8,220,396	(993,672)
Dönem sonu - 31 Aralık	54,870,795	(48,589,125)	6,281,670

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca her bir branş için kullanılacak AZMM hesaplama metodunu Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlemiştir. Şirket, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Kefalet branşında büyük hasar elemesi yapılmamıştır. Şirket, AZMM hesaplamalarını brüt tutarlar üzerinden gerçekleştirerek aşağıda açıklanan yöntemler çerçevesinde net karşılık tutarlarına ulaşmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla branşlar için kullanılan AZMM hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılacak olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		
		Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık	Kullanılan Yöntem	Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık
Kredi	Standart Zincir	50,742,200	6,147,355	Standart zincir	24,806,034	3,295,256
İhracat Kredi	Standart Zincir	13,259,782	1,987,311	Standart zincir	5,780,059	860,315
Dolaylı Kefalet (*)	Hasar/Prim	(916,444)1	(37,800)	Bornhuetter-Ferguson	1,264,691	54,228
Doğrudan Kefalet (*)	Hasar/Prim	1,772,596	57,059	Bornhuetter-Ferguson	5,917	507
Toplam		64,858,134	8,153,925		31,856,701	4,210,306

(*) Kefalet branşında, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yeterli hasar datası oluşmadığından, Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarı, kazanılmış prim tutarının Şirketin beklenen hasar/prim oranı ile çarpılması sonucunda hesaplanmıştır.

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

Branşlar itibarıyla AZMM hesaplamaları sonucu bulunan brüt ilave karşılığın net tutarının bulunması için kullanılan yöntemler aşağıda sunulmuştur:

Branş	Kullanılan Netleştirme Yöntemi
Doğrudan Kefalet	Devredilen/brüt kazanılan prim oranı
Dolaylı Kefalet	Devredilen/brüt kazanılan prim oranı
Kredi	Hasar çeyreği bazında net/brüt gerçekleşen hasar oranları (Reasürans tutarlarına XoL tutarları da dahil edilmiştir)
İhracat Kredi	Hasar çeyreği bazında net/brüt gerçekleşen hasar oranları (Reasürans tutarlarına XoL tutarları da dahil edilmiştir)

Hasarların gelişimi tablosu

Muallak tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, ihtiyaç halinde, Şirket bağımsız aktüerinin görüşü ile en uygun yöntem karar verebilmektedir. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir olamayabilir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödemenin yapıldığı zaman arasında geçen süre zarfında vade gelim bildirim yapılmış poliçe kapsamında değerlendirilmiş olan her bir fatura için muallak tazminat karşılığı kesin olarak ayrılmakta olup, sigortalıdan alınan tahsilat bilgisi doğrultusunda muallak tazminat karşılığı revize olabilmektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerinin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen tutarlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir.

31 Aralık 2020

Hasar yılı	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Toplam
Hasar yılı	24,669,013	91,008,980	81,218,292	18,342,674	66,934,383	28,674,078	17,317,500	328,164,920
1 yıl sonra	18,541,960	67,313,186	30,703,412	11,155,328	51,868,441	21,587,509	-	201,169,836
2 yıl sonra	1,356,919	3,822,488	5,457,816	1,118,964	(1,830,507)	-	-	9,925,680
3 yıl sonra	(88,225)	4,631,163	5,145,592	41,429	-	-	-	9,729,959
4 yıl sonra	(152,182)	4,819,135	6,736,547	-	-	-	-	11,403,500
5 yıl sonra	126,738	5,420,706	-	-	-	-	-	5,547,444
6 yıl sonra	(654,416)	-	-	-	-	-	-	(654,416)
Toplam gerçekleşen tazminat - brüt	43,799,807	177,015,658	129,261,659	30,658,395	116,972,317	50,261,587	17,317,500	565,286,923

31 Aralık 2019

Hasar yılı	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Toplam
Hasar yılı	10,086,857	24,669,013	91,008,980	81,218,292	18,342,674	66,934,385	28,674,078	320,934,277
1 yıl sonra	12,372,355	18,541,960	67,313,186	30,703,412	11,155,328	51,868,441	-	191,954,682
2 yıl sonra	2,174,994	1,356,919	3,822,488	5,457,816	1,118,964	-	-	13,931,181
3 yıl sonra	175,463	(88,225)	4,631,163	5,145,592	-	-	-	9,863,993
4 yıl sonra	(267,929)	(152,182)	4,819,135	-	-	-	-	4,399,024
5 yıl sonra	(94,750)	126,738	-	-	-	-	-	31,988
6 yıl sonra	(79,294)	-	-	-	-	-	-	(79,294)
Toplam gerçekleşen tazminat - brüt	24,367,696	44,454,223	171,594,952	122,525,112	30,616,966	118,802,824	28,674,078	541,035,851

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen
<i>Hayat dışı</i>				
Bankalar mevduatı (14 no'lu dipnot)	10,778,616	18,511,850	11,470,147	14,475,900
Toplam	10,778,616	18,511,850	11,470,147	14,475,900

(*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

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

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

Ertelenmiş komisyon giderleri/gelirleri

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri sırasıyla 4,055,713 TL (31 Aralık 2019: 3,056,261 TL) ve 1,532,743 TL (31 Aralık 2019: 1,066,729 TL) olup bilançoda ertelenmiş üretim giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesap kalemleri altında yer almaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	4,012,322	2,938,150
Dönem içinde tahakkuk eden araclara komisyonlar	12,821,755	11,313,703
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (32 no'lu dipnot)	(12,778,364)	(11,195,592)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	4,055,713	3,056,261

Bireysel emeklilik

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden borçlar	20,718,989	14,299,204
Gider tahakkukları	1,994,513	2,058,449
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	1,231,497	1,279,609
Diğer çeşitli borçlar	1,002,070	1,060,770
Bağlı ortaklıklara borçlar (45 no'lu dipnot)	387,416	465,209
İlişkili taraflara borçlar	41,244	60,511
Personele borçlar	525	761
Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)	(3,155)	(3,049)
Toplam	25,373,099	19,221,464

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara ödenecek ikramiye tahakkukları	1,325,189	1,285,487
Vergi ceza karşılığı	325,000	325,000
Reasürans sözleşmesine istinaden prim tahakkuku	-	378,899
Diğer masraf ve gider tahakkukları	344,324	69,063
Toplam	1,994,513	2,058,449

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Reasürans şirketlerine borçlar (10 ve 45 no'lu dipnot)	18,091,255	11,419,451
Acente, broker, aracılar ve sigortalılara borçlar	2,950,450	2,964,996
Acente, broker, aracılar ve sigortalılara borçlar reeskontu	(70,821)	(44,070)
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu	(251,895)	(41,173)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	20,718,989	14,299,204

20 Finansal borçlar

Şirket'in TFRS 16- Kiralamalar standardına geçiş kapsamında muhasebeleştirdiği toplam kira yükümlülüğü ve kira yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	1,538,579	908,820
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	708,142	-
Alternatif borçlanma oranı ile iskonto tutarı	(335,949)	(52,233)
Toplam kira yükümlülükleri	1,910,772	856,587

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

20 Finansal borçlar (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem başı	856,587	-
TRFS 16 geçiş etkisi	-	1,839,935
Yeni eklenen kiraz sözleşmeleri	1,910,772	-
Kira ödemeleri (Gayrimenkul)	(1,140,303)	(1,211,760)
Faiz maliyeti	283,716	228,412
Dönem sonu	1,910,772	856,587

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2018
Dengeleme karşılığı	9,117,883	6,965,770	1,393,154	1,393,154
Alacak karşılığı	1,175,943	2,003,733	400,747	400,747
Kıdem tazminatı karşılığı	608,388	387,810	98,275	77,562
Kullanılmayan izin karşılığı	404,863	446,703	77,562	98,275
İkramiye karşılığı	313,250	1,215,000	267,300	267,300
Diğer	980,221	757,216	157,020	157,020
Ertelenmiş vergi varlığı, net			2,520,110	2,394,058
			2020	2019
Dönem başı - 1 Ocak			2,394,058	2,694,548
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)			126,052	(300,490)
Dönem sonu - 31 Aralık			2,520,110	2,394,058

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

23 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava dosya masraf karşılığı	350,000	350,000
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	404,863	446,703
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	754,863	796,703

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	387,810	314,640
Faiz maliyeti	49,512	32,960
Hizmet maliyeti	285,781	175,596
Dönem içindeki ödemeler	(114,715)	(135,386)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	608,388	387,810

24 Net sigorta prim geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2020			1 Ocak – 31 Aralık 2019		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kredi	102,100,078	(84,163,411)	17,936,667	89,642,481	(81,685,565)	7,956,916
Kefalet	1,920,086	(1,916,827)	3,259	1,006,459	(999,746)	6,713
Toplam yazılan primler	104,020,164	(86,080,238)	17,939,926	90,648,940	(82,685,311)	7,963,629

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 no'lu - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 no'lu - Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

29 Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları dipnotunda açıklanmıştır.

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

31 Zaruri diğer giderler

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

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

32 Gider çeşitleri

1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (10 no'lu dipnot)	20,190,346	18,289,290
Komisyon giderleri (17 no'lu dipnot)	(12,778,364)	(11,195,592)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (33 no'lu dipnot)	(11,734,739)	(9,699,200)
Bilgi işlem giderleri	(2,295,259)	(2,454,386)
Danışmanlık giderleri	(1,272,323)	(944,923)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(731,411)	(692,998)
Vergi, resim ve harç giderleri	(577,503)	(748,198)
Ofis giderleri	(361,763)	(119,823)
Araç kira giderleri	-	(903,922)
Diğer giderler	(678,563)	(1,292,467)
Toplam	(10,239,579)	(9,762,219)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Maaş ve ücretler	(9,578,789)	(7,132,423)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(1,581,865)	(1,310,899)
Diğer yan haklar	(130,184)	(1,019,445)
Diğer	(443,901)	(236,433)
Toplam (32 no'lu dipnot)	(11,734,739)	(9,699,200)

34 Finansal maliyetler

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır. Finansal giderlerin tamamı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

35 Gelir Vergileri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi gideri (-)	(2,415,404)	(719,931)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	126,052	(300,490)
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri (-)	(2,289,352)	(1,020,421)

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	2,415,404	719,931
Dönem için ödenen vergiler	(2,897,645)	(810,370)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi) net	(482,241)	(90,439)

35 Gelir vergileri (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi ile gelir tablosuna yansıtılan vergi arasındaki mutabakat aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	10,366,807	5,393,810
Yasal vergi oranına göre hesaplanan vergi	(2,280,698)	(1,186,638)
Vergi oranı değişikliğinin etkisi	(252,011)	-
Vergi istisnasına tabi temettü gelirlerin etkisi	298,332	877,731
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin/gelirlerin etkisi	(30,758)	(100,767)
Diğer	(24,217)	(610,747)
Gelir tablosunda yer alan toplam gelir vergisi gideri (-)	(2,289,352)	(1,020,421)

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 no'lu- Finansal riskin yönetimi dipnotunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hesap dönemi itibarıyla net dönem karı	8,077,455	4,373,389
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	26,460,000	26,460,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.31	0.17

38 Hisse başı kar payı

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları nakit akış tablosunda gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

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

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (reasürans payı öncesi)	13,291,841	10,177,406
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	325,000	325,000
Toplam	13,616,841	10,502,406

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği kredi ve kefalet sigortası branşında vermiş olduğu teminatların detayı 4 no'lu dipnot'ta gösterilmiştir.

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirketin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	1,053,802	1,485,590
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	1,053,802	1,485,590
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	387,416	465,209
Bağlı ortaklıklara borçlar (19 no'lu dipnot)	387,416	465,209
Euler Hermes S.A. (N.V.) Sede secondaria e Rappresentanza generale per l'Italia	340,897	-
Euler Hermes Services S.A.S.	9,587	101,883
Euler Hermes France, succursale d'Euler Hermes SA	1,891	2,794
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	104,677	104,677
Euler Hermes SIAC	1,587,475	-
Euler Hermes Luxembourg	210,458	1,768,374
Euler Hermes Deutschland Niederlassung der Euler Hermes SA	160,708	120,235
Euler Hermes UK	-	1,063
Euler Hermes Reinsurance AG - 6,455,769	-	6,455,769
Rappresentanza generale per l'Italia	-	1,524,872
Euler Hermes France, succursale d'Euler Hermes SA	-	227,545
Prisma Kreditversicherungs	-	3,113

45 İlişkili taraflarla işlemler (Devamı)

Esas faaliyetlerden alacaklar (12 no'lu dipnot)	1,965,641	10,100,971
Euler Hermes Reinsurance AG	17,465,166	11,413,456
Euler Hermes SFAC	625,735	-
Prisma Kreditversicherungs	354	5,995
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	18,091,255	11,419,451

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.

1 Ocak - 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

Şirket'in gerçekleştirdiği reasürans işlemlerinin tamamı Şirket ile aynı risk grubunda yer alan Euler Hermes Grubu şirketleriyle yapılmıştır. Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıpları ile diğer ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Euler Hermes Reinsurance AG	85,323,489	81,126,482
Euler Hermes Luxembourg	756,749	1,237,889
Diğer	-	320,940
Reasüröre devredilen primler (10 no'lu dipnot)	86,080,238	82,685,311
Euler Hermes Reinsurance AG	20,189,558	18,254,140
Diğer	788	35,150
Alınan komisyonlar (10 no'lu dipnot)	20,190,346	18,289,290
Euler Hermes Reinsurance AG	11,839,343	58,176,891
Euler Hermes SFAC	(647,569)	2,327,850
Euler Hermes SIAC SpA	38,884	27,605
Euler Hermes Deutschland AG	2,232	11,705
Prisma Kreditversicherungs AG	-	123
Gerçekleşen hasarlardaki reasürör payı (10 no'lu dipnot)	11,232,890	60,544,174
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	1,356,056	3,989,686
Kar payı gelirleri (4.2 no'lu dipnot)	1,356,056	3,989,686

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

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

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

47 Diğer (Devamı)

Diğer çeşitli alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Avukatlara verilen avanslar	5,195	170,769
Toplam	5,195	170,769

Diğer çeşitli borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yurtdışı satıcılara borçlar	935,886	882,081
Yurtiçi satıcılara borçlar	34,895	176,892
Diğer	31,289	1,797
Toplam	1,002,070	1,060,770

“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 toplamaları

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2019 Yoktur).

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
İkramiye karşılık gideri	(1,253,000)	(1,215,000)
Şüpheli alacak karşılık gideri(4.2 no'lu dipnot)	(326,444)	(261,787)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(220,578)	(73,170)
Kullanılmayan izin karşılık gideri	41,840	(130,719)
Diğer	377,930	222,734
Karşılıklar hesabı	(1,380,252)	(1,457,942)
	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Reeskont (gideri)/geliri	(74,234)	123,066
Reeskont hesabı	(74,234)	123,066

