

**EULER HERMES SİGORTA A.Ş.**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU**

**EULER HERMES SİGORTA A.Ş.**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-5</b>
<b>KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>6-8</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>9</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>10</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>11-56</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU .....</b>	<b>57</b>

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>4.2 ve 14</b>	<b>93,864,248</b>	<b>60,682,252</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	4.2 ve 14	93,864,248	60,682,252
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>			
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>4.2</b>	<b>43,128,308</b>	<b>38,191,165</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	44,255,747	40,171,273
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12	(1,151,064)	(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	12	1,526,576	1,235,729
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(1,502,951)	(1,212,104)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>4.2 ve 12</b>	<b>606,377</b>	<b>266,225</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	606,377	266,225
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>	<b>4.2</b>	<b>1,711,298</b>	<b>2,151,884</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		276,123	52,824
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47	1,432,218	2,099,060
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		61,154	49,390
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(58,197)	(49,390)
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>9,693,458</b>	<b>5,487,905</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	4,409,955	3,056,261
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		3,866,324	2,210,138
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		1,417,179	221,506
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>	<b>4.2</b>	<b>2,680,401</b>	<b>504,289</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	2,642,171	446,053
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	<b>4.2 ve 14</b>	1,455	-
5- Personele Verilen Avanslar		36,775	40,106
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	18,130
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>151,684,090</b>	<b>107,283,720</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>			
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>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
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 (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>			
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 (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	<b>9</b>		
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	-	-
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 (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>456,233</b>	<b>1,285,494</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	906,880	829,001
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	366,594	360,744
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		537,077	537,077
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		1,839,935	1,839,935
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(3,194,253)	(2,281,263)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>324,631</b>	<b>426,947</b>
1- Haklar	8	1,306,851	1,252,081
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	(986,645)	(829,559)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>1,273</b>	<b>1,273</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		1,273	1,273
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>2,230,580</b>	<b>2,558,216</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	2,230,580	2,558,216
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>3,012,717</b>	<b>4,271,930</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>154,696,807</b>	<b>111,555,650</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>4.2 ve 20</b>	<b>-</b>	<b>856,587</b>
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	-	908,820
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	-	(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>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>4.2 ve 19</b>	<b>30,649,225</b>	<b>14,299,204</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4.2 ve 19	30,649,225	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 (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraplara Borçlar</b>	<b>4.2</b>	<b>691,423</b>	<b>426,247</b>
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	19 ve 45	-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	19	-	761
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar	19	691,423	425,486
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>4.2</b>	<b>881,592</b>	<b>1,420,111</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47	889,234	1,425,090
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)	19	(7,642)	(4,979)
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>31,281,023</b>	<b>27,050,848</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	19,322,677	20,769,178
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	377,940	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	4.2 ve 17	11,580,406	6,281,670
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	<b>4.2 ve 19</b>	<b>3,285,896</b>	<b>1,611,310</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,053,931	1,373,363
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		277,946	-
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve diğer yükümlülükler		-	237,947
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		1,954,019	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	1,996,870
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	(1,996,870)
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>4.2 ve 23</b>	<b>969,445</b>	<b>875,530</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	969,445	875,530
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>6,942,482</b>	<b>4,697,650</b>
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri	17	4,407,173	1,066,729
2- Gider Tahakkukları	4.2 ve 19	2,535,309	3,630,921
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>74,701,086</b>	<b>51,237,487</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		-	-
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 (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	17	8,285,624	7,601,920
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	-	-
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		8,285,624	7,601,920
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadeli Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	4.2 ve 23	539,510	413,359
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.2 ve 23	539,510	413,359
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>8,825,134</b>	<b>8,015,279</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>	<b>2.13 ve 15</b>	<b>26,460,000</b>	<b>26,460,000</b>
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>B- Sermaye Yedekleri</b>			
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>2,782,384</b>	<b>2,240,211</b>
1- Yasal Yedekler		2,782,384	2,240,211
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>23,060,500</b>	<b>17,252,573</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		23,060,500	17,252,573
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>			
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F-Dönem Net Karı</b>		<b>18,867,703</b>	<b>6,350,100</b>
1- Dönem Net Karı		18,867,703	6,350,100
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>71,170,587</b>	<b>52,302,884</b>
<b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>154,696,807</b>	<b>111,555,650</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2020	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2019
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>6,836,857</b>	<b>8,707,819</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		6,884,360	6,489,477
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17 ve 24	5,815,798	(2,125,930)
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17 ve 24	83,516,859	69,061,320
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17 ve	(77,701,061)	(71,187,250)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	1,446,502	8,615,407
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(12,189,645)	(406,483)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	13,636,147	9,021,890
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(377,940)	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(2,755,373)	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		2,377,433	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		2,037,263	1,684,116
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		65,058	24,761
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		65,058	24,761
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtjaj Gelirleri	2.2	(2,149,824)	509,465
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(14,794,074)</b>	<b>(9,387,000)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(6,891,323)	(1,092,925)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,592,586)	(252,909)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar		(10,536,243)	(40,109,530)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10	8,943,657	39,856,621
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(5,298,737)	(840,016)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(46,583,195)	(5,518,590)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	41,284,458	4,678,574
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)		(683,704)	-
4- Faaliyet Giderleri	32	(7,219,047)	(8,294,075)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5.1- Matematik Karşılıkları		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
6- Diğer Teknik Giderler		-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>		<b>(7,957,217)</b>	<b>(679,181)</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		-	-
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)		-	-

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
Dipnot	1 Ocak-30 Eylül 2020	1 Ocak-30 Eylül 2019
<b>Hayat Teknik Gider</b>	-	-
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	-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>	-	-
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>	-	-
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	-	-
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>	-	-
1- Fon İşletim Giderleri	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azaltış Giderleri	-	-
3- Faaliyet Giderleri	-	-
4- Diğer Teknik Giderler	-	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)</b>	-	-

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2020	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2019
		Dipnot	
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		(7,957,217)	(679,181)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		-	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		-	-
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		(7,957,217)	(679,181)
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		<b>26,285,352</b>	<b>4,322,115</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	2,088,587	1,802,297
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Paralar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	24,196,765	2,519,818
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2 ve 45	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>L- Yatırım Giderleri</b>		<b>(3,159,571)</b>	<b>(2,847,224)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımların Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(2,037,263)	(1,684,116)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları		-	-
7- Amortisman Giderleri	6 ve 8	(1,070,075)	(976,833)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(52,233)	(186,275)
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>		<b>5,170,377</b>	<b>4,953,007</b>
1- Karşılıklar Hesabı	47	(978,269)	(1,204,699)
2- Reeskont Hesabı	47	211,898	(65,740)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	21 ve 35	(327,636)	475,064
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	21 ve 35	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		14,124,324	13,092,376
8- Diğer Gider ve Zararlar		(7,859,940)	(7,343,994)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>18,867,703</b>	<b>5,748,717</b>
1- Dönem Karı ve Zararı		20,338,941	5,748,717
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(1,471,238)	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		18,867,703	5,748,717
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

NAKİT AKIŞ	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak-	1 Ocak-
		30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
<b>A.ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		109,286,336	103,999,919
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(105,388,662)	(106,066,279)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>		<b>3,897,674</b>	<b>(2,066,360)</b>
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(2,196,118)	(559,129)
10. Diğer nakit girişleri		14,124,324	13,092,376
11. Diğer nakit çıkışları		(11,650,401)	(11,189,738)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>4,175,479</b>	<b>(722,851)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6 ve 8	(83,729)	(332,901)
3. Mali varlık iktisabı		(54,771)	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler	4.2	2,109,895	2,277,072
6. Alınan temettüleri	4.2 ve	-	-
7. Diğer nakit girişleri		52,235	(942,313)
8. Diğer nakit çıkışları		-	-
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>2,023,630</b>	<b>1,001,858</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN AKIMLARI</b>			
1. Hisse senedi ihracı (sermaye artırımını)	2.13	-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		(908,820)	(908,820)
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(908,820)</b>	<b>(908,820)</b>
<b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>			
		<b>24,196,765</b>	<b>2,343,993</b>
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>29,487,054</b>	<b>1,714,180</b>
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>45,702,213</b>	<b>45,618,537</b>
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>75,189,267</b>	<b>47,332,716</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu (*)												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye 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
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi 31 Aralık 2018</b>		<b>26,460,000</b>	-	-	-	-	<b>1,841,307</b>	-	-	<b>15,255,457</b>	<b>2,396,020</b>	<b>45,952,784</b>
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	5,748,717	-	5,748,717
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	398,904	-	-	(15,255,457)	15,255,457	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi 30 Eylül 2019</b>		<b>26,000,000</b>	-	-	-	-	<b>2,240,211</b>	-	-	<b>5,748,717</b>	<b>17,252,573</b>	<b>51,701,501</b>
Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu (*)												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye 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
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi 31 Aralık 2019</b>		<b>26,460,000</b>	-	-	-	-	<b>2,240,211</b>	-	-	<b>6,350,100</b>	<b>17,252,573</b>	<b>52,302,884</b>
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	542,173	-	-	18,867,703	-	18,867,703
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(6,350,100)	5,807,927	-
<b>II Dönem Sonu Bakiyesi 30 Eylül 2020</b>		<b>26,460,000</b>	-	-	-	-	<b>2,782,384</b>	-	-	<b>18,867,703</b>	<b>23,060,500</b>	<b>71,170,587</b>

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

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 Genel bilgiler

#### 1.1 Ana şirketin adı ve nihai ortağı

30 Eylül 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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi’ni (“Euler Hermes Risk Yönetimi” veya “Bağlı Ortaklık”) (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) içermektedir.

#### 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak olduğu 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. Grup Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center B Blok Kat:7 Esentepe İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

#### 1.3 İşletmenin fiili 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 retrosezyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

Şirket’in bağlı ortaklığı olan Euler Hermes Risk Yönetimi’nin başlıca kuruluş amacı ise sigorta şirketlerince yürütülen kredi sigorta faaliyetlerinin satış ve yönetiminde ticari destek hizmetleri sağlamaktır.

#### 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket, faaliyetlerini 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu (“Sigortacılık Kanunu”) ve bu kanuna dayanılarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda 1.3 - İşletmenin fiili faaliyet konusu dipnotunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket’in bağlı ortaklığı olan 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.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1 Genel bilgiler (Devamı)

##### 1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Üst düzey yöneticiler	4	4
Diğer Personel	54	51
<b>Toplam</b>	<b>58</b>	<b>55</b>

##### 1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 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 12,481,348 TL’dir (30 Eylül 2019: 2,769,970 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, Grup 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 finansal tablolar, Şirket ve Bağlı Ortaklık’ın konsolide finansal bilgilerini içermekte olup, uygulanan konsolidasyon esaslarına ilişkin bilgiler 2.2 Konsolidasyon dipnotunda detaylandırılmıştır.

Sermayesinde sahip olduğu %100 oranındaki payla Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Euler Hermes Risk Yönetimi’nin, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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

Şirket’in Ticaret Unvanı  
Şirket’in Genel Müdürlüğü’nün Adresi

:Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi  
:Büyükdere Cad. No:100-102  
Maya Akar Center B Blok Kat:7  
Esentepe/İstanbul

Şirket’in elektronik site adresi

:[www.eulerhermes.com.tr](http://www.eulerhermes.com.tr)

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

##### 1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

1 Ocak – 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu’ndadır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(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**

Grup, konsolide finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu’nun 18’inci maddesine dayanılarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgeler ile; bunlarla düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlamaktadır. 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.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/26 sayılı “Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Genelge” ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca tebliğ çıkarılınca kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin KGK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmüştür. 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” yayımlanarak söz konusu tebliğde öngörülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

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 olmayan finansal tablo hazırlamaları da gerekmektedir. Şirket, bu doğrultuda konsolide olmayan finansal tablolarını 13 Mart 2020 tarihinde yayımlamıştır.

Grup, 30 Eylül 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 konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (2.23, 2.24, 2.25 ve 2.26 no’lu dipnotlar).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Konsolide finansal tablolar, Grup’un 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.

##### 2.1.4 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Konsolide 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 konsolide 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, Grup’un bağlı ortaklığı konumundaki Euler Hermes Risk Yönetimi finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle konsolide finansal tablolar hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar Grup’un kontrol ettiği kuruluşları ifade eder. Şirket, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide finansal tablolara kontrolün olduğu tarihten kontrolün ortadan kalktığı tarihe kadar dahil edilmektedir. Gerekli olması halinde, Şirket’in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Euler Hermes Risk Yönetimi’nin %100’üne sahiptir. Şirket’in Euler Hermes Risk Yönetimi’nin faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Euler Hermes Risk Yönetimi’nin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen Euler Hermes Risk Yönetimi’nin satışları konsolide gelir tablosunda diğer gelir ve karlar hesabında, toplam genel yönetim giderleri ise konsolide gelir tablosunda diğer gider ve zararlar hesabında sınıflandırılmıştır (47 no’lu dipnot).

#### Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Euler Hermes Risk Yönetimi’nin bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Euler Hermes Risk Yönetimi’nin kayıtlı değerleri ile Euler Hermes Risk Yönetimi’nin alım tarihindeki net aktif değeri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Euler Hermes Risk Yönetimi ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve her türlü kazanç ve zararlardan arındırılmıştır.



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.2 Konsolidasyon (Devamı)

###### Ana ortaklık dışı paylar

Şirket'in bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynaklarının içinde ayrı olarak belirtilir. Şirket'in bağlı ortaklığındaki pay oranının %100 olması sebebiyle ana ortaklık dışı paylar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır.

##### 2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Grup'un 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. Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyet gösterdiği için faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

##### 2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Grup'un 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 konsolide 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. Grup'un satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış finansal varlığı bulunmamaktadır.

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 kısıt bulunmamaktadır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

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	4-10	25-10
Demirbaş ve tesisatlar	4-50	25-2
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	2	50

Kullanım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan sınıflamalarda, sınıflama tarihine kadar amortismanına tabi tutulur. Sınıflama tarihi itibarıyla gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında meydana gelecek farklılığı bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutar ve meydana gelen değer azalışını ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılır. Sınıflama tarihinde meydana gelen değer artışları özkaynaklara, yeniden değerlendirme fazlası olarak eklenir. Değerleme fazlası dağıtılmamış karlara transfer edilebilir.

##### Kullanım Hakkı Varlıkları

Grup, 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:

- kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grupa devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirilmesine tabidir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

###### Kira Yükümlülükleri

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

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

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Grup’un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket’in/Grup’un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

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

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

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

Kısa vadeli kiralamar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamar şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

Grup, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16 “Kiralamar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Grup, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlenmemiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştü

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup’un yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

##### 2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup’un maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 - Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

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

##### 2.8 Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal 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. Grup’un konsolide 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.

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.

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “nakit ve nakit benzerleri”, Grup’un serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü**

***Finansal varlıklarda değer düşüklüğü***

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

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.

***Duran varlıklarda değer düşüklüğü***

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

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

**2.10 Türev finansal araçlar**

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup’un türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

**2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi**

Finansal varlıklar ve borçlar, Grup’un netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eş zamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

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

**2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar**

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

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.13 Sermaye

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup’un sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA’dır. 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup’un sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Eylül 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
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>26,460,000</b>	<b>100</b>	<b>26,460,000</b>	<b>100</b>

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Grup’un ödenmiş sermayesi, 26,460,000 TL (31 Aralık 2019:26,460,000 TL) olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 26,460,000 adet (31 Aralık 2019: 26,460,000 adet) hisseye bölünmüştür.

##### Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### Kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### Grup’un geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### 2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Police sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Grup’un police 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 Grup’un önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma (Devamı)

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

Grup’un raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### 2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Grup’un raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan 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. Grup’un konsolide 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 %22 (31 Aralık 2019: %22) oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki 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. Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: bulunmamaktadır) (21 no’lu dipnot).

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.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.17 Vergiler (Devamı)

###### Ertilenmiş vergi

Ertilenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların konsolide 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, konsolide finansal tablolarda, sadece Grup’un cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2020 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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 dağıtımını” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımını 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, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup’la 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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 6,730.15 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. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7,117.17 TL (1 Ocak 2019: 6,017.60 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

“TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İskonto Oranı	%4.21	%5.09
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%11.50	%13.50
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%88.18	%87.43

##### Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Grup, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar için konsolide finansal tablolarında “TMS 19 - 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 Grup yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup’tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)**

**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 alacakları tahakkuk ettirilebilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılması gerekmektedir.

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda 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.

Grup'un rücu alacakları ve rücu karşılıkları tutarları, Grup 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. Grup'un, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 4 ay olarak uygulanmıştır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup, ilgili genelge uyarınca şüpheli olarak gördüğü rücu ve sovtaj alacakları için 1,151,064 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 2,003,733 TL). 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un tahsil edilen rücu geliri net tutarı 702,575 TL'dir (31 Aralık 2019: 1,334,203 TL). 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un tahakkuk edilen rücu geliri net tutarı 2,149,824 TL'dir (31 Aralık 2019: net artış geliri 1,945,972TL).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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.

###### Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Grup, genel olarak müşterileriyle geçerli bir anlaşmasının olduğu. ürünün veya servisin teslim edildiği. hasılat miktarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği ve işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olduğu durumlarda gelir kaydı yapmaktadır.

Danışmanlık hizmetleri için Grup, danışmanlık hizmetinin kullanılmaya başlanması durumunda ilk paragrafta bahsedilen durumlar da göz önüne alınarak gelir kaydı yapmaktadır.

##### 2.21 Kiralama işlemleri

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

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

Grup kar payı dağıtımı yapmamıştır (31 Aralık 2019: Yoktur).

##### 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.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.23 Kazanılmamış primler karşılığı (Devamı)**

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 Resmî 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 alınıp ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca dövize endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez 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 30 Eylül 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, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla tespit edilen net devam eden riskler karşılığı 377,940 TL’dir (31 Aralık 2019: Yoktur) (17 no’lu dipnot).

**2.25 Muallak tazminat karşılığı**

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.25 Muallak tazminat karşılığı(Devamı)**

30 Eylül 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, Grup 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 Grup 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, 30 Eylül 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 2019 dönemi Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tablolarından faydalanılarak elde edilen gerçekleşen hasar/kazanılan prim oranı olan %281,70 kullanılmıştır.

Grup, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Grup 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).

Grup, yukarıda açıklanan yöntem ile hesaplanan, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla kredi ve kefalet branşları için net 10,783,425 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (31 Aralık 2019: 4,210,306 TL).

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. Grup, 30 Eylül 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 Grup aktüerinin görüşleri çerçevesinde en uygun yöntem olarak öngörülen sektör net nakit akış oranları üzerinden hesaplamıştır. Buna göre; Grup, yaptığı hesaplamalar sonucu 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sektör nakit akış oranlarını dikkate alarak net 1,933,400 TL (31 Aralık 2019: 993,672 TL) tutarında muallak tazminat karşılığı iskonto tutarı hesaplayarak net muallak tazminat karşılığında indirmiştir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.25 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

30 Eylül 2020 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kredi	13,141,612	(1,926,829)	11,214,783
Kefalet	35,655	(6,571)	29,084
<b>Toplam</b>	<b>13,177,267</b>	<b>(1,933,400)</b>	<b>11,243,866</b>

Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile her bir ana branş için tahmin edilen brüt nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

30 Eylül 2020 Branş	Kullanılan Yöntem	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Toplam
Kredi	Tablo 57	7,631,552	507,402	699,323	953,947	1,196,716	1,928,364	224,308	13,141,612
Kefalet	Tablo 57	4,655	10,740	4,042	3,153	8,452	966	3,647	35,655

Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2019 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
<b>Toplam</b>	<b>7,275,342</b>	<b>(993,672)</b>	<b>6,281,670</b>

##### 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 ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 7,649,474 TL (31 Aralık 2019: 6,965,770 TL) tutarında olup, konsolide finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında “diğer teknik karşılıklar” hesabı içerisinde gösterilmiştir (17 no’lu dipnot).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 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

Grup’un raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

##### 2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler

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

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

##### a) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(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 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 etkinsizliğinin 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.
- b) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **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.

TFRS 17, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **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 kavuşturmuştur.



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler (Devamı)

###### b) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 3, TMS 16, TMS 17’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.

##### 2.31 Covid - 19

###### Alınan tedbirler ve strateji değişiklikleri

Grup, 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.

Grup, Koronavirüs (Covid – 19) salgını ile ilgili, çalışanların sağlığını öncelik alarak, hem müşterilerinin hem de toplumun güvenliği için gerekli önlemleri almış bulunmaktadır. Gelişmeleri anlık olarak değerlendirerek aldığı ve gözden geçirmekte olduğu tüm kararları, en şeffaf hal ile çalışanlarına ve müşterileri ile paylaşmaktadır.

Grup, 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. Grup 10 Ağustos 2020 tarihi itibari ile kademeli olarak ofise dönüş uygulamasına geçmiştir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### 2.31 Covid - 19 (Devamı)

##### Kurumlar Vergisi

Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 17 Nisan 2020 tarihinde yayımlanan 127 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Sirküleri ile; 30 Nisan 2020 günü sonuna kadar verilmesi gereken 2019 hesap dönemine ait Kurumlar Vergisi beyannamelerinin verilme süreleri ile bu beyannameler üzerine tahakkuk eden vergilerin ödeme süreleri 1 Haziran 2020 Pazartesi günü sonuna kadar uzatılmıştır.

#### 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.

Konsolide 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.

Grup 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 temelini 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

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 Grup'un 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.

Grup bünyesinde risk yönetimi Risk Departmanı tarafından yürütülmektedir ve doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmaktadır. Risk Komitesi Genel Müdürü'nün başkanlığında Risk Direktörü ile Ticari İşlemler ve Müşteri İlişkileri Direktörü'nün katılımıyla periyodik olarak toplanır. "Sigorta 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.

Grup, bir taraftan risk değerlendirmesi kapsamında poliçe üretirken diğer taraftan üstlendikleri riskleri yıllık reasürans anlaşmaları çerçevesinde reasürörlere transfer etmektedirler. Grup 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.

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

Reasürör	Derecelendirme	Standard & Poors	
		Görünüm	Tarih
Euler Hermes Reinsurance AG	AA	Durağan	13 Mart 2020

##### Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kredi	2,077,260,215	1,417,368,313
İhracat	637,519,323	435,763,793
Kefalet	203,263,872	146,425,758
<b>Toplam</b>	<b>2,918,043,410</b>	<b>1,999,557,864</b>

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi

###### Giriş ve genel açıklamalar

Söz konusu dipnot, aşağıda belirtilenlerin her biri için Grup'un maruz kaldığı riskleri, Grup'un bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Grup 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.

Grup'un risk yönetim politikaları; Grup'un 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. Grup, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Grup’un 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:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Bankalar (14 no’lu dipnot)	93,864,248	60,682,252
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (10 ve 17 no’lu dipnot)	89,873,584	48,589,125
Esas faaliyetlerden alacaklar	43,128,308	38,191,165
İlişkili taraflardan alacaklar (12 no’lu dipnot)	606,377	266,225
Personele verilen avanslar (Not 12). (Not 45)	38,230	40,106
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (12 no’lu dipnot)	2,642,171	446,053
Diğer alacaklar (12 no’lu dipnot)	1,711,298	2,151,884
<b>Toplam</b>	<b>231,864,216</b>	<b>150,366,810</b>

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Brüt tutar sigorta	Ayrılan karşılık	Brüt tutar sigorta	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	37,048,239	-	33,088,519	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	4,427,404	(25,569)	1,944,963	(231,913)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	953,757	-	485,469	(148,409)
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	1,059,254	(410,922)	3,796,665	(787,343)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	292,751	(237,162)	408,000	(389,983)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	2,000,917	(1,980,361)	1,683,386	(1,658,189)
<b>Toplam</b>	<b>45,782,322</b>	<b>(2,654,014)</b>	<b>41,407,002</b>	<b>(3,215,837)</b>

Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacak tutarı 2,654,015 TL’dir (31 Aralık 2019: 3,215,837 TL).

Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	3,215,837	4,273,783
Dönem içinde ayrılan idari takipteki rücu alacak karşılıkları	436,491	3,096,326
Dönem içinde yeniden düzenlenen/silinen rücu alacak karşılıkları	(1,289,160)	(2,175,086)
Dönem içinde ayrılan/(tahsil edilen) şüpheli alacak karşılığı	290,847	(301,501)
<b>Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 12)</b>	<b>2,654,015</b>	<b>4,893,522</b>

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### Likidite riski

Likidite riski, Grup’un 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:

30 Eylül 2020	Kayıtlı Değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	93,864,248	76,915,717	13,719,740	3,228,791	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	43,128,308	15,389,562	10,327,230	11,741,912	5,669,604	-
Diğer alacaklar	1,711,298	1,344,577	90,598	-	39,657	236,466
Diğer cari varlıklar	2,680,401	2,029,415	497,362	40,600	84,422	28,602
İlişkili taraflardan alacaklar	606,377	2,264,801	(1,658,424)	-	-	-
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>141,990,632</b>	<b>97,944,072</b>	<b>22,976,506</b>	<b>15,011,303</b>	<b>5,793,683</b>	<b>265,068</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	30,649,225	28,221,051	1,425,887	264,148	738,139	-
İlişkili taraflara borçlar	691,423	691,423	-	-	-	-
Diğer borçlar	881,592	881,592	-	-	-	-
Muallak tazminat karşılığı – net (*)	11,580,406	5,790,206	1,092,446	870,013	3,827,741	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	3,285,896	3,285,896	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	4,044,264	941,562	-	2,456,346	106,846	539,510
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>51,132,806</b>	<b>39,811,730</b>	<b>2,518,333</b>	<b>3,590,507</b>	<b>4,672,726</b>	<b>539,510</b>
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 6 ay</b>	<b>6 – 12 ay</b>	<b>1 yıldan uzun</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	60,682,252	28,404,985	9,842,096	-	19,434,339	3,000,832
Esas faaliyetlerden alacaklar	38,191,165	21,001,636	7,145,524	6,924,144	3,119,861	-
İlişkili taraflardan alacaklar	266,225	266,225	-	-	-	-
Diğer alacaklar	2,151,884	1,991,010	108,030	-	-	52,844
Diğer cari varlıklar	504,289	42,621	90,439	7,333	330,201	33,695
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>101,795,815</b>	<b>51,706,477</b>	<b>17,186,089</b>	<b>6,931,477</b>	<b>22,884,401</b>	<b>3,087,371</b>
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	4,919,810	1,232,472	-	-	3,273,979	413,359
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	1,611,310	1,611,310	-	-	-	-
Diğer borçlar	1,420,111	1,420,111	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	856,587	89,572	183,222	282,355	301,438	-
İlişkili taraflara borçlar	426,247	426,247	-	-	-	-
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>29,814,939</b>	<b>19,856,094</b>	<b>2,247,299</b>	<b>969,266</b>	<b>6,328,921</b>	<b>413,359</b>

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

##### Piyasa riski

Piyasa riski, Grup 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 Grup’un risk iştahı doğrultusunda gerekli kararların alınmasına destek olmasını sağlamaktır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

###### Piyasa riski (Devamı)

###### Kur riski

Grup 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 evaluasyona tabi tutularak TL’ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Grup’un maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

30 Eylül 2020	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	32,589,602	30,896,249	1,503,338	64,989,189
Esas faaliyetlerden alacaklar	14,758,010	6,056,197	223,736	21,037,943
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	6,676	580,378	-	587,054
Diğer çeşitli alacaklar	268,257	327,781	-	596,038
İş avansları	-	920	-	920
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>47,622,545</b>	<b>37,861,525</b>	<b>1,727,074</b>	<b>87,211,144</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	(926,402)	(833,384)	-	(1,759,786)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı (net)	(688,195)	(2,957,132)	-	(3,645,327)
Diğer ilişkili taraflara borçlar	-	(672,102)	-	(672,102)
Diğer çeşitli borçlar	-	(356,133)	-	(356,133)
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>(1,614,597)</b>	<b>(4,818,751)</b>	<b>-</b>	<b>(6,433,348)</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>46,007,948</b>	<b>33,042,774</b>	<b>1,727,074</b>	<b>80,777,796</b>
31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	10,001,239	27,963,331	591,209	38,555,779
Esas faaliyetlerden alacaklar	9,326,522	9,088,942	803,647	19,219,111
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	5,079	261,146	-	266,225
Diğer çeşitli alacaklar	451,705	596,636	-	1,048,341
İş avansları	-	-	-	-
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>19,784,545</b>	<b>37,910,055</b>	<b>1,394,856</b>	<b>59,089,456</b>
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	-	(425,486)	-	(425,486)
Diğer çeşitli borçlar	(876)	(894,834)	(21,752)	(917,462)
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>(2,047,739)</b>	<b>(4,554,612)</b>	<b>(118,381)</b>	<b>(6,720,732)</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>17,736,806</b>	<b>33,355,443</b>	<b>1,276,475</b>	<b>52,368,724</b>

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 30 Eylül 2020 tarihli Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) alış kurları ile değerlendirilmiştir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

###### Piyasa riski (Devamı)

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

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2020	7.8080	9.1281
31 Aralık 2019	5.9402	6.6506

###### Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 20 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 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.

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	9,201,590	9,201,590	6,671,089	6,671,089
Avro	6,608,555	6,608,555	3,547,361	3,547,361
Diğer	350,192	350,192	255,295	255,295
<b>Toplam, net</b>	<b>16,160,337</b>	<b>16,160,337</b>	<b>10,473,745</b>	<b>10,473,745</b>

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. Grup'un 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 2019: Yoktur).

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup'un faiz getirili finansal varlıkların faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:</b>		
Bankalar mevduatı (14 no'lu dipnot)	52,893,062	40,458,659

###### Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Grup yönetimi finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

###### Piyasa riski (Devamı)

*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 Grup’un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

- 1 inci Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
- 2 nci Seviye: 1 inci 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. Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeriyle taşınan finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

###### Sermaye yönetimi

Grup’un başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Grup’un sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirininin sağlanması

“Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 34,596,588 TL (31 Aralık 2019: 33,960,431 TL) olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı, Şirket için gerekli öz sermaye tutarından 26,262,015 TL fazla çıkmıştır (31 Aralık 2019: 17,034,438 TL fazla).

###### Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

*Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:*

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Kambiyo karları	24,196,765	2,519,818
Banka mevduat faizlerinden elde edilen gelirler	2,088,587	1,802,297
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>26,285,352</b>	<b>4,322,115</b>

Grup’un özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç/kayıpları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 Bölüm bilgileri

Bir bölüm, Grup’un ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm). Grup’un hisseleri borsada işlem görmediğinden bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2020 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
<b>Maliyet:</b>				
Makine ve teçhizatlar	829,001	77,879	-	906,880
Demirbaş ve tesisatlar	360,744	5,850	-	366,594
Diğer maddi duran varlıklar	537,077	-	-	537,077
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,839,935	-	-	1,839,935
	<b>3,566,757</b>	<b>83,729</b>	-	<b>3,650,486</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Makine ve teçhizatlar	(416,348)	(114,418)	-	(530,766)
Demirbaş ve tesisatlar	(298,252)	(11,386)	-	(309,638)
Diğer maddi duran varlıklar	(513,891)	(27)	-	(513,918)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(1,052,772)	(787,159)	-	(1,839,931)
	<b>(2,281,263)</b>	<b>(912,990)</b>	-	<b>(3,194,253)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,285,494</b>		-	<b>456,233</b>

1 Ocak – 30 Eylül 2019 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
<b>Maliyet:</b>				
Makine ve teçhizatlar	630,719	321,562	(5,709)	946,572
Demirbaş ve tesisatlar	320,037	11,339	-	331,376
Diğer maddi duran varlıklar	537,077	-	-	537,077
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	-	1,839,935	-	1,839,935
	<b>1,487,833</b>	<b>2,172,836</b>	<b>(5,709)</b>	<b>3,654,960</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Makine ve teçhizatlar	(441,844)	(62,402)	5,709	(498,537)
Demirbaş ve tesisatlar	(277,120)	(16,501)	-	(293,621)
Diğer maddi duran varlıklar	(512,469)	(1,381)	-	(513,850)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	-	(790,386)	-	(790,386)
	<b>(1,231,433)</b>	<b>(870,670)</b>	<b>5,709</b>	<b>(2,096,394)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>256,400</b>		-	<b>1,558,566</b>

#### 7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2020 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	1,252,081	54,771	-	1,306,852
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	4,424	-	-	4,424
	<b>1,256,505</b>	<b>54,771</b>	-	<b>1,311,276</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(825,881)	(156,422)	-	(982,303)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(3,678)	(664)	-	(4,342)
	<b>(829,559)</b>	<b>(157,086)</b>	-	<b>(986,645)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>426,946</b>			<b>324,631</b>

1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	1,210,302	-	-	1,210,302
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	4,425	-	-	4,425
	<b>1,214,727</b>	-	-	<b>1,214,727</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(586,021)	(105,500)	-	(691,521)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(2,793)	(663)	-	(3,456)
	<b>(588,814)</b>	<b>(106,163)</b>	-	<b>(694,977)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>625,913</b>			<b>519,750</b>

#### 9 İştiraklerdeki yatırımlar

Grup’un 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla iştirakleri veya bağlı menkul kıymetleri bulmamaktadır. (31 Aralık 2019: Yoktur). Ana Şirket’in bağlı ortaklığı konsolide finansal tablolarda konsolide edilmiştir (2 no’lu dipnot).

#### 10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup’un 30 Eylül 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.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<b>Reasürans varlıkları</b>		
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (4.2 ve 17 no’lu dipnot)	89,873,584	48,589,125
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (17 no’lu dipnot)	17,750,491	4,114,345
Devam Eden Riskler Karşılığı reasürans payı	2,377,433	-
Reasürans şirketlerinden ödenen hasarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları	1,747,453	10,100,971
<b>Toplam</b>	<b>111,748,961</b>	<b>62,804,441</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri (Devamı)

##### Reasürans borçları

Reasürans borçları	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (19 no’lu dipnot)	28,520,241	11,419,451
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no’lu dipnot)	4,407,173	1,135,791
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu (-)	(350,982)	(41,173)
<b>Toplam</b>	<b>32,576,432</b>	<b>12,514,069</b>

Grup’un reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(77,701,061)	(71,187,250)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(4,114,345)	(5,115,552)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	17,750,491	14,137,442
<b>Reasüröre devredilen primler</b>	<b>(64,064,915)</b>	<b>(62,165,360)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı	8,943,657	39,856,621
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(48,589,125)	(61,202,967)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2 ve 17)	89,873,584	65,881,540
<b>Hasarlardaki reasürör payı</b>	<b>50,228,116</b>	<b>44,535,194</b>
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	18,372,508	15,034,249
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 45)	1,135,791	1,792,176
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10 ve 45)	(4,407,173)	(3,450,553)
<b>Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri</b>	<b>15,101,126</b>	<b>13,375,872</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>1,264,327</b>	<b>(4,254,294)</b>

#### 11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla Grup’un finansal varlık portföyü bulunmamaktadır.

#### 12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden alacaklar	46,192,386	41,712,908
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)	606,377	266,225
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 4.2)	2,642,171	446,053
Diğer alacaklar (Not 4.2)	1,711,298	-
Personele verilen avanslar (Not 4.2)	38,230	-
Esas faaliyetlerden alacaklar reeskontu	(410,063)	(305,906)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(2,654,015)	(3,215,837)
<b>Toplam</b>	<b>48,126,384</b>	<b>41,055,327</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 Kredi ve alacaklar (Devamı)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Sigortalılardan ve araçılardan alacaklar	42,614,632	26,779,143
Rücu ve Sovtaj Alacakları	1,830,301	4,832,794
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	1,747,453	10,100,971
	<b>46,192,386</b>	<b>41,712,908</b>

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 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): 1,502,951 (31 Aralık 2019: 1,212,104 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- Rücu alacakları karşılığı: 1,151,064 TL (31 Aralık 2019: 2,003,733 TL).
- Şüpheli diğer alacaklar karşılığı: 58,197 TL (31 Aralık 2019: 49,390 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’ta verilmiştir.

#### 13 Türev finansal araçlar

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

#### 14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	93,864,248	60,682,252	60,682,252	57,209,130
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>93,864,248</b>	<b>60,682,252</b>	<b>60,682,252</b>	<b>57,209,130</b>
Bloke edilmiş tutarlar	(18,192,150)	(14,475,900)	(14,475,900)	(11,550,600)
Bankalar reeskontu	(482,831)	(504,139)	(504,139)	(39,993)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>75,189,267</b>	<b>45,702,213</b>	<b>45,702,213</b>	<b>45,618,537</b>

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	28,461,962	19,461,169
- vadesiz	36,527,227	19,094,610
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	24,431,100	20,997,490
- vadesiz	4,443,959	1,128,983
<b>Bankalar</b>	<b>93,864,248</b>	<b>60,682,252</b>

#### 14. Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Devamı)

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Grup’un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine bloke olarak tutulan banka mevduatı tutarı 18,192,150 TL’dir (31 Aralık 2019: 14,475,900 TL).

Vadeli mevduatlar; TL, Avro ve Amerikan Doları bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 24,431,101 TL tutarındaki TL vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %11.63; 13,719,740 TL karşılığı olan Avro mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %0.25 ve 4,562,135 TL karşılığı olan Amerikan Doları mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %2.50’dir (31 Aralık 2019: 20,997,490 TL, %13.13; 15,298,575 TL karşılığı olan Avro, %0.28; ve 7,714,301 TL karşılığı olan Amerikan Doları %2.45).

#### 15 Özsermaye

##### Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup’un kayıtlı sermayesi 26,460,000 TL (31 Aralık 2019: 26,460,000 TL) olup Grup’un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 26,460,000 adet (31 Aralık 2019: 26,460,000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Grup’un 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 bulundurulanan Şirket’in kendi hisse senedi bulunmamaktadır. Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Grup’ta 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, Grup sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup 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.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup’un yasal yedekleri 2,782,384 TL’dir (31 Aralık 2019: 2,240,211 TL).

##### Olağanüstü yedekler

30 Eylül 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

Grup için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Grup, söz konusu sigortacılık teknik karşılıkları ile ilgili hesaplamaları 2 no’lu dipnot - Önemli muhasebe politikalarının özeti notunda daha detaylı açıklandığı üzere Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	37,073,168	24,883,523
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(17,750,491)	(4,114,345)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>19,322,677</b>	<b>20,769,178</b>
Brüt muallak tazminat karşılığı	101,453,990	54,870,795
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(89,873,583)	(48,589,125)
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>11,580,407</b>	<b>6,281,670</b>
Devam Eden Riskler Karşılığı	2,755,373	-
Devam Eden Riskler Karşılığı Reasürör Payı (Not 10)	(2,377,433)	-
<b>Devam Eden Riskler Karşılığı, net</b>	<b>377,940</b>	<b>-</b>
Dengeleme karşılığı, net	7,649,474	6,965,770
Diğer teknik karşılık, net (*)	636,150	636,150
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>39,566,648</b>	<b>34,652,768</b>
Kısa vadeli	31,281,023	27,050,848
Orta ve uzun vadeli	8,285,625	7,601,920
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>39,566,648</b>	<b>34,652,768</b>

(\*) Dönem bazlı (ATTY) reasürans devri yapılmasına bağlı olarak ara dönemlerde reasüransa devredilen prim, brüt yazılan primden yüksek çıkmakta olup; yılsonlarında üretim artışına bağlı olarak bu durum ortadan kalkmaktadır. Bu duruma bağlı olarak ara dönemlerde dengeleme karşılığı genel olarak hesaplama sonucu çıkmazken, yılsonlarında yüksek oranda çıkmaktadır. Böylece finansal tablodaki dengeyi korumak ve konservatif bakış açısı ile ara dönemde ayrılması gereken karşılık çıkmaması durumunda geçmiş yılsonundaki tutar finansal tabloda korunmaktadır.

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

#### Kazanılmamış primler karşılığı

	30 Eylül 2020		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	24,883,523	(4,114,345)	20,769,178
Dönem içerisinde yazılan primler	83,516,859	(77,701,061)	5,815,798
Dönem içerisinde kazanılan primler	(71,327,214)	64,064,915	(7,262,299)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>37,073,168</b>	<b>(17,750,491)</b>	<b>19,322,677</b>
	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	69,061,320	(71,187,250)	(2,125,930)
Dönem içerisinde kazanılan primler	(68,654,837)	62,165,360	(6,489,477)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>26,602,373</b>	<b>(14,137,442)</b>	<b>12,464,931</b>

# EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

#### Muallak tazminat karşılığı

	30 Eylül 2020		
	Brüt	Reasürör payı (*)	Net
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>32,228,163</b>	<b>(29,163,129)</b>	<b>3,065,034</b>
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(8,278,175)	6,013,503	(2,264,672)
Değişim			
-Cari dönem muallak tazminatları	11,244,373	(8,623,014)	2,621,359
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	1,791,922	(2,819,801)	(1,027,879)
Muallak tazminat karşılığındaki beklenen kayıp reasürör		336,540	336,540
<b>Dönem sonu rapor edilen tazminatlar</b>	<b>36,986,283</b>	<b>(34,255,901)</b>	<b>2,730,382</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	(16,964,233)	15,030,833	(1,933,400)
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	81,431,940	(70,648,515)	10,783,425
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>101,453,990</b>	<b>(89,873,583)</b>	<b>11,580,406</b>
	30 Eylül 2019		
	Brüt	Reasürör payı (*)	Net
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>58,020,044</b>	<b>(54,800,565)</b>	<b>3,219,479</b>
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(37,324,329)	31,904,598	(5,419,731)
Değişim			
-Cari dönem muallak tazminatları	36,749,513	(31,345,692)	5,403,821
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	(6,922,942)	6,565,770	(357,172)
<b>Dönem sonu rapor edilen tazminatlar</b>	<b>50,522,286</b>	<b>(47,675,889)</b>	<b>2,846,397</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	33,169,641	(29,293,524)	3,876,117
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	(12,002,637)	11,087,873	(914,764)
<b>Dönem sonu – 30 Eylül</b>	<b>71,689,290</b>	<b>(65,881,540)</b>	<b>5,807,750</b>

Grup, 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 Grup aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlemiştir. Grup, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Grup aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Kefalet branşında büyük hasar elemesi yapılmamıştır. Grup, AZMM hesaplamalarını brüt tutarlar üzerinden gerçekleştirerek aşağıda açıklanan yöntemler çerçevesinde net karşılık tutarlarına ulaşmıştır. 30 Eylül 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	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019		
	Kullanılan yöntem	Brüt ilave karşılık	Net ilave karşılık	Kullanılan yöntem	Brüt ilave karşılık	Net ilave karşılık
Kredi	Standart Zincir	66,952,252	8,902,702	Standart Zincir	24,806,034	3,295,256
İhracat Kredi	Standart Zincir	13,627,623	1,845,067	Standart Zincir	5,780,059	860,315
Dolaylı Kefalet (*)	Bornhuetter-Ferguson	(653,061)	(17,114)	Bornhuetter-Ferguson	1,264,691	54,228
Doğrudan Kefalet (*)	Bornhuetter-Ferguson	1,505,126	52,770	Bornhuetter-Ferguson	5,917	507
<b>Toplam</b>		<b>81,431,940</b>	<b>10,783,425</b>		<b>31,856,701</b>	<b>4,210,306</b>

(\*) Kefalet branşında, 30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla yeterli hasar datası oluşmadığından, Grup aktüeri görüşleri doğrultusunda gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarı, kazanılmış prim tutarının Grup'un beklenen hasar/prim oranı ile çarpılması sonucunda hesaplanmıştır.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

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 Grup’un geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, ihtiyaç halinde, Grup 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, Grup’un toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen tutarlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Grup’un hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir.

#### 30 Eylül 2020

Hasar yılı	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Toplam
Hasar yılı	24,173,097	49,996,625	100,016,886	19,480,862	34,712,094	36,112,916	14,621,335	279,113,815
1 yıl sonra	18,487,093	47,545,255	50,395,660	8,127,849	53,595,705	25,042,842	-	203,194,404
2 yıl sonra	572,487	11,299,654	5,998,966	2,335,705	13,288,812	-	-	33,495,624
3 yıl sonra	237,821	4,463,245	5,399,265	460,752	-	-	-	10,561,083
4 yıl sonra	(209,618)	4,075,339	7,691,939	-	-	-	-	11,557,660
5 yıl sonra	5,848	5,501,554	-	-	-	-	-	5,507,402
6 yıl sonra	(627,309)	-	-	-	-	-	-	(627,309)
<b>Toplam gerçekleşen tazminat- brüt</b>	<b>42,639,419</b>	<b>122,881,672</b>	<b>169,502,716</b>	<b>30,405,168</b>	<b>101,596,611</b>	<b>61,155,758</b>	<b>14,621,335</b>	<b>542,802,679</b>

#### 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	66,934,383	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)
<b>Toplam gerçekleşen tazminat- brüt</b>	<b>24,367,696</b>	<b>44,454,223</b>	<b>171,594,952</b>	<b>122,525,112</b>	<b>30,616,966</b>	<b>118,802,824</b>	<b>28,674,078</b>	<b>541,035,851</b>



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Grup’un hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen
<i>Hayat dışı:</i>				
Repo işlemlerine konu olan finansal varlıklar	11,532,196	16,062,300	11,470,147	14,475,900
<b>Toplam</b>	<b>11,532,196</b>	<b>16,062,300</b>	<b>11,470,147</b>	<b>14,475,900</b>

(\*) 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.

#### Grup’un 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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri sırasıyla 4,409,955 TL (31 Aralık 2019: 3,056,261 TL) ve 4,407,173 TL(31 Aralık 2019: 1,135,791 TL) olup bilançoda ertelenmiş üretim giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesap kalemi altında yer almaktadır.

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

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	4,012,322	2,450,892
Dönem içinde tahakkuk eden aracılar komisyonları	9,926,397	9,937,030
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(9,528,764)	(9,057,267)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>4,409,955</b>	<b>3,330,655</b>

#### Bireysel emeklilik

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

#### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden borçlar	30,649,225	14,299,204
Gider tahakkukları	2,535,309	3,630,921
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	691,423	425,486
Personele borçlar	-	761
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	3,285,896	1,611,310
Diğer çeşitli borçlar	889,234	1,425,090
Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)	(7,642)	(4,979)
<b>Toplam</b>	<b>38,043,445</b>	<b>21,387,793</b>

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara ödenecek ikramiye tahakkukları	1,062,133	1,625,488
Vergi ceza karşılığı	325,000	325,000
Reasürans sözleşmesine istinaden prim tahakkuku	(23,730)	378,899
Diğer masraf ve gider tahakkukları	1,171,906	1,301,534
<b>Toplam</b>	<b>2,535,309</b>	<b>3,630,921</b>

Grup’un 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Reasürans şirketlerine borçlar (10 ve 45 no’lu dipnot)	28,520,241	11,419,451
Acente, broker ve aracılara borçlar ve sigortalılara borçlar	2,527,619	2,964,996
Acente, broker ve aracılara borçlar ve sigortalılara borçlar	(47,653)	(44,070)
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu	(350,982)	(41,173)
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>30,649,225</b>	<b>14,299,204</b>

Grup’un TFRS 16- Kiralamalar standardına geçiş kapsamında muhasebeleştirdiği toplam kira yükümlülüğü ve kira yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	-	1,211,760
Alternatif borçlanma oranı ile iskonto tutarı	-	(94,371)
<b>Toplam kira yükümlülükleri</b>	<b>-</b>	<b>1,117,389</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İndirilebilir mali zararlar toplamı	-	-	-	-
Dengeleme karşılığı	6,965,770	6,965,770	1,393,154	1,393,154
Alacak karşılığı	1,730,062	2,003,733	346,012	400,747
İkramiye karşılığı	656,820	1,555,000	144,500	342,100
Devam eden riskler karşılığı	-	-	-	-
Kullanılmayan izin karşılığı	619,446	525,530	136,278	115,617
Kıdem tazminatı karşılığı	539,510	413,359	107,902	82,672
Diğer	548,418	1,061,334	109,948	223,926
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>2,237,794</b>	<b>2,558,216</b>
Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı (-)	-	-	-	-
<b>Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>2,237,794</b>	<b>2,558,216</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı -1 Ocak	2,558,216	2,812,476
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(320,422)	(254,260)
<b>Toplam</b>	<b>2,237,794</b>	<b>2,558,216</b>

#### 21 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

23 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 22 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava dosya masraf karşılığı	350,000	350,000
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	619,445	525,530
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>969,445</b>	<b>875,530</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	413,359	331,801
Faiz maliyeti	61,585	19,848
Hizmet maliyeti	103,565	-
Dönem içindeki ödemeler	(38,999)	-
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>539,510</b>	<b>351,649</b>

#### 24 Net sigorta prim geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2020			1 Ocak – 30 Eylül 2019		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kredi	82,043,746	(76,307,095)	5,736,651	69,195,280	(71,330,915)	(2,135,635)
Kefalet	1,473,113	(1,393,966)	79,147	(133,960)	143,665	9,705
<b>Toplam yazılan primler</b>	<b>83,516,859</b>	<b>(77,701,061)</b>	<b>5,815,798</b>	<b>69,061,320</b>	<b>(71,187,250)</b>	<b>(2,125,930)</b>

(\*) Reasürans anlaşması gereği; prim devri dönem bazlı (ATTY) yapılması sebebiyle reasüröre devredilen primler ara dönemlerde brüt yazılan primlerden yüksek görünmektedir; yıl sonlarında ise üretim artışına bağlı olarak bu dalgalanma ortadan kalkmaktadır.

#### 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 Grup içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda 32 - Gider çeşitleri dipnotunda verilmiştir.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 32 Gider çeşitleri

1 Ocak – 30 Eylül 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (10 no’lu dipnot)	15,101,126	13,375,872
Komisyon giderleri (17 no’lu dipnot)	(9,528,764)	(9,057,267)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (33 no’lu dipnot)	(8,374,456)	(7,186,833)
Ofis ve araç kira giderleri	(752,006)	(765,436)
Danışmanlık giderleri	(872,744)	(709,541)
Vergi, resim ve harç giderleri	(406,985)	(589,906)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(539,607)	(555,902)
Ofis giderleri	(118,190)	(61,506)
Bilgi işlem giderleri	(1,221,481)	(1,497,535)
Diğer giderler	(505,940)	(1,246,021)
<b>Toplam</b>	<b>(7,219,047)</b>	<b>(8,294,075)</b>

#### 33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Maaş ve ücretler	(7,161,344)	(5,343,431)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(1,195,887)	(991,798)
Diğer yan haklar	15,344	(731,987)
Diğer	(32,569)	(119,617)
<b>Toplam (Not 32)</b>	<b>(8,374,456)</b>	<b>(7,186,833)</b>

#### 34 Finansal maliyetler

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

#### 35 Gelir Vergileri

Konsolide finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri):	(327,636)	475,064
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(327,636)</b>	<b>475,064</b>

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Kurumlar vergisi gideri (-)	(1,471,238)	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri):	(327,636)	475,064
<b>Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi) net</b>	<b>(1,798,874)</b>	<b>475,064</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 35 Gelir Vergileri (Devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Grup’un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi ile gelir tablosuna yansıtılan vergi geliri/(gideri) arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>7,536,390</b>	<b>2,814,181</b>
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(1,681,266)	(619,120)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlarının cari dönemde kullanılan kısmının etkisi	-	2,165,146
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(110,394)	(61,392)
Vergi istisnasına tabi gelirlerin/(giderlerin) etkisi	-	1,138,636
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri (-)</b>	<b>(1,791,660)</b>	<b>458,124</b>

#### 36 Net kur değişim gelirleri

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

#### 37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Grup’un dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Hesap dönemi itibarıyla kar/zarar	18,867,703	5,748,717
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	26,460,000	26,460,000
<b>Hisse başına kar/zarar (TL)</b>	<b>0.71</b>	<b>0.22</b>

#### 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).

#### 42 Riskler

Normal faaliyetleri içinde Grup, 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 konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup aleyhine açılmış dava detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (reasürans payı öncesi)	13,557,280	10,177,406
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	325,000	325,000
<b>Toplam</b>	<b>13,882,280</b>	<b>10,502,406</b>

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 43 Taahhütler

Grup’un 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

Grup’un 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 konsolide finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Euler Hermes Collections UK Limited		128,826
Euler Hermes Collections GMBH (Germany)	-	-
Euler Hermes Services S.A.S.	578,461	101,883
Euler Hermes France, succursale d’Euler Hermes SA	-	29,396
Diğer	27,916	6,120
<b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>606,378</b>	<b>266,225</b>
Euler Hermes Tech	565,398	279,260
Euler Hermes S.A. (N.V.) Sede secondaria e Rappresentanza generale per l’Italia	-	112,898
Diğer	126,065	33,328
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar</b>	<b>691,423</b>	<b>425,486</b>
Euler Hermes Reinsurance AG	-	6,455,769
Euler Hermes Luxembourg	-	1,768,374
Euler Hermes S.A. (N.V.) Sede secondaria e Rappresentanza generale per l’Italia	1,584,557	1,524,872
Euler Hermes France, succursale d’Euler Hermes SA	-	227,545
Euler Hermes Deutschland Niederlassung der Euler Hermes SA	162,896	120,235
Prisma Kreditversicherungs	-	3,113
Euler Hermes UK	-	1,063
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>1,747,453</b>	<b>10,100,971</b>
Euler Hermes Reinsurance AG	29,766,348	11,413,456
Prisma Kreditversicherungs	488	5,995
Euler Hermes Luxembourg	134,228	-
Euler Hermes SIAC	-	-
Euler Hermes SA	366,631	-
Euler Hermes Deutschland	-	-
Euler Hermes UK	-	-
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>30,267,695</b>	<b>11,419,451</b>

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.

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 45 İlişkili taraflarla işlemler (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

Grup’un gerçekleştirdiği reasürans işlemlerinin tamamı Grup ile aynı risk grubunda yer alan Euler Hermes Grubu şirketleriyle yapılmıştır. Grup’un reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019
Euler Hermes Reinsurance AG	76,651,618	69,892,007
Euler Hermes Luxembourg	1,049,443	974,303
Diğer	-	320,940
<b>Reasüröre devredilen primler (10 no’lu dipnot)</b>	<b>77,701,061</b>	<b>71,187,250</b>
Euler Hermes Reinsurance AG	15,100,538	13,345,293
Diğer	588	30,579
<b>Alınan komisyonlar (10 no’lu dipnot)</b>	<b>15,101,126</b>	<b>13,375,872</b>
Euler Hermes Reinsurance AG	9,292,161	37,822,637
Euler Hermes SFAC	(370,993)	2,007,999
Euler Hermes SIAC SpA	20,258	20,852
Euler Hermes Deutschland AG	2,231	5,064
Prisma Kreditversicherungs	-	69
<b>Gerçekleşen hasarlardaki reasürör payı (10 no’lu dipnot)</b>	<b>8,943,657</b>	<b>39,856,621</b>

#### 46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Grup, 2020 yılı içerisinde ortaya çıkan COVID-19 salgını ve piyasalarda yol açtığı gelişmeleri izlemekte, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerindeki olası etki analizlerini değerlendirmektedir. Grup, sermayesinde doğrudan söz sahibi olan uluslararası Euler Hermes SA’nın bir iştirakidir. Grubun kuvvetli reasürans yapısı, Hazine ve Maliye Bakanlığı sermaye yeterliliği sonucuna göre ortaya çıkan sermaye fazlası ve likit varlıkları dikkate alınarak yapılan ilk değerlendirmelerinde kısa vadeli olarak Grup, operasyonlarında önemli bir etki öngörmemektedir. Uzun vadeli planlar için de süreci yakından takip etmektedir. Grup yönetimi COVID-19 salgınının etkilerini düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiştir.

#### 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**

##### a) Diğer gelir ve karlar

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Yurt içi satışlardan gelirler (*)	8,438,215	8,207,109
Yurt dışı satışlardan gelirler (*)	5,662,950	4,885,267
Diğer gelir ve karlar	23,159	-
<b>Toplam</b>	<b>14,124,324</b>	<b>13,092,376</b>

(\*) Euler Hermes Risk Yönetimi’nin yurt içi ve yurt dışı satışlarından oluşmaktadır.



## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 47 Diğer (Devamı)

##### b) Diğer gider ve zararlar

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Genel yönetim giderleri (*)	(7,847,710)	(7,177,440)
Diğer gider ve zararlar	(12,230)	(166,554)
<b>Toplam</b>	<b>(7,859,940)</b>	<b>(7,343,994)</b>

(\*) Euler Hermes Risk Yönetimi'nin genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Euler Hermes Risk Yönetimi'nin genel yönetim giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2020	1 Ocak- 30 Eylül 2019
Hizmet maliyetleri	(3,154,658)	(2,706,437)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri	(2,197,401)	(1,913,735)
Bilgi işlem giderleri	(2,142,124)	(1,183,362)
Ofis giderleri	(447,563)	(471,677)
Danışmanlık giderleri	233,332	(835,553)
Diğer giderler	(139,296)	(66,676)
<b>Toplam</b>	<b>(7,847,710)</b>	<b>(7,177,440)</b>

##### Diğer çeşitli alacaklar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Police, istihbarat ve izleme alacakları	1,232,756	1,928,291
Diğer	199,462	170,769
<b>Toplam</b>	<b>1,432,218</b>	<b>2,099,060</b>

##### Diğer çeşitli borçlar

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Yurt dışı satıcılara borçlar	-	894,834
Yurt içi satıcılara borçlar	784,433	402,469
Diğer	104,801	127,787
<b>Toplam</b>	<b>889,234</b>	<b>1,425,090</b>

“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).

## EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

### 1 OCAK – 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 47 Diğer (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2020</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2019</b>
İkramiye Karşılık İptali	563,355	(1,087,500)
Şüpheli Alacak Karşılığı	(290,847)	(301,501)
Diğer	(1,250,777)	184,302
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>(978,269)</b>	<b>(1,204,699)</b>

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
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	-	-
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	-	-
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>	-	-
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	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	-	-
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 (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>	-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

Dönem karının dağıtım hakkında Grup'un yetkili organı Genel Kurul'dur. 30 Eylül 2020 hesap dönemi ile ilgili kar dağıtım olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....