

Faaliyet Raporu 2022

Alacak Sigortasında Dünya Lideri



İçindekiler

08

Bölüm I Sunuş



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

14

Genel Müdür Mesajı



- 16** 2022 Yılı Sigorta Sektörüne Genel Bakış
- 17** 2022 Yılında Allianz Trade:
- 18** 2022 Yılında Allianz Trade Türkiye:

19

Ticari Alacak Sigortası



- 21** Faaliyet Raporu Uygunluk Beyanı

22

Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü



24

Bölüm II

Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları



- 24 Organizasyon Şeması
- 26 Yönetim Kurulu
- 27 İç Denetim, İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum
- 27 Üst Yönetim
- 28 İnsan Kaynakları
- 29 Kurumsal Sosyal Sorumluluk

30

2022 yılı AR-GE Çalışmalarımız



- 32 Yönetim Kurulu Raporu

34

Bölüm III

Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler



- 36 İç Denetim
- 37 İç Kontrol ve Risk Yönetimi
- 40 Olağan Genel Kurul Gündemi
- 41 30 Mart 2023 Tarihinde yapılacak olan 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı gündemi

42

Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme



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

Vizyonumuz

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

Misyonumuz

Müşterilerimiz

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

Ürün ve Servislerimiz

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

Çalışanlarımız

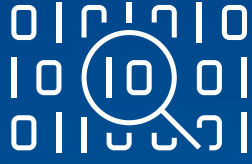
“Potansiyele ve performansa değer veren, çalışanları ile birlikte büyüyen ve gelişen global ortam sağlamak”

Sermayedarlarımız

“Sermayemizi korumak ve sürdürülebilir karlılığa odaklanmak”

Operasyonlarımız

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



Ortak bir veri tabanı üzerinden

83 milyon'dan
fazla şirketin analizi



%34 Pazar payıyla
dünyanın lider alacak
sigortası şirketi



Allianz Trade'e Bakış

Yüzde 34 pazar payıyla alacak sigortasında dünya lideri olan Allianz Trade, alacak sigortasının yanı sıra kefalet sigortası, garanti ve tahsilat alanlarında da sektörün liderleri arasında yer alıyor. 100 yılı aşkın tecrübesiyle, 50 ülkede 5 binin üzerinde çalışanı ile küresel GSYİH'nin yüzde 92'sini temsil eden şirketlerin kurumsal ödeme gücündeki günlük değişimlerini analiz eden Allianz Trade, takip ettiği 83 milyondan fazla şirket sayesinde güçlü bir bilgi ağına sahip.

Allianz Trade, müşterilerinin alacak riskini onlarla birlikte yöneterek doğru pazarlarda kredibilitesi yüksek firmalarla çalışmalarını için destek veriyor. Allianz Trade, firmaların mevcut müşterileriyle teminatları çerçevesinde dilediği gibi ticaret yapma hizmeti sunarken, otomatik limit güncellemeleriyle de müşteri yönetimi için güncel bilgiler sağlıyor.

Allianz Trade kilometre taşları

100 yılı aşan uluslararası tecrübe

1893'te ABD'de kurulan ACI, 1917'de Almanya'da kurulan Hermes ve 1927'de Fransa'da kurulan SFAC, 2002 yılında birleşerek Euler Hermes'i oluşturdu. Bugün 5 kıtada, 50'den fazla ülkede faaliyet gösteren bir Allianz Grup şirketi olan Allianz Trade, 2011 yılında Türkiye'de alacak sigortası faaliyetlerine Euler Hermes ismiyle başladı. 2013 yılında, HSBC ile küresel çapta bir anlaşmaya imza atarak, Türkiye'de de ticari ve kurumsal bankacılık müşterilerine ticari alacak sigortası çözümleri sunmaya başlayan Euler Hermes, 2020 yılına gelindiğinde, dünyanın



1883

ACI'nin kuruluşu



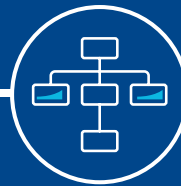
1917

Hermes'in kuruluşu



1927

SFAC ve SIAC'in kuruluşu



1996-98

SFAC ve SIAC'in Euler olması



2000

Euler'in borsada işlem görmeye başlaması



2002

Euler'in Hermes'i satın alması



Dünya çapında 62.000 müşteri



Dünya çapında 1.057 milyar Euro'luk ticari alacak teminatı



Her hafta 1000 hasar tazminat ödemesi



83 milyonu aşkın şirketin finansal takibinin yapıldığı geniş veri tabanı



Günlük 22.000 adet kredi limiti



48 saat içerisinde kredi limit taleplerinin %90'ının cevaplanması



Allianz Grubundan gelen gücü ve 100 yılı aşkın tecrübesi



3.3 milyar Euro'luk konsolide ciro



Standard & Poor's tarafından verilmiş olan AA derecelendirme notu



160'tan fazla ülkede her sektörden 83 milyon şirketin ortak bir veri tabanından takibi

önde gelen bağımsız finans yayınlarından Global Banking & Finance Review tarafından altıncı kez "Türkiye'nin En İyi Alacak Sigortası Şirketi" seçildi. Şirket, 2022 yılında ise Allianz Trade ismiyle marka lansmanı gerçekleştirdi.

Nisan 2000'den beri Paris Borsası'nda işlem görmekte olan dünyanın lider alacak sigortası şirketi Allianz Trade, 2018 yılında Türkiye'de, dünya çapında listeleri ile ön planda olan Fortune dergisi iş birliği ile sektörün ilk risk yönetimi ödülünü vermeye başladı.



2003

Grup isminin Euler Hermes olarak değişmesi



2010

Türkiye'de alacak sigortası lisansı verilmesi



2011

Türkiye'de alacak sigortası faaliyetlerine başlanması



2018

Euler Hermes'in Allianz tarafından satın alınması



2022

Allianz Trade marka lansmanı



Kurumsal Profil

Yüzyılı aşkın bir süredir, işletmelerin ticarete riskleri öngörmesine, hızlı hareket etmesine, bilinçli kararlar almasına ve güvenli bir şekilde büyümesine yardımcı olan Allianz Trade, firmaları risklere karşı koruyor.

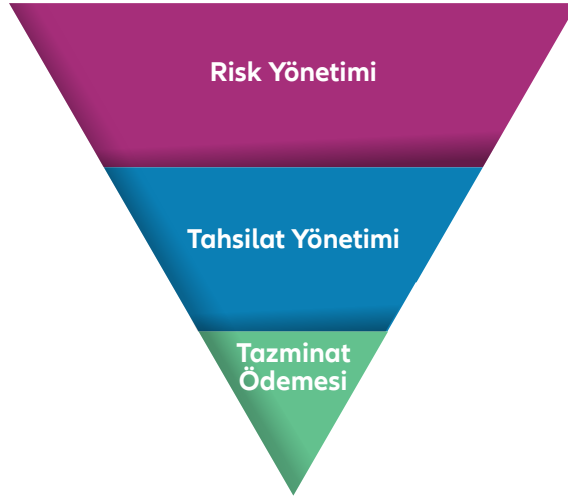
Sahip olduğu bilgi ağı ile 83 milyondan fazla şirketin ödeme gücündeki günlük değişiklikleri takip ve analiz ediyor. Merkezi Paris'te olan şirket 50'inin üzerinde ülkede 5 bin 500'den fazla çalışanı ile 62 binden fazla müşterisine hizmet veriyor.

Tüm coğrafyalarda yerel ve ihracatçı müşteriler için hizmet sunan Allianz Trade, ticari borçların ödenmemesi durumunda şirketlerin nakit akışını korumak için ürün ve hizmetler sunuyor. Ticari alacak sigortası ile şirketlerin alacaklarını güvence altına alıyor, kefalet sigortası ürününü de yükümlülüklerin iş anlaşmalarına uygun şekilde yerine getirilmesini garanti ediyor.

Allianz Trade sunduğu hizmetlerle, firmaların mevcut müşterileriyle risk teminat limiti çerçevesinde dilediği gibi ticaret yapmasını sağlarken, otomatik limit güncellemeleriyle de firmaların müşterileri ile ilgili düzenli bilgiler sunuyor.

İhracat yapan şirketler Allianz Trade'in sunduğu ticari alacak sigortasıyla; herhangi bir ülkede sözleşme iptali, bir malın ihraç ya da ithalini veya nakit transferini engelleyen bir yönetmeliğin uygulamaya konması ya da alıcının ülkesinde savaş çıkması gibi yaşanabilecek politik risklere karşı da koruma sağlıyor.

Allianz Trade poliçelileri, 83 milyondan fazla şirketin finansal takibinin gerçekleştirildiği Allianz Trade Risk Veri Tabanı ile desteklenen güçlü erken uyarı sistemi sayesinde daha iyi risk yönetimi yapabilir ve işlerini daha planlı hale getirebilirler. Ayrıca Allianz Trade'in bilgi birikimiyle yeni pazarlara açılıp yeni alıcılara ticari anlaşmalar yapılabilir. Firmalar müşterilerinin risk analizini sağlıklı bir şekilde gerçekleştirirken, sigortalanmış faturalar da çok daha iyi bir nakit akışı sağlar. Çevrim içi EOLIS platformu ile poliçelerinin kapsamını etkileyebilecek anlık bilgilere ulaşabilir ve poliçe üzerinde değişiklikler yapabilirler. EOLIS ile kredilerle ilgili görüş ve limit talep edebilir, mevcut kredi limitlerini izleyebilir ve alacak tahsilatı sağlayabilirler.



Yönetim Kurulu ve Üst Yönetimin Sahip Oldukları Paya İlişkin Açıklamaları

Adı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2021		31 Aralık 2022	
	Pay Turarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Turarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Turarı (TL)	Pay Oranı (%)
EULER HERMES SA	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%
Ödenmiş sermaye	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%	26.460.000	100,00%

Özet Finansal Bilgiler

Finansal Göstergeler (milyon TL)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Toplam Prim ve Katkı Payı Üretimi	58.466.949	83.896.437	90.648.940	104.020.164	159.099.707	314.154.657
Toplam Teknik Kar	-2.689.392	-5.341.782	-1.281.200	-6.967.511	-12.586.548	-18.882.102
Toplam Aktifler	75.731.121	94.364.334	101.011.162	130.301.732	241.370.397	394.916.761
Nominal Sermaye	26.460.000	26.460.000	26.460.000	26.460.000	26.460.000	26.460.000
Özkaynaklar	25.148.658	39.655.712	44.029.101	52.106.556	98.825.066	134.451.457
Mali Gelir	9.145.515	21.832.971	7.537.929	17.782.436	73.810.554	77.458.482
Vergi Öncesi Kar	4.698.916	14.740.633	5.393.810	10.366.807	59.135.668	46.309.667
Başlıca Rasyolar (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vergi Öncesi Kar/Özkaynaklar	18,68%	37,17%	12,25%	19,90%	59,84%	34,44%
Prim ve Katkı Payı Üretimi/ Toplam Aktifler	77,20%	88,91%	89,74%	79,83%	65,92%	79,55%
Özkaynaklar/ Toplam Aktifler	33,21%	42,02%	43,59%	39,99%	40,94%	34,05%

Ortaklık Yapısı

Şirket, 2022 yılı içerisinde sermaye artırımını yapmamıştır. 2017 yılı içerisinde, Şirket'in 6 Nisan 2017 tarihli ve 2017/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket sermayesi 5.000.000 TL artırılıp; Şirket ana ortağı tarafından nakden ödenmiş ve 15 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı uyarınca oybirliği ile kabul edilmiştir.

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

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

Şirket Yöneticilerine Sağlanan Mali Haklar

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.882.962 TL'dir (31 Aralık 2021: 4.235.523 TL).

Adı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2021		31 Aralık 2022	
	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %
Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi	152.527	100%	152.527	100,00%	152.527	100,00%
Toplam	152.527	100%	152.527	100,00%	152.527	100,00%

Genel M¼d¼rl¼k

Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi

İstanbul Ticaret Odası Sicil Kayıt Numarası: 671223/0

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

Tel : +90 212 290 76 10

Web sitesi : www.allianz-trade.com/tr

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Adı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2021		31 Aralık 2022	
	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer TL	İştirak Oranı %
Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi	152.527	100%	152.527	100,00%	152.527	100,00%
Toplam	152.527	100%	152.527	100,00%	152.527	100,00%

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

GENEL MÜDÜR MESAJI



Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Değerli paydaşlarımız,

Dünya için 2022 yılının en önemli gündemini Rusya-Ukrayna savaşı oluşturdu. Şubat ayının son haftasında Rus Ordusu, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in emriyle Ukrayna'yı işgal etti. Savaş nedeniyle Rusya ile Batı ülkeleri arasında gerilen ilişkiler, mevcut enerji krizini şiddetlendirdi. Rusya'ya yaptırım uygulayan Avrupa ülkelerine doğal gaz akışı önemli ölçüde azaldı. Avrupa Birliği (AB), enerji kaynaklarını çeşitlendirmek ve Rusya'ya bağımlılığı azaltmak için adımlar atmaya çalıştı. Avrupa ülkelerinin enerji maliyetleri, arz hacminin daralmasıyla arttı. 2022 yılının ilk aylarından itibaren hızla artan doğal gaz ve elektrik fiyatları başta Avrupa olmak üzere tüm dünyayı etkisi altına aldı.

Savaş nedeniyle kesintiye uğrayan tahıl ihracatı ve tedarik zinciri sıkıntıları da gıdaya erişimin önemini her zamankinden daha fazla artırdı. Savaşın pekiştirdiği enerji ve gıda krizinin yanı sıra özellikle gelişmekte olan ülkelerde yaşanan borç krizi de küresel bir risk oluşturdu.

Küresel çapta yaşanan yüksek enflasyon 2022'de Türkiye'nin de ana gündem maddesi oldu. Ayrıca 2023 yılında yapılacak olan Cumhurbaşkanlığı ve 28. Dönem Milletvekili Genel Seçimi de piyasaları seçim dönemi ve sonrası ekonomik yansımaları ile etkilemesi beklenen önemli bir gelişme olarak gündemin ilk sırasında yer aldı.

Küresel ölçekte sigorta sektöründeki gelişmelere 2022 yılı penceresinden baktığımızda ise en önemli gelişmeler arasında; mali politikalarda sıkılaştırma trendi, doların tüm para birimleri karşısında değer kazanması, düzenli bir şekilde artış gösteren gıda ve enerji fiyatları ile Çin'deki talebin azalmasının öne çıktığını görüyoruz.

Ayrıca, Türkiye'de 2022 yılında yaşanan yüksek enflasyona bağlı olarak alım gücünün düşmesiyle neredeyse tüm branşlarda sigortalılık oranlarında düşüş yaşandığını görüyoruz. Bir yandan sigortalılık oranının düşmesine bağlı olarak poliçe adetlerinde azalma yaşanırken, diğer yandan enflasyona bağlı yükselen prim tutarlarında da ciddi artışlar görülüyor.

Sigorta şirketleri de bu soruna çözüm olarak ekonomik seçenekler sunmaya odaklandı. Böylelikle daha önce tasarlanan ancak penetrasyonu sınırlı kalan ekonomik ürünlerin satışlarında anlamlı bir artış gözlemlendi.

Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tarafından yayımlanan istatistiklere göre 2022 yılı itibarıyla toplam prim üretimi, 2021 yılına göre yüzde 123,2 oranında artarak 235 milyar liraya ulaştı. Toplam sektör büyümesi reel olarak yüzde 29,8 olarak gerçekleşti. Hayat sigortası dışı branşta prim üretimi yüzde 35,5 büyürken, hayat branşında ise bu oran yüzde 1,2 olarak gerçekleşti. Hayat dışı branşlarının payı ise 2021 yılına göre yaklaşık yüzde 4 artarak yüzde 86,9 olarak gerçekleşti. 2022 Eylül ayı itibarıyla sektörün teknik kârlılık sonuçları, geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla hayat dışı branşlarda yüzde 51 azalarak 2,4 milyar lira seviyesine geriledi.

Tüm gelişmeler doğrultusunda Allianz Trade olarak biz de 2022 yılında risk yönetimi konularına odaklandık. Diğer yandan, 2022 Allianz Trade için iki önemli gelişmenin yaşandığı yıl oldu. İlki, Euler Hermes'in Allianz Trade olarak yeniden markalaşmasıydı. Bu değişim, farkındalık, iş geliştirme, büyüme ve inovasyon açısından birçok fırsatı markaya kazandırırken daha fazla yerel çözüme ilham vererek, yarına daha fazla güven duyulmasını sağladı. Aynı zamanda da markalaşma, kişiselleştirilmiş hizmet ve teknolojik dönüşümlere daha iyi uyum sağlama yeteneğini geliştirdi. İkinci önemli gelişme ise, Fortune Türkiye iş birliği ile bu yıl beşincisini gerçekleştirdiğimiz Ticari Alacak Risk Yönetimi anket çalışması ve ödülüydü. Allianz Trade'in Türkiye'deki en büyük 500 şirket ile gerçekleştirdiği bu ankete göre, şirketlerin risk yönetimi amaçlı alacak sigortası ürününü kullanımı, 2022 yılında yüzde 45'in üzerine çıktı.

Diğer yandan, Türkiye Sigorta Birliği'nin verilerine göre, Allianz Trade olarak 2022 yılı alacak sigortası prim üretiminde pazar payını en çok artıran ve en çok büyüyen şirket olduk. Sektördeki lider rolümüzü güçlendirirken, 2022 yılında da şirketimiz müşterilerinin ticaretini güvenle büyütmesi için desteğini sürdürerek 314 milyon TL'lik toplam prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimimizin 198.7 milyon TL'lik kısmı yurt içi işlemlerden; 88.1 milyon TL'lik kısmı ihracata yönelik sigorta işlemlerinden; 27.2 milyon TL'lik kısmı ise kefalet sigortası işlemlerinden sağlandı.

2023 yılına bir projeksiyon tutarsak, 'Allianz Risk Barometresi'ne göre, önümüzdeki dönemde, küresel iş riskleri arasında ilk üç sırayı; siber saldırılar, iş kesintileri ve makroekonomik gelişmeler alıyor. Enflasyon ise hem Türkiye'de hem de küresel ölçekte sigorta sektörünün riskleri arasında ilk sırada yer almayı sürdürecektir. Başta inşaat ve sağlık olmak üzere tüm maliyet kalemlerinde yüksek enflasyon beklentisi geçerliliğini korurken, bu durumun 2022'de olduğu gibi 2023'te de hasar maliyetlerinde ciddi bir baskı oluşturacağı öngörülüyor. Sektörün kârlılığını olumsuz etkileyecek faktörler arasında ayrıca düzenli artış gösteren hasar ödemeleri ve doğal afet olayları da yer alıyor. Burada tabii ki Türkiye'de 2023 Şubat ayında meydana gelen Kahramanmaraş depremi ön plana çıkıyor. Hepimizi derinden sarsan, üzüntüsünü ülkece hala içimizde yaşadığımız büyük çaplı depremin bu yılki kârlılığı ciddi oranda etkilemesi bekleniyor. Özetle, 2023 yılında enflasyon, kuru kontrol altında tutmak ve depremin getireceği mali yük için alınan önlemler kuşkusuz sigorta sektörünün üretim ve kârlılık performansı açısından son derece belirleyici olacak.

Bütün bu etkenlere bağlı olarak kârlılıklarını korumak üzere şirketler, 2022 yılında olduğu gibi 2023'te de ekonomik sigorta çözümlerine ve maliyet yönetimine odaklanacaktır. Allianz Trade olarak biz de Türkiye'deki şirketlerin yarına güvenle bakmaları ve sürdürülebilir bir büyüme sağlamları için var gücümüzle çalışmayı sürdüreceğiz. Alacak riskini sağduyu ile yöneten, sektöründe katma değerli iş yapan şirketlerimizin yanlarında durarak, onların güvenle ticaret yapmaları, büyümeleri ve varlıklarını korumaları adına çalışmaya devam edeceğiz.

Saygılarımla,

2022 Yılı Sigortacılık Sektörüne Genel Bakış:

Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tarafından yayımlanan istatistiklere göre, 2022 yılı 9 ayı itibarıyla toplam prim üretimi, 2021 yılının aynı dönemine göre yüzde 123,2 oranında artarak 235 milyar liraya ulaştı.

2022 yılında toplam sektör büyümesi ise yüzde 29,8 olarak gerçekleşti. Hayat sigortası dışı branşta prim üretimi yüzde 35,5 büyürken hayat branşında bu oran yüzde 1,2 olarak gerçekleşti. Hayat dışı branşlarının payı ise 2021 yılına göre yaklaşık yüzde 4 artarak yüzde 86,9 oldu. 2022 Eylül ayı itibarıyla sektörün teknik kârlılığı ise 2021'in aynı dönemine oranla hayat dışı branşlarda yüzde 51 azalarak 2,4 milyar lira seviyesine geriledi.

Hasar maliyetlerinde yaşanan yüksek enflasyon sigorta şirketlerinin geçmişten gelen yükümlülükleri üzerinden şirket bilançolarını ciddi anlamda olumsuz etkileyerek önemli zararlara yol açtı. Aynı zamanda düşük ve negatif reel faiz politikasına bağlı olarak azalan yatırım gelirleri de bilançolardaki zayıflığın diğer bir sebebi oldu.

Diğer yandan hasar frekansları ve şiddetlerinde gözlemlenen ciddi artışlar, iklim değişikliğinin sonucunda gün geçtikçe sayısı artan doğal afet olayları, 2022 yılından itibaren reasürörlerin risk iştahında ve fiyatlandırma stratejilerinde önemli değişiklikler yarattı. Fiyat artışı ve kapasite daraltması gibi temel aksiyonlarla kârlılıkları güvence altına almak isterken diğer yandan yüksek riskli faaliyet kollarında yavaşlamaya yöneldiler.

Alacak sigortası sektörünün toplam prim üretimi 963 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



2022 Yılında Allianz Trade:

1893 yılında kurulan Euler Hermes, 2022 yılında gerçekleştirdiği marka lansmanı ile adını Allianz Trade olarak değiştirmiştir. Allianz grup şirketi olan Allianz Trade, dünya alacak sigortası pazarında %34'lük payı ile lider konumda bulunmaktadır. Global CEO'su Aylin Somersan Coqui olan şirket, sahip olduğu bilgi ağı ile küresel GSYİH'nın yüzde 98'sini temsil eden pazarlarda faaliyet gösteren küçük, orta ve çok uluslu şirketlerin kurumsal ödeme gücünde günlük değişimleri takip ve analiz etmektedir. 50'den fazla ülkede 5 bini aşkın çalışanıyla faaliyet gösteren Allianz Trade, müşterilerine kredi yönetiminin tüm alanlarında destek vermektedir.

Firmalar arası (B2B) ticari alacaklar alanında sigorta hizmetleri sunan Allianz Trade'in sigorta ve risk uzmanları, derinlemesine kredi analizi yaparak müşteriyle yakın temas içerisinde çalışmaktadır. Sürekli hesap takibi gerçekleştiren Allianz Trade uzmanları, olası kredi risklerinin zarara dönüşmesinden önce müşteriyi uyarmaktadır.

Allianz Trade, günde ortalama 22.000 kredi limiti talebi değerlendirmekte ve günlük kredi taleplerinin yüzde 90'ına 48 saat içinde yanıt verebilmektedir. 1893 yılından bu yana edindiği tecrübe ve bilgilerle dünya çapında 83 milyondan fazla şirketin finansal datalarının yer aldığı güçlü veri tabanına sahip olan şirket, müşterilerinin kredi limit takip ve taleplerini online istemleri aracılığı ile kolayca sonuçlandırabilmektedir.

Müşterilerin; veri tabanındaki şirketler ile ilgili güncel değerlendirmelere ulaşabildiği, kredi limit durumlarını takip edebildiği, poliçe raporlarını kontrol edebildiği ve yeni limit taleplerinde bulunabildiği EOLIS online hizmet portalına dair memnuniyet seviyesi %92 seviyelerine ulaşmaktadır. Sağladığı teminatlarla, şirketleri iç teminat altına almanın yanında risk yönetimi ve tahsilat hizmetleri de sunmaktadır. Müşterilerin iflası ve/veya ödeme

accine düşmesi gibi sebeplerle borçlarını zamanında ödeyememeleri durumuna karşı güvence sağlayan Allianz Trade, öncelikle veri tabanını kullanarak alıcıların kredibilitesini/ finansal performansını inceleyip risk doğmadan önlenmesini amaçlamakta ve müşterilerine profesyonel risk yönetimi konusunda destek vermektedir.

Dünya çapında 62 bini aşan müşterisi olan Allianz Trade, her yıl 160'dan fazla ülkede alacak tahsilatı yapmaktadır ve bu nedenle alacak tahsilatı konusunda önemli bir deneyime sahiptir. 100 yılı aşkın tecrübesi ve bilgi birikimiyle Türkiye pazarına yeni bir soluk getiren Allianz Trade; iddialı araştırma birimiyle, bir sigorta şirketinden çok bir danışman firma gibi çalışmaktadır. Müşterilerine; girecekleri pazarlar, birlikte çalışmayı planladıkları şirketler ve finansal görünümleri hakkında araştırma ve analiz hizmeti sunmaktadır. Bu bilgilere önceden sahip olan firmalar, riski bertaraf etmenin de ötesinde gelirlerini artıracak önemli stratejik kararlar verebilme imkanı bulabilmektedir.

Dünyanın önde gelen alacak sigortası şirketleri arasında bulunan Allianz Trade 2022 yılında elektronik sektörünün durumunu, risklerini ve gelecek öngörüsünü değerlendirdiği Elektronik Sektörü Raporu'nu yayınlamıştır. Fortune Türkiye iş birliğinde üst üste beş kez Ticari Alacak Risk Yönetimi anketini gerçekleştirmiştir. 2022 – 2023 güz dönemi için "Küresel Ekonomik Görünüm" raporunu yayınlamış, Küresel İflaslar Raporu ile küresel çaptaki ticari iflasları detaylı bir şekilde raporlamıştır. Ayrıca Allianz Trade Tahsilat Zorluğu Skoru Raporu'nu da yayınlayan şirket, yüksek kaliteli hizmet anlayışı çerçevesinde müşterileriyle uzun soluklu ilişkiler kurmaktadır.

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

KISA KISA

- 100 yılı aşkın tecrübe
- Alacak sigortasında %34 pazar payıyla dünya lideri
- Finansal açıdan en güçlü alacak sigortası firması (S&P: AA)
- Allianz Grubu'ndan gelen güçlü donanım
- Tahsilat hizmetlerindeki uzmanlık
- Ayrıcalıklı ve deneyimli müşteri hizmetleri

2022 Yılında Allianz Trade Türkiye:

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

Türkiye'de 400'ün üzerinde müşterisi bulunan Euler Hermes'in müşteri portföyü küçük işletmelerden büyük uluslararası şirketlere kadar çeşitli kuruluşları içermektedir.

2022 sonu itibarıyla raporlanan
Acente sayısı **27**,
Broker sayısı **25**'tir.

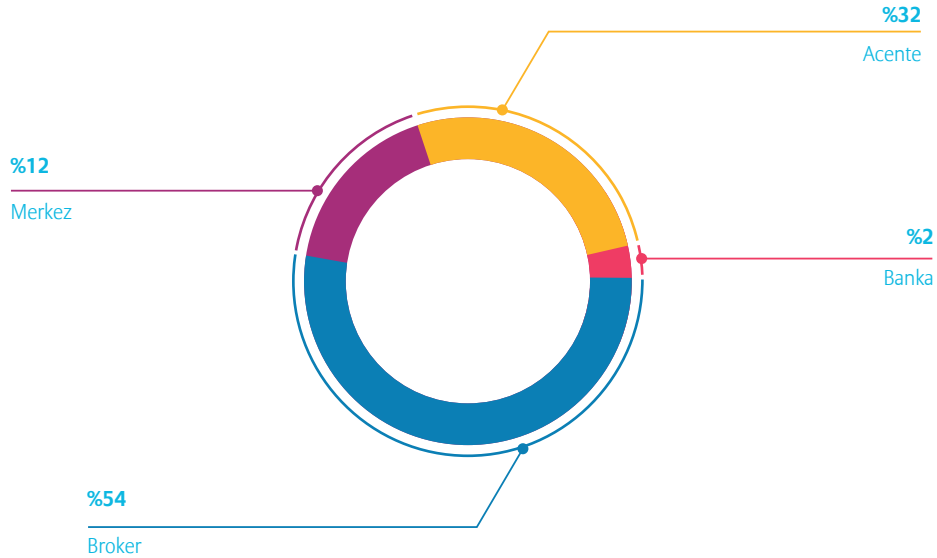
2022 Yılında Allianz Trade Türkiye:

■ 38.519.931	Merkez
■ 99.971.473	Acente
■ 7.003.184	Banka
■ 168.660.069	Broker

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

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

Toplam Ciroda İş Birimlerinin Payları (2021 %)



Ticari Alacak Sigortası:

Ticari Alacak Sigortası Nedir?

Ticari alacak sigortası, ticari borçların ödenmemesi durumunda şirketlerin nakit akışını korumak için alacaklarını güvence altına alan bir sistemdir. Ticari bir alacağın ödenmemesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek kayıpları tazmin eden alacak sigortasının nihai hedefi, ticari faaliyetleri büyük ölçekli kayıplardan korumak veya kayıpları en aza indirmektir.

Kısaca, üç fonksiyonlu bir ürün olan alacak sigortası; alacağı güvence altına alır, riski önceden öngörüp önlemeye çalışır ve riskin gerçekleşmesi durumunda örneğin iflas eden ya da temerrüde düşen müşteriler olduğunda tazminat ödeyerek işletmelere şüpheli alacak olan bir tutarı sermaye olarak sağlar. Ticari alacaklarını sigortalayan şirketler, mevcut müşterileri ile güvenle ticaret yapmalarının yanı sıra, yeni pazarlara açılırken Allianz Trade'i referans ve yol gösterici olarak bir iş ortağı olarak yanlarına alır. Böylece, firmaların kredibilite değerlendirmesi, faturaların ödenmemesi riskini bertaraf etme ve olası hasarlarda Allianz Trade'in tahsilat ve yasal takip deneyimi ile iş birliği fırsatına da kavuşur.

Allianz Trade, tüm bunların yanı sıra dünyanın dört bir yanında bulunan yurt dışı ofisleri aracılığı ile alıcı hangi ülkede olursa olsun, müşterilerinin hukuki ve bürokratik süreçlerini yürütür ve müşterilerini hiçbir koşulda yalnız bırakmaz. Küçük, orta, büyük ölçekli, her sektörden firmaların yurt içi ve yurt dışı pazarlarda güvenle ticaret yapmalarını sağlar. Alacak tahsilatı konusundaki yetkinliği ve hizmet ağıyla Allianz Trade ticari alacak sigortası sizi iş yaptığınız her alanda bir adım öne çıkarır. 85 milyondan fazla şirketin finansal takibini gerçekleştiren, 62 bin müşterisinden gelen günlük 22 bin limit talebine cevap veren Allianz Trade, Risk Veri Tabanı ve teknolojik altyapısı ile desteklenen güçlü erken uyarı sistemi sayesinde daha iyi bir risk yönetimi yapar. Müşterilerinizin risk analizi sağlıklı bir şekilde gerçekleştirilirken sigortalanmış faturalar da çok daha iyi bir nakit akışı sağlar. Sigorta kapsamındaki alıcılarınızdan mali tablolarının haricinde kefalet ya da maddi teminat talep edilmez. Müşterilerinize bu bağlamda herhangi bir sorumluluk yüklenmez.

Ticari Alacak Sigortası'ndan Kimler Faydalanabilir?

Müşterileriyle açık hesap çalışan her şirket, ticari alacak sigortasından faydalanabilir. Allianz Trade'in küçük ve orta ölçekli şirketlerin yanı sıra çok uluslu şirketlerin de aralarında yer aldığı farklı büyüklükteki şirketlerden oluşan geniş bir müşteri portföyü vardır. Hizmet sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin yanı sıra ekonominin farklı sektörlerinde emtia ticareti yapan şirketler de Ticari Alacak Sigortası kullanırlar.

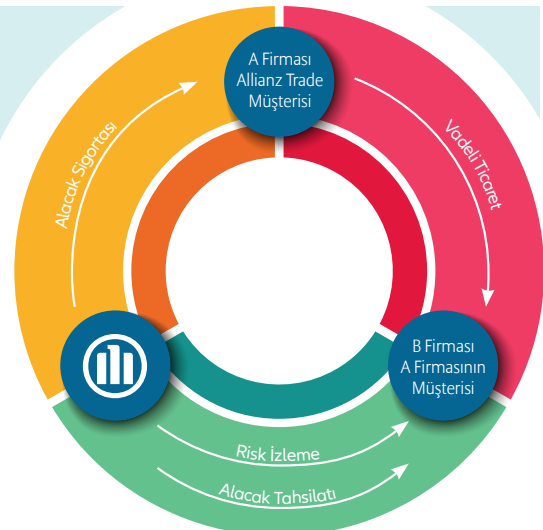
Ticari Alacak Sigortası Nasıl Yapılır?

Alacak sigortaları Türkiye'de 01.02.2009 tarihinde yürürlüğe giren "Kredi Sigortası Genel Şartları" çerçevesinde yürütülmektedir. Alacak sigortası için başvuru yapan firmaların öncelikle finansal tabloları incelenmektedir. Buna ek olarak, firmaların faaliyet gösterdiği sektör ve ticaret geçmişi gibi faktörler de değerlendirilmektedir. İpotek, çek, senet gibi varlık ve alacakları yanında firmaların ciro gelişimi de incelenmekte, bu incelemeler sonunda "sigortalanan ciro" belirlenmektedir.

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

Ticari Alacak Sigortası İşleyişi

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



Ticari Alacak Sigortası:

Günümüzün çok değişken koşullarında, işletmelerin hangi müşterinin ileride ödeme güçlüğüne düşeceğini öngörebilmeleri oldukça zordur. Tüm bu nedenlerden dolayı Allianz Trade, toplam ciro bazında sigortalama yapmakta ve bu sayede müşterilerine en yüksek değeri sunarak uzun süreli iş ilişkilerini desteklemektedir. Ticari Alacak Sigortası yurt içi, ihracat ve yurt içi - ihracat satışlarınızı kapsamaktadır.

Ticari Alacak Sigortası Kapsamına Hangi Satışlar Girer?

Açık hesap vadeli satışlardan doğan teminatsız alacakları ticari alacak sigortasıyla güvence altına almak, şirketinizin gelecekte daha iyi noktalara gelmesini sağlar. Özel sektör şirketlerine yapılan açık hesap (çek karşılığı dahil) satışlar için düzenlenen ve karşılığında banka teminatı olmayan vadeli faturalar Ticari Alacak Sigortası kapsamına girer.

Ticari Alacak Sigortası'nın Faydaları Nelerdir?

- Ticari Alacak Sigortası, ticari alacakları teminat altına alarak bilanço aktiflerinde önemli yer tutan bu kalemin güvencesini sağlamaktadır.
- Ticari Alacak Sigortası alıcıların finansal ve mali durumları hakkında güncel veri sağlar, yakından izleme hizmeti verir. Bu sayede, alıcılar hakkında bilgi edinmek için harcanan zaman ve yapılan masrafın azalmasını sağlamaktadır.

- Bir alacağın zamanında tahsil edilememesi durumunda, tahsilat yetkisinin sigortacıya devri ile bu işlemler için harcanan zaman ve yapılacak masraflardan kaçınılması sağlanmaktadır.
- Alıcınız hangi ülkede olursa olsun, gerek iç piyasa gerek ihracat için ticari bir alacağın ödenmemesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek kayıplar tazmin edilebilir. Allianz Trade Ticari Alacak Sigortası tahsilat yetkisini devralarak sizi hukuki ve bürokratik işlemlerden kurtarır.
- Online poliçe yönetimi Eolis ile hızlı ve güvenilir hizmet sunulmaktadır.

Eolis ile Hızlı, Güvenilir ve Gerçek Zamanlı Poliçe Yönetimi:

Allianz Trade müşterilerine internet üzerinden kolaylıkla ve güvenli bir şekilde erişebilecekleri bir poliçe yönetim sistemi sunmaktadır. Ticari Alacak Sigortası, daha iyi bir kredi kontrolü sağlamanın yanı sıra ödenmeyen borçlara bağlı yaşanabilecek büyük kayıplara karşı daha iyi korunma sunar. Alacakların kalitesini artırır ve bu da kredi kuruluşlarından daha iyi koşullarda döner sermaye temin etmenizde önemli rol oynar. Allianz Trade'deki risk uzmanlarımız, değerlendirmelerini dünya çapında 85 milyondan fazla şirketi izleyen kapsamlı bir veri tabanı üzerinden yaparak ticari hayatta beklenmedik risklere karşı önlem almanızı sağlar, ticarete güven oluşturur.

Alacaklarınız
güvence
altında mı?

Allianz Trade Ticari Alacak Sigortası ile,

- Mevcut portföyünüzü sigortalayın,
- Finansman kaynaklarına kolayca ulaşın,
- Daha hızlı ve daha güvenilir kredi ayrıcalığına sahip olun,
- Yeni müşteriler kazanarak hacminizi büyütün.



Faaliyet Raporu Uygunluk Beyanı

EULER HERMES SİGORTA A.Ş.
2022 YILI FAALİYET RAPORU
UYGUNLUK BEYANI

Euler Hermes Sigorta A.Ş.
Yönetim Kurulu

Şirketimizin 2022 yılı faaliyet raporunun 07 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine ilişkin Yönetmelik ve 28395 sayılı Resmi Gazete ile yürürlüğe giren “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik”te belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış olduğunu beyan ederiz.

Luca Burrafato
Yönetim Kurulu Başkanı



Ahmet Ali Bugay
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür



Eduardo Lopez
Mali İşler ve Poliçe Yönetimi
Genel Müdür Yardımcısı





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Euler Hermes Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 14 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

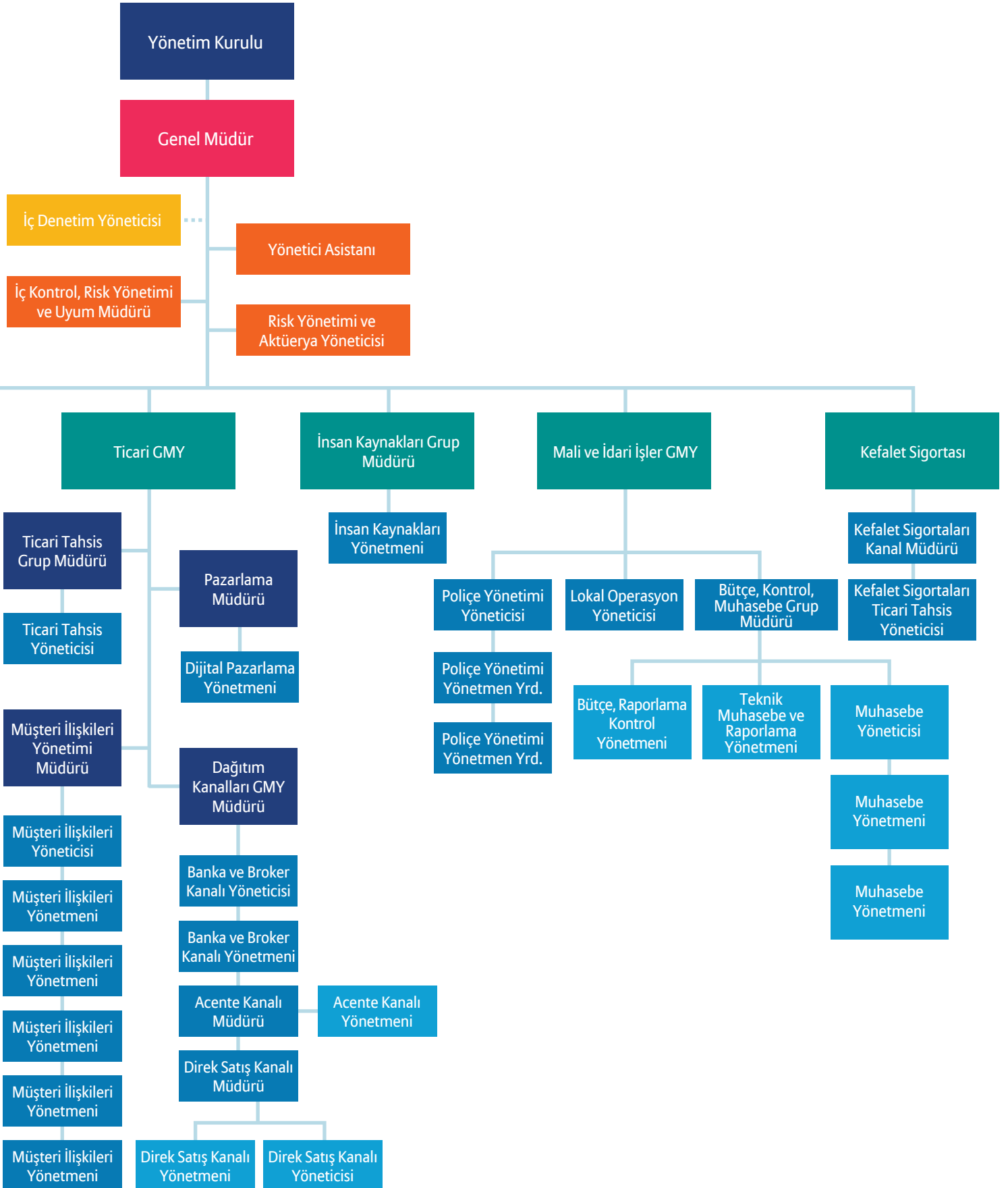
Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide olmayan finansal tablolarında yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarıyla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

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

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

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2023



Yönetim Kurulu

Luca Burrafato

Yönetim Kurulu Başkanı

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

Önceki iş deneyimleri:

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

Nadine Accaoui

Yönetim Kurulu Üyesi

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

Önceki iş deneyimleri:

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

Thierry Ethève

Yönetim Kurulu Üyesi

1987 İktisat lisans derecesini, 1988 yılında ise İktisat yüksek lisans derecesini Poitiers Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Ardından 1989 yılından aynı üniversitede İşletme Enstitüsü'nden 2. yüksek lisans derecesini Finans ve Finansal Sistemler Yönetimi alanında tamamlamıştır. 1990 yılından beri Euler Hermes bünyesinde çeşitli roller üstlenen Thierry, Nisan 2021 itibarıyla Euler Hermes Akdeniz Ülkeleri, Afrika ve Ortadoğu'dan sorumlu Risk, İstihbarat ve Hasar Bölge Yöneticisi görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- COSEC - Genel Müdür
- Euler Hermes Lizbon- Risk & İstihbarat & Hasar Genel Müdür Yardımcısı
- Euler Hermes İtalya - Kredi İstihbaratı
- Euler Hermes Grup - Kredi İstihbaratı
- Euler Hermes SFAC - Kredi Analisti

Costantino Scozzafava

Yönetim Kurulu Üyesi

2003 yılında Bocconi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2017 yılında Global Müşteriler Dünya Programı Bölgesel Direktörü olarak Euler Hermes MMEA Bölge Yönetimi'ne katılmıştır ve 2021 Kasım'dan itibaren Euler Hermes MMEA Bölge Yönetim Kurulu Üyeliği ve Pazarlama Direktörlüğü görevini sürdürmektedir.

Önceki iş deneyimleri:

- Generali Sigorta İtalya –Grup Stratejik Ortaklık Grup Müdürü
- GE Capital Finans
- İtalya Genel Müdürü
- Sağlık Grubu, Kıdemli Global Yönetici
- Avrupa Apple Servisleri Program Direktörü
- Kıdemli Ticari Liderlik Programı
- Leasing Stratejik İlişkiler Müdürü
- Value Partners Yönetim Danışmanlık - İş Analisti

Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

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

Önceki iş deneyimleri:

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

İç Denetim, İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum

Betül Barlın

İç Denetim Yöneticisi

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

Önceki iş deneyimleri:

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

Ergun Özgür Api

İç Kontrol, Risk Yönetimi, Uyum Müdürü

2006 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden lisans derecesiyle mezun olmuştur. Kasım 2021 itibarıyla Euler Hermes Sigorta A.Ş.'de İç Kontrol & Risk Yönetimi & Uyum Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- Allianz Sigorta - Risk, İç Kontrol ve Uyum Yöneticisi
- Denizbank A.Ş. - Kıdemli İç Denetçi
- Akbank A.Ş. - Kredi İzleme, Denetim ve Koordinasyon Yönetici Yardımcısı

Üst Yönetim

Ahmet Ali Bugay

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

(Sayfa 26'da yer verilmiştir.)

Eduardo López

Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı

2012 yılında Tecnológico de Monterrey Üniversitesi'nde Finans ve Muhasebe lisans derecesini tamamlamıştır. Ardından Wharton İşletme Okulu'nda İş Analitiği Programı'nı ve Tecnológico de Monterrey Üniversitesi'nde Pazarlama odaklı İşletme yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. 2014 yılında Solunion Seguros de Crédito Mexico üzerinden Allianz Trade bünyesine katılmış olup, 2022 Haziran ayından itibaren Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel Müdür Yardımcısıdır.

Önceki iş deneyimleri:

- Solunion Seguros de Crédito Mexico
- Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı
- Planlama ve Operasyon Grup Müdürü
- Finansal Planlama & Solvency II Müdürü
- Genworth Finansal – LATAM Bölgesi Kıdemli Finansal Planlama Analisti
- Mead Johnson Beslenme – Junior Finansal Planlama Analisti
- Meksika Yolsuzlukla Mücadele Bakanlığı – İç Denetçi

Altuğ Karagöz

Kredi İstihbaratı Genel Müdür Yardımcısı

2000 yılında İstanbul Üniversitesi'nde İktisat Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 2007 yılında Euler Hermes'e katılmış olup, Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin Kredi İstihbaratı Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Önceki iş deneyimleri:

- Oyakbank - Kobi Pazarlama Satış Müdürü
- Koç Bank - Uluslararası İşlemler Servis Yöneticisi

Ömer Gürcan Köseoğlu

Pazarlama, Dağıtım Kanalları ve Ticari Tahsis Genel Müdür Yardımcısı

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

Önceki iş deneyimleri:

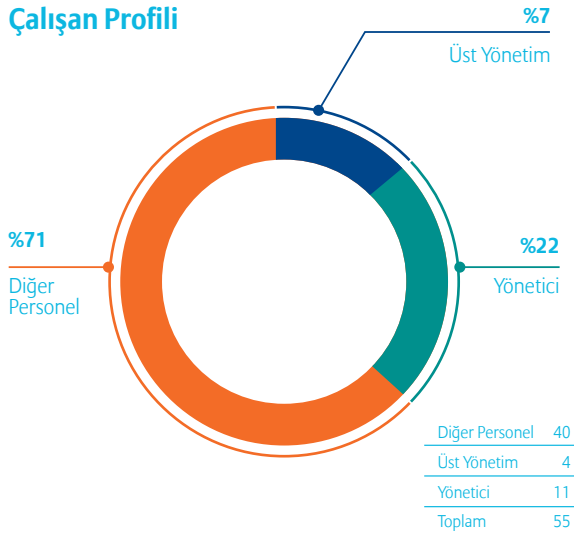
- Yapı Kredi Bankası Moskova - Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı
- Koç Bank - Pazarlama, Nakit Yönetimi ve Ürün Geliştirme Grup Müdürü
- Körfez Bank - Şube Müdürü
- Demir Bank - Pazarlama Müdürü
- Alternatif Bank - Kıdemli Portföy Yöneticisi
- İktisat Bankası - Portföy Yöneticisi

İnsan Kaynakları

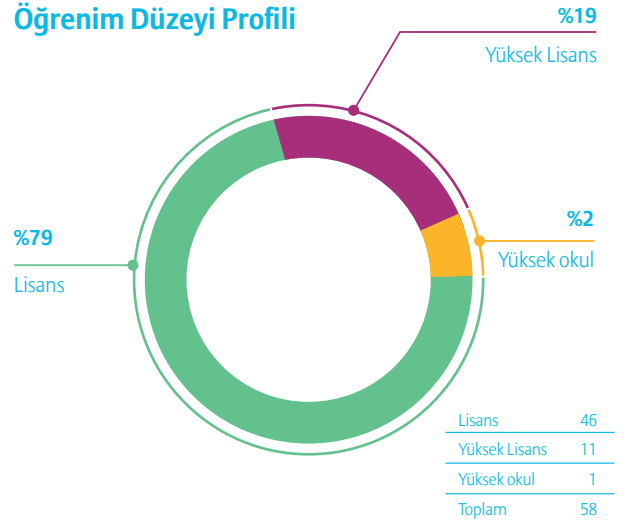
Şirket performansımızın önemli göstergelerinden biri de çalışanlarımızın Şirketimiz ve uygulamalarına olan bağlılığı ve destekleridir. Spencer Stuart şirketi olan KynCentric'nin Allianz Grubu ve iştiraklerinde uyguladığı "Çalışan Bağlılığı Anketi" ile çalışan memnuniyeti ve Şirket üst yönetimine duyulan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

Çalışanlarımızın teknik bilgi becerilerini ve alacak sigortası özelinde deneyim ve becerilerini arttırmak adına bireysel ve ekip özelinde eğitim ihtiyaçlarını da dikkate alarak çalışanlarımızın uzmanlaşmalarını destekleyecek eğitim planlamaları gerçekleştirilmiştir. 2022 yılı içinde global ölçekte Allianz ve Euler Hermes Akademi online eğitim portalında; lokal ortamda ise çeşitli eğitim firmaları ile geliştirilen programların yanı sıra yürütülen koçluk ve mentorluk programları ile çalışanlarımızın teknik gelişimleri ile birlikte kişisel gelişimlerine de odaklanılmış; çalışanlarımızın yönetsel yetkinliklerinin artmasına yönelik gelişim programlarımız sürmüştür.

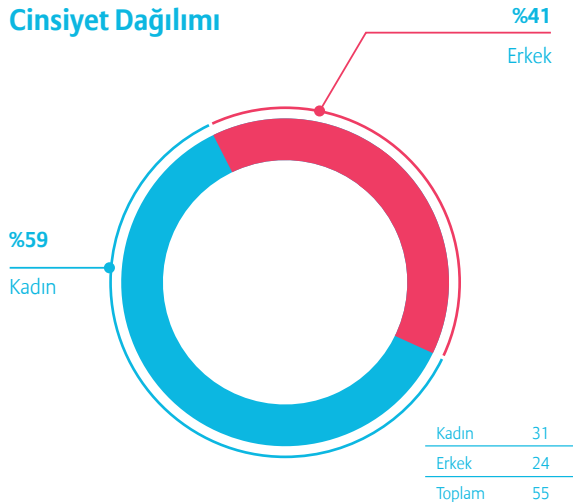
Çalışan Profili



Öğrenim Düzeyi Profili



Cinsiyet Dağılımı



Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Allianz Trade'in global kurumsal sürdürülebilirlik anlayışı, faaliyet gösterdiği ülkelerde topluma hizmet etme taahhüdünü de içermektedir. Allianz Trade Türkiye de her yıl ticari performansımızı artırmanın ve büyümenin yanı sıra "kurumsal vatandaş" olarak sosyal sorumluluk için gönüllü olmanın ve bu konuda belirlediğimiz ihtiyaçları yerine getirmenin hayati öneme sahip olduğuna inanıyoruz. Bu anlayışın şirketimiz içerisinde yayılması ile Sosyal Sorumluluk Komitemizdeki gönüllülerimizin sayısı daha da artmıştır.

Kurumsal Sosyal Sorumluluk faaliyetlerimizi geçtiğimiz senelerde olduğu gibi, "bakım ve eğitim desteğine ihtiyacı olan çocuklar" ve çevre bilincinin geliştirilmesi adına "doğayı koruma" odaklı olarak sürdürdük. 2022 yılında "iyi bir kurumsal vatandaş" olma sorumluluğumuz kapsamında:

- Engelleri aşan çocuklara yardım edebilmek için ESA Engelliler Kültür Sanat ve Dayanışma Derneği tarafından organize edilen "Bir Dakika Bakar mısınız?" tiyatro gösterisine bilet olarak destek verdik.
- Sosyal Sorumluluk Komitesine bilgisi gelen 14 ilkokul öğrencisinin için giyim ve kırtasiye ihtiyacı giderildi.

- Down Sendromlu çocukların çalışma hayatına katılımını destekleyen Down Cafe'ye giderek biz de bu yaklaşımı desteklediğimizi gösterdik.

- 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı'nda Allianz-Trade Türkiye çalışanlarının çocukları adına OGEM-VAK iş birliği ile 39 fidan dikimi gerçekleştirdik.

- Koruncuk Köylerinde yaşayan ortaokul çağındaki kız çocuklarımızın hayallerindeki üniversiteyi kazanmaları için gereken eğitime destek olabilmek adına 44. İstanbul Maratonu'nda Koruncuk Vakfı için 5 Allianz-Trade çalışanı bağış toplayabilmek için koştu. Bu koşu için bağışçılar toplam 9.600 TL'yi Koruncuk Vakfı'na iletti.

- Her çocuğun okuma hakkı olduğunu düşündüğümüzden yeni Eğitim Öğretim yılında Çanta ve Kırtasiye yardımı için şirket çalışanlarımızın da bireysel katkıları ile toplam olarak 55 adet Çanta ve Kırtasiye yardım setini ihtiyacı olan çocuklara ulaştırılması için yardım edilen ilkokula teslim ettik.

- Kış başında Van'da bir ilkokulda okuyan 42 çocuk için "Mont-Bot-Çorap" setini gönderdik.



2022 yılı AR-GE Çalışmalarımız

Allianz Trade yüksek kalitede müşteri memnuniyeti yaratmak üzere aşağıdaki misyonları belirlemiştir:

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

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

API - Uygulama Programlama Arayüzü ile dış data kaynaklarından güncel ve hızlı veri akışı sağlanarak, kredi değerlendirme ve izleme süreçlerinde otomasyon arttırılmaktadır.

Allianz Trade bünyesinde inovasyon dendiğinde akla ilk gelen Dijital Acente kapsamında bu yıl Grup genelinde birçok faaliyet gerçekleştirildi. Temelinde müşterilerimiz için kolay çalışılabilir bir kurum olmak hedefi ile yola çıkan Dijital Acente kapsamında devreye alınacak yenilikler: takım çalışması ve iş birliği, kârlılık ile büyüme ve pazarda farklılık yaratma alt başlıkları ile tanımlanmıştır. Bu alt başlıklar içinden pazarda farklılık yaratma ve takım çalışması/iş birliği yönlerine eğilen Euler Hermes Türkiye projesi olan "Gerçek Müşteri Memnuniyeti" 2020/2021 yılında hız kazanmıştır. Proje içinde müşterilerimizin memnuniyetini ve hizmet kalitemizi artırmaya yönelik uygulamaların hayata geçirilmesi, enformasyon faaliyetlerimizin yeniden yapılandırılması ve müşterilerimize risk kararlarımızın daha detaylı aktarımı gibi yenilikler yer almaktadır.

Standard&Poor's

AA

derecelendirme
notu



YÖNETİM KURULU RAPORU



Luca Burrafato
Yönetim Kurulu Başkanı

Değerli ortaklarımız,

Gelecekte bizi bekleyen risklere odaklandığımız 2022 yılı, 2019'un sonunda başlayan Covid-19 pandemisi ile mücadelenin sona erdiği, normalleşmenin hızlandığı ve işlerimize odaklandığımız bir yıl oldu. Rusya-Ukrayna savaşının etkisi ile baş gösteren enerji fiyatlarındaki artış, gıdaya erişimde yaşanan sıkıntılar, Çin'deki talebin azalması ve afetler yıl boyunca ana gündem maddesini oluşturdu. Diğer yandan tüm dünyada olduğu gibi yüksek enflasyon da Türkiye'de iş süreçlerimizi etkileyen faktörlerin başında geldi. 2023 yılında yapılacak seçim ve buna bağlı belirsizlikler de tüm sektörler için kısa vadede temkinli adım atılmasını gündeme getirdi.

Dünyada ve ülkemizde yaşanan bu gelişmeler geleceğe yönelik refahı sürdürülebilir kılmak ve güvence altına almak için sigorta sektörünün büyük bir sorumluluk üstlendiğini ve kritik bir role sahip olduğunu bir kez daha gösteriyor. Biz de Allianz Trade olarak müşterilerimizle ilişkilerimizi öncelikle güven esasına dayalı inşa etmeye büyük özen gösteriyoruz ve "güven" unsurunun her geçen yıl daha da önemli hale geldiğine hep birlikte tanıklık ediyoruz.

Başarılı 2022 sonuçlarımız da bunu doğruluyor: 2022 yılı için grup ciromuz yüzde 15.5 artarak 3,37 milyar Euro'ya ulaşırken, faaliyet kârımız bir önceki yıla göre yüzde 32,2 artarak 566 milyon Euro'ya yükseldi. Dünya genelindeki toplam teminatımız ise 1.057 milyar Euro'ya ulaştı.

2022'de önceliğimiz, tıpkı alacak sigortasında olduğu gibi kefalet sigortası alanında da iddialı adımlar atmak, sistemlerimizi güçlendirmek, müşterilerimizin tedarik zincirlerini etkileyen tüm gelişmeleri derinlemesine analiz etmek oldu. Bu süreçte, geleceğe hazırlanmak için krizden önce başlattığımız uzun vadeli projeler üzerinde de çalışmaya devam ettik. Ekonomik öngörü kapasitemizi güçlendirdik, dijital altyapı hizmetlerimizi artırdık ve müşterilerimiz için yeni araçlar geliştirdik.

Allianz Trade'in önemli ürünlerinden biri olan alacak sigortasının krizlerle baş ederken hayati olan esneklik kapasitesine önemli ölçüde katkıda bulunduğunu gözlemliyoruz. Birçok araştırma, alacak sigortasının daha yaygın olmasının; hızlı iyileşme ve uzun vadeli olumsuz etkileri sınırlamada önemli bir yeri olduğunu gösteriyor. Aynı zamanda, farklı kanallar aracılığıyla toplumsal dayanıklılığa önemli ölçüde katkıda bulunuyor. Bu anlamda da farkındalığın arttığı Türkiye'de, alacak sigortasına gösterilen ilgiyle sektörümüzün 2022 yılında ulaştığı yüzde 123,2'lik büyümeyi memnuniyetle karşılıyoruz.

Allianz Trade Sigorta A.Ş.'yi değerlendirdiğimizde de sürdürülebilir performansımız çerçevesinde başarılı bir şekilde yılı kapattığımızı görüyoruz. Şirketimizin 2022 yılı toplam prim üretimi 314 milyon TL olarak gerçekleşti. Prim üretimimizin 198.7 milyon TL'lik kısmı yurt içi işlemlerden; 88.1 milyon TL'lik kısmı ihracata yönelik sigorta işlemlerinden; 27.2 milyon TL'lik kısmı ise kefalet sigortası işlemlerinden sağlandı.

2023'te yılına ilişkin öngörülerimizde ise Türkiye'de ilk sırayı elbette ki depremin yaralarını sarmak olacak. Depremin meydana getirdiği ekonomik zayıflığın giderilmesi önemli bir süreye yayılacak. Bu felaket sebebiyle perçinlenen ekonomik kayıpların giderilmesinde olağanüstü çalışma gayretinde bulunan iş ortaklarımıza, acente, broker ve poliçelilerimiz ile değerli çalışma arkadaşlarımıza Allianz Trade adına şükranlarımı sunuyorum.

Saygılarımla,



3,3

Milyar Euro'luk
konsolide ciro

Bölüm III Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler



İç Denetim

İç Denetim Faaliyetleri

İç denetim faaliyetleri, Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 25 Kasım 2022 tarih ve 31670 numaralı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigortacılık ve Özel Emeklilik Sektörlerinde İç Sistemlere Dair Yönetmelik” uyarınca, Yönetim Kurulu’na doğrudan bağlı olarak görev yapmakta olan İç Denetim Birimi tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Birimi, 2022 yılı sonu itibarıyla bir İç Denetim Yöneticisi’nden oluşmaktadır.

İç denetim faaliyetleri,

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

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

Yürürlükteki mevzuat ile, Euler Hermes ve Allianz Grubu’nun asgari denetim standartlarına uygun bir şekilde hazırlanmış İç Denetim raporları Şirketimiz Yönetim Kurulu’na sunulmaktadır.

İç Denetim Birimi’nin ana sorumluluk alanları içinde Genel Müdürlük Birimleri ile acenteler yer almaktadır. Acenteler nezdinde gerçekleştirilen çalışmalar Şirketimiz iş ve işlemleriyle sınırlıdır.

İç Denetim Biriminin amacı, kapsamı, standartları ile görev, yetki ve sorumlulukları, yapısı, faaliyetleri ve çalışma esasları İç Denetim Yönetmeliği’nde belirlenmiştir. İç Denetim Birimi çalışmalarını yasal düzenlemeler ve uluslararası iç denetim standartları çerçevesinde tarafsız ve bağımsız olarak yürütmektedir. İç Denetim Birimi, Şirketimiz faaliyetlerini risk bazlı bir yaklaşımla önceliklendirerek yıllık ve beş yıllık iç denetim planları oluşturmakta ve Yönetim Kurulu’nun onayına sunmaktadır. Ayrıca, iç denetim raporlarında yer verilen tavsiyelere ilişkin olarak Şirketimizce alınması gerekli görülen aksiyonlar, İç Denetim Birimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

İç Denetim Birimi, 2022 yılı İç Denetim Planı çerçevesinde bir adedi Euler Hermes Grup bünyesinde olmak üzere beş adet süreç denetimi ve Uyum Programı denetimlerini gerçekleştirmiştir.

İç Kontrol ve Risk Yönetimi

Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 25 Kasım 2021 tarih ve 31670 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Sektörlerinde İç Sistemlere Dair Yönetmeliğe uyum kapsamında, şirketin iç sistemler birimleri iç kontrol, risk yönetimi, aktüerya ve iç denetim olmak üzere yeniden yapılandırılmaktadır. İç Sistemler Yönetmeliği uyarınca, 03.01.2022 tarihli ve 2022/2 sayılı yönetim kurulu kararı ile Thierry Etheve iç sistemlerden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

İç Sistemler Yönetmeliği kapsamında, İç Kontrol ve Uyum birimi ile Risk Yönetimi ve Aktüerya birimleri oluşturulmuştur. Aktüerya birimi için ilgili Prefus Danışmanlık Şirketinden hizmet alınmıştır.

Risk Yönetimi Uygulamaları

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

Risk Yönetimi Uygulamaları Şirketimizin Genel Müdür ve diğer Birim Genel Müdür Yardımcıları ve süreç sahipleri tarafından yürütülmektedir. Risk Yönetimi Uygulamaları kapsamında piyasa, kredi, likidite gibi finansal risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve raporlanmasının yanı sıra prim, rezerv ve sigortalama risklerinin yönetimi gerçekleştirilmektedir. Risk Yönetimi Uygulamaları kapsamında Şirketimiz İcra Kurulu, Yönetim Kurulumuz ve Euler Hermes Grubu Risk Birimi’ne düzenli olarak aşağıdaki raporlamalar yapılmaktadır:

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

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

Sermaye yeterliliği testi, Şirket sermayesinin yeterliliğinin tespiti amacıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin

Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” hükümleri esas alınarak ölçülmekte ve çıkan sonuçlara ilişkin değerlendirmeler önce Risk Komitesi’ne, Risk Komitesi tarafından değerlendirildikten sonra ise Yönetim Kurulu’na raporlanmaktadır. Söz konusu yönetmeliğe göre kullanılan katsayı esaslı yöntem, Şirket’in her bir risk türü için aynı yönetmelikte tanımlanmış sermaye miktarını tespit eden ve bu şekilde ihtiyaç duyulan toplam sermayenin hesaplanmasına imkan tanıyan bir yöntemdir.

Yukarıda belirtilmiş olan raporlara ek olarak “Risk Yönetim Sistemi Prosedürü” kapsamında yapılan Risk Değerlendirmesi çalışması ile Şirketimiz süreçlerinde risk ve kontrol noktaları tespit edilmiş, eksik kontrol noktaları kapsamında gerekli aksiyonların alınması sağlanmıştır. Risk Değerlendirmesi çalışması sonucunda oluşan Risk haritası ile “Riske açıklık” ve “Etki” matrisi ile öncelikli risklerimizin belirlenmesi ve Şirket Üst Yönetimi, Yönetim Kurulu ve Euler Hermes Grubu Risk Birimi ile paylaşılması sağlanmıştır. 2022 yılında 4 adet RICO toplantısı, 4 adet Varlık Yeterliliği Testi, 2 adet Sermaye Yeterliliği Testi yapılmıştır.

Risk Türleri ve Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

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

Piyasa Riski

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

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

İç Kontrol ve Risk Yönetimi

çözümler geliştirilir. Şirketimizin yatırım portföyünün değerlendirilmesine yönelik olarak Euler Hermes Grubu Hazine Yönetimi katılımı ile düzenlenen "Yatırım Komitesi" 3'er aylık dönemler halinde toplanmakta, bu komitede yatırımlarımızın vade, döviz cinsi, yatırımların yönlendirileceği kurumlar ve getiri hususları karara bağlanmaktadır.

Likidite Riski

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

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

Kredi Riski

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

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

Sigortalama (Underwriting) Riski

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

Aktüeryal Risk

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

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

Operasyonel Risk

Operasyonel Risk, yetersiz ve başarısız iç süreçler, personel ve bilgi işlem altyapısı veya diğer dış olay ve etkenler nedeniyle Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak maddi zarara maruz kalması riskidir. Operasyonel Risk Yönetimi'nin amacı Şirket'te oluşması muhtemel operasyonel riskleri önceden tanımlayarak değerlendirmek ve önlemek suretiyle zarardan korunmak, aynı zamanda operasyonel riske maruz kalma olasılığını azaltmak suretiyle güçlü bir sermaye tabanının yaratılmasına katkıda

İç Kontrol ve Risk Yönetimi

bulunmaktadır. Operasyonel Risklerin belirlenen risk senaryoları ile sürekli olarak gözden geçirilmesi faaliyeti Şirketimizde İç Kontrol sorumlularınca yerine getirilmektedir.

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

Bu kapsamda:

Risk Yönetim Sistemi Prosedürümüz 22 Kasım 2012 tarihi ve 2012/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girmiş olup, yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Şirketimizin mevcut Risk Değerlendirmesi yıllık olarak Şirket Üst Yönetimi ve süreç sahipleri (Ticari Tahsis, Risk Tahsis, Hasar, Polişçe Yönetimi, Finans, Muhasebe ve İç Denetim

çalışanları) ile değerlendirilmekte olup, risk ve kontrol noktaları gözden geçirilmiş ve operasyonel riskler güncellenerek Risk Haritası çıkarılmıştır. Risk Değerlendirme çalışması neticesinde tanımlanan risklerin takibi ve risklere yönelik kontrol noktalarının belirlenmesine yönelik çalışmalar İç Kontrol faaliyetlerinden sorumlu personel tarafından süreç sahiplerine atanmıştır. İç kontrol sisteminin geliştirilmesi sürekli devam eden bir süreçtir.

2022 iç kontrol planı çerçevesinde iki adet süreç kontrolü tamamlanmıştır. Ayrıca günlük, haftalık, aylık, üç aylık, altı aylık ve yıllık kontrol noktaları iş birimleri ile birlikte oluşturulmuş ve dönemsel kontrollere başlanmıştır. Bu kontrollere ilişkin sonuçlar üst yönetim ile paylaşılıp gerekli görülen alanlarda risk azaltıcı aksiyonlar planlanmakta ve aksiyon sonuçları takip edilmektedir.

Olağan Genel Kurul Gündemi

ÖRNEK

01 Mart 2023

**EULER HERMES SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI**

BEYOĞLU 18. NOTERİ
Esentepe Karatöcher Mah. Büyükdere Cad.
Kesteköy Sok. No 35/A 34394 Şişli/İST.
Tic. Sic. No: 27212/211 77 06 - 211 93 93

Karar Tarihi : 03.02.2023

Karar Numarası : 2023/1

Katılanlar : Luca Burrafato
Nadine Accaoui
Costantino Scozzafava
Thierry Etheve
Ahmet Ali Bugay

№ 04184

Şirketimizin Yönetim Kurulu aşağıdaki kararları oybirliği ile almıştır:

1. Şirketimizin 2022 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının Şirket merkezinde 30/03/2023 tarihinde, saat 11:00'de yapılmasına;
2. Olağan Genel Kurul toplantısının Şirket tek hissedarına duyurulmasına;
3. İstanbul Valiliği İl Ticaret Genel Müdürlüğü'nden bir bakanlık temsilcisinin istenmesine; ve
4. 2022 yılı Olağan Genel Kurul gündeminin aşağıdaki maddelerden oluşmasına;

karar verilmiştir.

Gündem

1. Açılış ve Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın teşkili;
2. Toplantı Başkanlığı'na tutanakların imzalanması hakkında yetki verilmesi;
3. 2022 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunması, müzakeresi ve kabulü;
4. 2022 yılı dönemine ilişkin bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve kabulü;
5. 2022 yılı dönemine ilişkin kar dağıtımı ve yasal yedek akçe ayrılması konularının görüşülmesi;
6. İstifa eden Yönetim Kurulu üyesinin yerine yeni atanan üyenin atamasının onaylanması;
7. 2022 yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmeleri;
8. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi;
9. Bağımsız denetçi atanması;
10. Dilek ve temenniler;
11. Kapanış.

SOĞUK DAMGA VARDIR

Luca Burrafato


Nadine Accaoui


Thierry Etheve


Costantino Scozzafava


Ahmet Ali Bugay

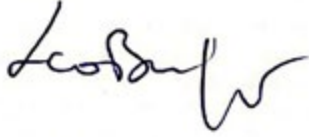

WS100.411200.1

30 Mart 2023 Tarihinde yapılacak olan 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı gündemi

Gündem

1. Açılış ve Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın teşkili;
2. Toplantı Başkanlığı'na tutanakların imzalanması hakkında yetki verilmesi;
3. 2022 yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporunun okunması, müzakeresi ve kabulü;
4. 2022 yılı dönemine ilişkin bilanço ve kâr-zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve kabulü;
5. 2022 yılı dönemine ilişkin kar dağıtımı ve yasal yedek akçe ayrılması konularının görüşülmesi;
6. İstifa eden Yönetim Kurulu üyesinin yerine yeni atanan üyenin atamasının onaylanması;
7. 2022 yılı için Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmeleri;
8. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi;
9. Bağımsız denetçi atanması;
10. Dilek ve temenniler;
11. Kapanış.

Luca Burrafato



Nadine Accaoui



Thierry Etheve



Costantino Scozzafava



Ahmet Ali Bugay



Mali Durum Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla T.C Hazine Müsteşarlığı lehine tesis ettiği bloke tutarlar sırasıyla 70.094.900 TL ve 39.872.35 TL tutarındadır.

Prim Üretimi ve Karlılık

Şirketimizin 2022 yıl sonunda prim üretimi 314.154.657 TL (2021: 159.099.707 TL) olarak gerçekleşmiş olup Şirketimiz 2022 yıl sonu itibarıyla 36.816.502 TL kar elde etmiştir (31 Aralık 2021: 46.718.510 TL).

Tazminat Ödeme Gücü

Şirketimiz 2022 yılı sonunda brüt 43.567.139 TL (2021: 13.572.213 TL) tazminat ödemesi yapmıştır.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kredi	4.241.227.757	2,828,626,324
İhracat	2.145.812.673	836,483,369
Kefalet	700.975.533	1,023,413,273
Toplam	7.088.015.963	4,688,522,966

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirketimiz ödenmiş sermayesi 26.460.000 TL (2021: 26.460.000 TL)'dir. 2022 yılında şirketimiz ana faaliyetlerinden 53.285.871 TL gelir (2021: 17.349.370 TL); 72.167.973 TL (2021: 29.935.918 TL) gider oluşmuş ve teknik zarar 18.882.102 TL (2021: 12.586.548 TL teknik zarar) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 itibarıyla bilanço büyüklüğü 394.916.761 TL'ye (2021: 241.370.397 TL) ulaşmıştır. Bu tarih itibarıyla nakit değerler ve menkul değerler cüzdanı toplamı 196.524.521 TL'dir (2021: 137.758.325 TL). 2022 yıl sonunda faaliyet giderleri %146 oranında artarak 42.860.060 TL olarak gerçekleşmiştir (2021: 17.414.912 TL).

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 125.297.493 TL (31 Aralık 2021: 64.609.736 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı, Şirket için gerekli öz sermaye tutarından 35.304.296 TL fazla çıkmıştır (31 Aralık 2021: 47.425.440 TL fazla).

Dünya çapında
1.057
milyar Euro'luk
ticari alacağı
teminatı



EULER HERMES SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU

14 Mart 2023

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Euler Hermes Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Euler Hermes Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022 tarihli konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özsermaye değişim tablosu, konsolide olmayan nakit akış tablosu ve konsolide olmayan kar dağıtım tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Dikkat Çekilen Husus

İlişikteki konsolide olmayan finansal tablolara ait dipnot 45'te açıklandığı üzere, Şirket'in gerçekleştirdiği reasürans işlemlerinin tamamı Şirket ile aynı risk grubunda yer alan Euler Hermes Grubu şirketleriyle yapılmıştır.

4. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin tahmini</p> <p>İlişikteki konsolide olmayan finansal tablolara ait dipnotlar 2 ve 17'de açıklandığı üzere, Şirket 31 Aralık 2022 itibarıyla, brüt 166,037,530 TL, net 29,850,441 TL tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı ayırmıştır.</p> <p>Söz konusu karşılık, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahmin yöntemleri ile hesaplanmaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı tutarının konsolide olmayan finansal tablolar içerisindeki tutarsal önemi ve karşılık hesaplamalarının yapısı gereği önemli aktüeryal yargı ve tahminleri içermesidir.</p>	<p>Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı hesaplamalarında kullanılan gerçekleşen hasarlara ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı önemli kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliği değerlendirilmiştir.</p> <p>İlgili branşlarda, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasının matematiksel doğruluğu kontrol edilerek finansal tablolardaki bilgilerle mutabakatı yapılmıştır. Şirket yönetimi ve Şirket aktüeri ile görüşülerek, söz konusu branşlar bazında kullanılan metod ve varsayımların uygunluğu bünyemizde yer alan aktüerya uzmanları ile birlikte değerlendirilmiştir. Bu branşların gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılıkları için bağımsız bir değerlendirme gerçekleştirilerek makul aralık tahminleri belirlenmiş ve Şirket'in kayıtlarında yer alan ilgili tutarlar ile karşılaştırılmıştır.</p> <p>Söz konusu karşılıklarla ilgili konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluğu ve doğruluğu kontrol edilmiştir.</p>

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Adnan Akar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Mart 2023

**31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI**

İlişikte sunulan 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Euler Hermes Sigorta A.Ş.
İstanbul, 14 Mart 2023

Ahmet Ali Bugay
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür



Eduardo Lopez
Mali İşler ve Poliçe Yönetimi Genel
Müdür Yardımcısı



Orhun Emre Çelik
Aktüer



VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	4.2 ve 14	196,524,521	137,758,325
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	4.2 ve 14	196,524,521	137,758,325
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	4.2 ve 11	1,108,116	1,613,403
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.2 ve 11	1,108,116	1,613,403
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	4.2	160,224,429	78,644,993
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	4.2 ve 12	160,263,353	78,535,700
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2 ve 12	(275,134)	(60,741)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2 ve 12	1,701,247	1,421,597
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2 ve 12	(1,465,037)	(1,251,563)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	4.2 ve 12	1,965,798	7,184,753
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	336,700	6,568,641
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	1,629,098	616,112
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	4.2 ve 12	313,458	504,651
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		306,254	301,326
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	4.2 ve 47	7,204	203,325
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		18,015,506	9,784,191
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	14,223,517	7,364,908
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		3,330,240	2,130,240
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		461,749	289,043
G- Diğer Cari Varlıklar	4.2	1,206,331	82,943
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	4.2 ve 12	1,131,122	69,101
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	4.2 ve 12	16,870	3,395
5- Personele Verilen Avanslar	4.2 ve 12	58,339	10,447
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		379,358,159	235,573,259

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	152,527	152,527
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	9	152,527	152,527
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	4,883,457	2,905,890
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	3,219,162	589,355
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	99,315	99,315
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		8,262,933	7,048,088
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(6,697,953)	(4,830,868)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	1,765,073	380,291
1- Haklar	8	3,036,200	1,497,007
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	70,875	8,925
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(1,342,002)	(1,125,641)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	8,757,545	2,358,430
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	8,757,545	2,358,430
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		15,558,602	5,797,138
Varlıklar Toplamı		394,916,761	241,370,397

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	2,071,412	1,692,217
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.2 ve 20	2,389,067	2,196,099
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(317,655)	(503,882)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	4.2 ve 19	62,922,361	29,507,955
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4.2 ve 19	62,922,361	29,507,955
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Tarafra Borçlar	4.2	541,187	3,155,379
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	4.2,19 ve 45	124,823	2,495,158
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4.2 ve 19	4,760	15,407
6- Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	4.2 ve 19	411,604	644,814
D- Diğer Borçlar	4.2	688,830	2,619,775
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47	695,572	2,627,034
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)	19	(6,742)	(7,259)
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	124,766,827	64,478,872
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	101,411,056	49,998,282
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	691	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	4.2 ve 17	23,355,080	14,480,590
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	4.2 ve 19	9,505,195	12,324,716
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		7,301,108	11,089,784
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1,142,066	284,545
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	15,119,822	12,255,478
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(14,057,801)	(11,305,091)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	2,122,992	1,069,758
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	2,122,992	1,069,758
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		24,447,625	9,878,062
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	10 ve 17	8,513,124	4,855,068
2- Gider Tahakkukları	19	15,934,501	5,022,994
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		227,066,429	124,726,734

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	20	488,318	1,213,541
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.2 ve 20	550,806	1,501,862
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(62,488)	(288,321)
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağılı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	30,048,023	15,797,913
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	30,048,023	15,797,913
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	4.2 ve 23	2,862,534	807,143
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.2 ve 23	2,862,534	807,143
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		33,398,875	17,818,597

ÖZSERMAYE

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	26,460,000	26,460,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	26,460,000	26,460,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri			
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri	15	2,428,142	1,282,328
1- Yasal Yedekler	15	3,618,253	1,282,328
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)	15	(1,190,111)	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		68,746,813	24,364,228
1- Geçmiş Yıllar Karları		68,746,813	24,364,228
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)			
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı	37	36,816,502	46,718,510
1- Dönem Net Karı	37	36,816,502	46,718,510
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
Özsermaye Toplamı		134,451,457	98,825,066
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		394,916,761	241,370,397

I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2021
	Dipnot		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		53,285,871	17,349,370
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	46,507,609	12,536,045
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17 ve 24	97,921,074	34,100,481
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17 ve 24	314,154,657	159,099,707
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17 ve 45	(216,233,583)	(124,999,226)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(51,412,774)	(21,564,436)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(61,100,061)	(30,552,223)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	9,687,287	8,987,787
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(691)	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(56,105,686)	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		56,104,995	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	4.2	6,499,446	5,509,527
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		284,142	151,678
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		284,142	151,678
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Soltaj Gelirleri	2.20	(5,326)	(847,880)
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(72,167,973)	(29,935,918)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(15,057,803)	(6,778,776)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(6,183,315)	(1,823,968)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar		(43,567,139)	(13,572,213)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10 ve 45	37,383,824	11,748,245
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(8,874,490)	(4,954,808)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(53,511,851)	(33,546,081)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10 ve 17	44,637,361	28,591,273
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)	17	(14,250,110)	(5,742,230)
4- Faaliyet Giderleri	32	(42,860,058)	(17,414,912)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5.1- Matematik Karşılıklar		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
6- Diğer Teknik Giderler		-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(18,882,102)	(12,586,548)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim - (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-

I-TEKNİK BÖLÜM

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2021
Dipnot		
E- Hayat Teknik Gider	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	-	-
6- Faaliyet Giderleri	-	-
7- Yatırım Giderler	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri	-	-
1- Fon İşletim Giderleri	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri	-	-
3- Faaliyet Giderleri	-	-
4- Diğer Teknik Giderler	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)	-	-

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2021
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(18,882,102)	(12,586,548)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(18,882,102)	(12,586,548)
K- Yatırım Gelirleri	4.2	87,785,093	81,865,295
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	6,499,446	5,509,527
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Paralar	4.2	-	69,866
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	67,791,052	67,186,435
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler 4.2 ve 45		13,494,595	9,099,467
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		(10,326,611)	(8,054,741)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(652,107)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri	4.2	(6,499,446)	(5,509,527)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları		-	-
7- Amortisman Giderleri	6 ve 8	(2,580,598)	(2,139,302)
8- Diğer Yatırım Giderleri	20	(594,460)	(405,912)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(6,264,301)	(2,250,018)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(9,703,039)	(2,047,142)
2- Reeskont Hesabı	47	(2,241,677)	(710,281)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	21 ve 35	-	6,002,412
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	21 ve 35	-	(161,680)
7- Diğer Gelir ve Karlar		1,494,296	1,153,008
8- Diğer Gider ve Zararlar		(1,816,293)	(483,923)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		33,928,741	46,718,510
1- Dönem Karı ve Zararı		52,312,079	58,973,988
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(15,495,577)	(12,255,478)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		36,816,502	46,718,510
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2021
	Dipnot		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
11. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		352,585,240	126,594,865
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(355,831,866)	(147,704,553)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		(3,246,626)	(21,109,688)
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri	35	(11,489,740)	(11,305,091)
10. Diğer nakit girişleri		8,823,413	36,727,618
11. Diğer nakit çıkışları		(5,948,653)	(18,888,129)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(11,861,606)	(14,575,290)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6 ve 8	(5,826,169)	(3,101,051)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler	4.2	6,499,446	5,579,393
6. Alınan temettüleri	4.2 ve 45	13,494,595	9,099,467
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları		(3,270,824)	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		10,897,048	11,577,809
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı (sermaye artırımını)		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri	20	(2,326,541)	(1,225,903)
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2,326,541)	(1,225,903)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		31,490,728	36,872,843
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		28,199,629	32,649,459
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	97,506,854	64,857,395
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	125,706,483	97,506,854

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu (*)

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2020		26,460,000	-	-	-	-	878,455	-	-	8,077,455	16,690,646	52,106,556
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		-	-	-	-	-	403,873	-	-	46,718,510 (8,077,455)	7,673,582	46,718,510
I - Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2021		26,460,000	-	-	-	-	1,282,328	-	-	46,718,510	24,364,228	98,825,066
II - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2021		26,460,000	-	-	-	-	1,282,328	-	-	46,718,510	24,364,228	98,825,066
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	(1,190,111)	-	-	-	-	-	-	-	(1,190,111)
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	2,335,925	-	-	36,816,502 (46,718,510)	44,382,585	36,816,502
I - Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2022		26,460,000	-	(1,190,111)	-	-	3,618,253	-	-	36,816,502	68,746,813	134,451,457

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		-	-
1.1. DÖNEM KARI		52,312,079	58,973,988
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(15,495,577)	(12,255,478)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		36,816,502	46,718,510
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	2,335,925
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		36,816,502	44,382,585
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		1.39	1.68
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		1.39	1.68
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		%139	%168
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla cari dönem kar dağıtımını ile ilgili bir karar alınmamıştır.

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

1. Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve nihai ortağı

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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.

Şirket'in hukuki ve resmi ünvanı olan Euler Hermes Sigorta A.Ş. değişmemek kaydıyla, Şirket'in Allianz Grubu şirketleri tarafından kontrol edildiğini vurgulamak amacıyla 28 Mart 2022 tarihinde "Euler Hermes" markası ve logosu yerine "Allianz Trade" markasının ve logosunun kullanılmasına yönelik yeni bir karar alınmıştır.

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

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

1.3 İşletmenin 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 retrosesyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak ve 18 Ekim 2019 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile kurulan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("SEDDK") tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda 1.3 no'lu dipnotta bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. SEDDK'nın kurulması ve sigortacılık sektörüne ilişkin düzenleme faaliyetine başlamasından önceki sigortacılık mevzuatı ise T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından yayımlanmıştır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Üst düzey yöneticiler	4	4
Diğer personel	44	44
Toplam	48	48

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

1 Ocak - 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6,882,962 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2021: 4,235,523 TL).

1. Genel bilgiler (Devamı)

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

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

Buna göre, Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır.

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

Konsolide olmayan finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup,

2.2 - Konsolidasyon dipnotunda daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar ayrıca hazırlanacaktır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Büyükdere Cad. No:100-102
Maya Akar Center B Blok Kat:7
Esentepe/İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi : www.eulerhermes.com.tr

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait finansal tabloları Yönetim Kurulu adına, Genel Müdür Ahmet Ali Bugay , Genel Müdür Yardımcısı Eduardo Lopez ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından 14 Mart 2023 tarihinde imzalanarak onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

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

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuatlar çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.23, 2.24, 2.25 ve 2.26 no'lu dipnotlar).

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin

31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de yer alan, 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi' ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine ve Maliye Bakanlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle,

1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamamıştır.

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (İTMS 29ii) kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGG tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olup, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.4 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.5 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

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

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler

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

2.2 Konsolidasyon

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortaklığı Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin ("Euler Hermes Risk Yönetimi") finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ayrıca konsolide finansal tablolar hazırlanacaktır.

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

2.3 Bölüm raporlaması

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kira Yükümlülükleri

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması % 23.93'tür (31 Aralık 2021: %22.29).

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2.8 Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

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"; Şirket'in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.13 Sermaye

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır. 31 Aralık 2022 ve

31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Euler Hermes SA	26,460,000	100	26,460,000	100
Ödenmiş Sermaye	26,460,000	100	26,460,000	100

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi, 26,460,000 TL (31 Aralık 2021: 26,460,000 TL) olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 26,460,000 adet (31 Aralık 2021: 26,460,000 adet) hisseye bölünmüştür.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur (31 Aralık 2021: Yoktur).

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur (31 Aralık 2021: Yoktur).

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur (31 Aralık 2021: Yoktur).

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur (31 Aralık 2021: Yoktur).

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur).

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

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur).

2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur).

2.16 Borçlar

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

2.17 Vergiler

Kurumlar vergisi

21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 22 Nisan 2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı, 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak belirlenmiş olup, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %23'tür.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.17 Vergiler (Devamı)

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. Bu değişiklik ile 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde %25 oranı geçerli olacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30. maddeleri kapsamında kar payı dağıtımında yapılacak vergi kesintisi oranı %15'den %10'a düşürülmüştür. 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. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Ertelenmiş vergi

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

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.17 Vergiler (Devamı)

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özsermaye hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özsermaye hesaplarında muhasebeleştirilmektedir (21 no'lu dipnot).

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen ----- TL (31 Aralık 2021: 8,284.51 TL) ile sınırlandırılmıştır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren geçerli olan ----- TL

(31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022: 10,848.59 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. "TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İskonto oranı (%)	0.49	3,72
Beklenen enflasyon oranı (%)	10.15	15,70
Tahmin edilen personel devir hızı (%)	87.45	88,51

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.19 Karşılıklar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.19 Karşılıklar (Devamı)

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

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve ödenen hasarlar

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

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

Rücu gelirleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2011 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2011/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu 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.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

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

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"sinde belirtilen 12 aylık sürenin; Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 25 Şubat 2011 tarihli "Kredi Branşında Tahsil Edilemeyen Rücu ve Sovtaj Gelirlerinin Muhasebeleştirilmesi ve Sorumluluk Branşlarında Muallak Tazminat Karşılığının Ayrılması Hususlarında İlave Açıklamalara İlişkin 2011/6 sayılı Genelge" ile kredi branşının özellikli yapısı dikkate alındığında 36 ay olarak uygulanması uygun görülmüştür. Bununla birlikte, 36 aylık süre çok uzun olduğundan, borçlunun finansal durumunun yakından takip edilmesi ve gelecekte protokol hükümlerine uyamayacağı ihtimali tespit edildiğinde, riskin büyüklüğüne bağlı olarak ihtiyatlılık ilkesi gereği karşılık ayrılması gerekli görülmektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 4 ay olarak uygulanmıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket, ilgili genelge uyarınca şüpheli olarak gördüğü rücu ve sovtaj alacakları için 275,134 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2021: 60,741 TL). 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in tahsil edilen rücu geliri net tutarı 2,801,749 TL'dir (31 Aralık 2021: 755,536 TL). 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in tahakkuk edilen rücu tahakkuk artış gideri net tutarı 5,326 TL'dir (31 Aralık 2021: net artış geliri 847,880 TL).

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Temettü

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

2.21 Kiralama işlemleri

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

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.22 Kar payı dağıtımı

Yoktur (31 Aralık 2021: 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.

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

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

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

2.24 Devam eden riskler karşılığı

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

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 13 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı “Devam Eden Riskler Karşılığı Hesaplamasında Yapılan Değişiklik Hakkında Genelge” uyarınca, söz konusu beklenen hasar prim oranı hesaplaması, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ana branş bazında yapılmıştır. Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95’in üzerinde olması halinde, %95’i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95’i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili hesaplama sonucunda, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla tespit edilen net devam eden riskler karşılığı 691 TL’dir (31 Aralık 2021: Yoktur) (17 no’lu dipnot).

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

31 Aralık 2022 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 ("AZMM") 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 tarihinde itibaren gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığının, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahminler doğrultusunda hesaplanması hükmü getirilmiştir. Söz konusu genelgeye göre, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin hesaplamalarda kullanılan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak Şirket aktüeri tarafından yapılır. İlgili genelgede gerçekleşmiş ancak raporlanmamış hasar karşılığı hesaplamasında, Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans Şiddet, Munich Zinciri veya Bornhuetter-Ferguson aktüeryal zincirleme merdiven metodlarının ("AZMM") kullanılacağı belirtilmiş ve şirketlere her branş için bu yöntemlerden birini seçme hakkı tanınmıştır.

2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve 2015/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" çerçevesinde 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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 2022 dönemi itibarıyla son 3 yıla ait Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tablolarından faydalanılarak elde edilen gerçekleşen hasar/kazanılan prim oranı olan %222 kullanılmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Kefalet branşında büyük hasar elemesi yapılmamıştır (31 Aralık 2021: Yoktur). Şirket yukarıda açıklanan yöntem ile hesaplanan, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kredi ve kefalet branşları için net 29,850,441 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarını finansal tablolara yansıtmıştır (31 Aralık 2021: 11,234,461 TL).

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge", Hazine ve Maliye Bakanlığının 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" ve SEDDK tarafından yayınlanan 30 Aralık 2021 tarih ve 2021/30 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" ("2021/30 sayılı Genelge") uyarınca hesaplamalar Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde en uygun yöntem olarak öngörülen sektör net nakit akış oranları üzerinden gerçekleştirilmiştir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

Buna göre; Şirket, yaptığı hesaplamalar sonucu 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sektör nakit akış oranlarını dikkate alarak net 8,594,884 TL karşılığı iskonto tutarı hesaplayarak net muallak tazminat karşılığında indirmiştir.

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" ve Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan 30 Aralık 2021 tarihli ve 2021/30 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" uyarınca gerçekleştirilecek iskonto hesaplamasında %14 oranının dikkate alınmasına imkan tanınmıştır. Söz konusu oran değişikliği nedeniyle dönemler arasında oluşan farklılıkların tahmin yönteminde değişiklik olarak kabul edilmesi ile bu değişikliğin finansal tablolara etkisinin karşılaştırmalı olarak dipnotlarda açıklanması gerektiği belirtilmiştir. 27 Nisan 2022 tarih ve 2022/13 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" uyarınca 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen iskonto hesaplaması yıllık %17 oranı dikkate alınarak yapılmıştır. 2022-13 sayılı Genelge ile iskonto oranının 14%'den 22%'ye yükseltilmesinin 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kayıtlara alınan net muallak tazminat karşılığı üzerinde 2,212,972 TL azaltıcı etkisi olmuştur.

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2022 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kredi	31,949,964	(8,594,884)	23,355,080
Kefalet	-	-	-
Toplam	31,949,964	(8,594,884)	23,355,080

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2022 Branş	Kullanılan Yöntem	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Toplam
Kredi	Tablo 57	18,553,874	1,233,599	1,700,198	2,319,241	2,909,462	4,688,250	545,340	31,949,964	
Kefalet	Tablo 57	-	-	-	-	-	-	-	-	

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2021 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Kredi	18,090,991	(3,613,623)	14,477,368
Kefalet	4,351	(1,129)	3,222
Toplam	18,095,342	(3,614,752)	14,480,590

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

31 Aralık 2021 Branş	Kullanılan Yöntem	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Toplam
Kredi	Tablo 57	10,505,739	698,499	962,701	1,313,221	1,647,421	2,654,623	308,787	18,090,991
Kefalet	Tablo 57	1,282	873	446	438	830	451	31	4,351

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılı bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 24,960,223 TL (31 Aralık 2021: 13,210,113 TL) tutarında olup, finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir (17 no'lu dipnot).

2.27 İlişkili taraflar

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

2.28 Hisse başına kazanç

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

2.29 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2.30 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler

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

a) **31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- **TFRS 16 'Kiralamalar' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020'de, 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. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021'den 30 Haziran 2022'ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. 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.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - o **TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik işletme birleşmeleri için muhasebeleştirme hükümlerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'ye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - o **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.
 - o **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 'Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması', TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

b. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- b) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemi işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
 - **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.
 - **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri', Aralık 2021'de değiştirildiği şekliyle;** 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. Bununla birlikte, SEDDK'nın 29 Aralık 2022 tarih ve 2022/15 sayılı "Şirketler Tarafından Bazı Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu" ile yasal defterlerin 1 Ocak 2023 tarihinde başlayan mali yılda da mevcut hesap planına göre tutulmasına ilişkin bilgilendirme yapılmıştır.

Şirket, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin TFRS 17 standardının etkileri dışında önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır. Şirket, TFRS 17 kapsamında gerekli muhasebe politikalarını oluşturmuş olup TFRS 17 standardının finansal tablolar üzerindeki etkileri ile ilgili analiz ve değerlendirmeler devam etmektedir.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Tahminler ve tahminlerin 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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

Standard & Poors			
Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Euler Hermes Reinsurance AG	AA	Durağan	29 Ekim 2021
Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kredi		4,241,227,757	2,828,626,324
İhracat		2,145,812,673	836,483,369
Kefalet		700,975,533	1,023,413,273
Toplam		7,088,015,963	4,688,522,966

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır.

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

Kredi riski

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

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

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Bankalar (14 no'lu dipnot)	196,524,521	137,758,325
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (10 ve 17 no'lu dipnot)	151,965,166	107,327,805
Esas faaliyetlerden alacaklar	160,224,429	78,644,993
İlişkili taraflardan alacaklar (12 no'lu dipnot)	1,965,798	7,184,753
Finansal varlıklar (11 no'lu dipnot)	1,108,116	1,613,403
Diğer alacaklar (12 no'lu dipnot)	313,458	504,651
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (12 no'lu dipnot)	1,131,122	69,101
Personele verilen avanslar (12 no'lu dipnot)	75,209	13,842
Toplam	513,307,819	333,116,873

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	120,174,067	-	71,264,137	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	30,514,384	(197)	3,082,598	(149)
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	5,627,564	(13,278)	3,690,174	(10,012)
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	3,390,272	(33,534)	388,167	(25,094)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	692,921	(204,934)	59,903	(16,939)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	1,565,392	(1,488,228)	1,472,318	(1,260,110)
Toplam	161,964,600	(1,740,171)	79,957,297	(1,312,304)

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacak tutarı 161,964,600 TL'dir (31 Aralık 2021: 1,312,304 TL).

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	1,312,304	2,061,603
Dönem içinde yeniden düzenlenen/silinen rücu alacak karşılıkları	76,963	(1,150,456)
Dönem içinde ayrılan idari takipteki rücu alacak karşılığı	137,430	35,254
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı (47 no'lu dipnot)	213,474	365,903
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (12 no'lu dipnot)	1,740,171	1,312,304

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2022	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	196,524,521	97,829,509	-	-	93,667,347	5,027,665
Esas faaliyetlerden alacaklar	160,224,429	292,528	168,767	524,154	159,238,980	-
İlişkili taraflardan alacaklar	1,965,798	1,965,798	-	-	-	-
Finansal Varlıklar (Not 11)	1,108,116	-	-	-	-	1,108,116
Diğer alacaklar	313,458	-	7,204	-	58,886	247,368
Diğer cari varlıklar	1,206,331	1,084,025	122,306	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	361,342,653	101,171,860	298,277	524,154	252,965,213	6,383,149
Esas faaliyetlerden borçlar	62,922,361	47,497	58,162,125	1,226,849	3,485,890	-
Muallak tazminat karşılığı - net (*)	23,355,080	11,677,546	2,203,219	1,754,621	7,719,694	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	20,920,027	-	-	18,057,493	-	2,862,534
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları, net	9,505,195	-	-	9,505,195	-	-
Diğer borçlar	688,830	688,830	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2,939,873	208,619	429,085	674,402	1,076,961	550,806
İlişkili taraflara borçlar	541,187	4,760	536,427	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	120,872,553	12,627,252	61,330,856	31,218,560	12,282,545	3,413,340
31 Aralık 2021	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	137,758,325	53,562,099	15,088,555	-	69,107,671	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	78,644,993	17,223,939	20,139,212	18,052,506	23,229,336	-
İlişkili taraflardan alacaklar	7,184,753	7,184,753	-	-	-	-
Finansal Varlıklar (Not 11)	1,613,403	-	-	1,613,403	-	-
Diğer alacaklar	504,651	46,130	157,196	-	53,958	247,367
Diğer cari varlıklar	82,943	13,839	69,104	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	225,789,068	78,030,760	35,454,067	19,665,909	92,390,965	247,367

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Esas faaliyetlerden borçlar	29,507,955	25,290,192	2,618,743	390,681	1,208,339	-
Muallak tazminat karşılığı - net (*)	14,480,590	7,240,299	1,366,038	1,087,898	4,786,355	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	6,899,896	-	-	6,092,753	-	807,143
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları, net	12,324,716	12,324,716	-	-	-	-
Diğer borçlar	2,619,775	2,619,775	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	3,697,961	191,769	394,427	619,929	989,974	1,501,862
İlişkili taraflara borçlar	3,155,379	660,221	2,495,158	-	-	-
Toplam parasal yükümlülükler	72,686,272	48,326,972	6,874,366	8,191,261	6,984,668	2,309,005

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

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

Kur riski

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

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

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

31 Aralık 2022	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	125,179,421	22,074,194	4,334,837	151,588,452
Esas faaliyetlerden alacaklar	47,332,995	84,128,827	1,185,887	132,647,709
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	-	243,275	-	243,275
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-
Diğer çeşitli alacaklar	-	-	-	-
İş avansları	-	21,520	-	21,520
Toplam yabancı para varlıklar	172,512,416	106,467,816	5,520,724	284,500,956
Esas faaliyetlerden borçlar	(3,461,521)	10,981,804	(400,714)	7,119,569
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net(*)	(1,682,315)	(6,280,481)	(2,143)	(7,964,939)
Bağlı ortaklıklara borçlar	-	-	-	-
Diğer ilişkili taraflara borçlar	-	1,230,619	-	1,230,619
Diğer çeşitli borçlar	164,842	(384,470)	-	(219,628)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(4,978,994)	5,547,472	(402,857)	165,621
Bilanço pozisyonu	167,533,422	112,015,288	5,117,867	284,666,577

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)**4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)**

31 Aralık 2021	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	53,510,344	28,053,606	1,901,792	83,465,742
Esas faaliyetlerden alacaklar	25,168,342	25,421,897	5,588,901	56,179,140
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	1,409,997	974,353	-	2,384,350
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	-	616,112	-	616,112
Diğer çeşitli alacaklar	-	36,208	-	36,208
Toplam yabancı para varlıklar	80,088,683	55,102,176	7,490,693	142,681,552
Esas faaliyetlerden borçlar	(2,489,066)	(2,102,770)	(639,215)	(5,231,051)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net(*)	(1,682,315)	(6,280,481)	(2,143)	(7,964,939)
Bağlı ortaklıklara borçlar	(81,729)	(97,477)	-	(179,206)
Diğer ilişkili taraflara borçlar	-	(644,814)	-	(644,814)
Diğer çeşitli borçlar	-	(2,279,776)	-	(2,279,776)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(4,253,110)	(11,405,318)	(641,358)	(16,299,786)
Bilanço pozisyonu	75,835,573	43,696,858	6,849,335	126,381,766

(*) Muallak tazminat karşılıkları dönem sonu itibarıyla 30 Aralık 2021 tarihinde açıklanan döviz satış kuru ile değerlendirilmiştir.

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

Kur riski

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	TL/USD	TL/EUR	TL/GBP
Döviz alış kuru	18.6983	19.9349	22.4892
Döviz satış kuru	18.7320	19.9708	22.6065
31 Aralık 2021(*)	TL/USD	TL/EUR	TL/GBP
Döviz alış kuru	13.3290	15.0867	17.9667
Döviz satış kuru	13.3530	15.1139	18.0604

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %20 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %20 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Avro	22,403,058	22,403,058	8,739,372	8,739,372
ABD Doları	33,506,684	33,506,684	15,167,115	15,167,115
Diğer	1,023,573	1,023,573	1,369,867	1,369,867
Toplam, net	56,933,315	56,933,315	25,276,354	25,276,354

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

TAlım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır. Şirket'in alım-satım veya satılmaya hazır olarak sınıflanmış bir finansal varlığı ve değişken faizli finansal varlık veya yükümlülüğü olmadığından dolayı maruz kalınan bir faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur).

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili finansal varlıkların faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:		
Bankalar mevduatı (14 no'lu dipnot)	143,182,089	103,009,344

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 - Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

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

2 nci Seviye: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeriyle taşınan finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2021:Yoktur).

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 125.297.493 TL (31 Aralık 2021: 64,609,736 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı, Şirket için gerekli öz sermaye tutarından 35.304.296 TL fazla çıkmıştır (31 Aralık 2021: 47,425,440 TL fazla)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kambiyo karları	67,791,052	67,186,435
Bağlı ortaklıklardan kar payı gelirleri	13,494,595	9,099,467
Banka mevduat faizlerinden elde edilen gelirler	6,499,446	5,509,527
Finansal yatırımlardan nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	-	69,866
Yatırım gelirleri	87,785,093	81,865,295

Şirket'in özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç/kayıpları bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

5 Bölüm bilgileri

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayır edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

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

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	589,355	2,664,629	(34,822)	3,219,162
Demirbaş ve tesisatlar	99,315	-	-	99,315
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	7,048,088	1,711,997	(497,152)	8,262,933
	7,736,758	4,376,626	(531,974)	11,581,410
Birikmiş amortismanlar:				
Makina ve teçhizatlar	(458,325)	(187,270)	-	(645,595)
Demirbaş ve tesisatlar	(71,546)	(4,285)	-	(75,831)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(4,300,997)	(2,172,682)	497,152	(5,976,527)
	(4,830,868)	(2,364,237)	497,152	(6,697,953)
Net defter değeri	2,905,890	-	-	4,883,457

1 Ocak - 30 Eylül 2021 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2021
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	551,820	37,535	-	589,355
Demirbaş ve tesisatlar	99,315	-	-	99,315
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	5,061,282	2,707,700	(720,894)	7,048,088
	5,712,417	2,745,235	(720,894)	7,736,758
Birikmiş amortismanlar:				
Makina ve teçhizatlar	(347,669)	(110,656)	-	(458,325)
Demirbaş ve tesisatlar	(67,266)	(4,280)	-	(71,546)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(3,258,875)	(1,763,016)	720,894	(4,300,997)
	(3,673,810)	(1,877,952)	720,894	(4,830,868)
Net defter değeri	2,038,607			2,905,890

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkülü bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Maliyet:				
Haklar	1,497,007	1,539,193	-	3,036,200
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8,925	61,950	-	70,875
	1,505,932	1,601,143	-	3,107,075
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(1,120,476)	(210,310)	-	(1,330,786)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(5,165)	(6,051)	-	(11,216)
	(1,125,641)	(216,361)	-	(1,342,002)
Net defter değeri	380,291			1,765,073

8 Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2021 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2021
Maliyet:				
Haklar	1,145,691	351,316	-	1,497,007
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4,425	4,500	-	8,925
	1,150,116	355,816	-	1,505,932
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(859,876)	(260,600)	-	(1,120,476)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(4,415)	(750)	-	(5,165)
	(864,291)	(261,350)	-	(1,125,641)
Net defter değeri	285,825			380,291

9 Bağlı ortaklıklar

	31 Aralık 2022	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	152,527	100
Bağlı ortaklıklar	152,527	100
	31 Aralık 2021	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı (%)
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	152,527	100
Bağlı ortaklıklar	152,527	100

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

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Önceki dönem Karı	Dönem Net Karı	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:					
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	22,084,794	4,060,065	102,356	15,743,330	31 Aralık 2022

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri (Devamı)

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (4.2 ve 17 no'lu dipnot)	151,965,166	107,327,805
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (17 no'lu dipnot)	23,040,767	13,353,480
Reasürans şirketlerinden ödenen hasarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları (12 ve 45 no'lu dipnot)	-	2,391,204
Toplam	175,005,933	123,072,489

Reasürans borçları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (19 ve 45 no'lu dipnot)	52,559,259	22,338,096
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı	56,104,995	-
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	8,513,124	4,855,068
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu (-) (19 no'lu dipnot)	(586,881)	(315,533)
Toplam	116,590,497	26,877,631

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

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (17,24 ve 45 no'lu dipnot)	(216,233,583)	(124,999,226)
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(13,353,481)	(4,365,693)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	23,040,767	13,353,481
Reasüröre devredilen kazanılmış primler	(206,546,297)	(116,011,439)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (45 no'lu dipnot)	37,383,824	11,748,245
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(107,327,805)	(78,736,532)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (4.2 ve 17 no'lu dipnot)	151,965,166	107,327,805
Hasarlardaki reasürör payı	82,021,185	40,339,518
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	63,520,166	31,070,798
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	4,855,068	1,532,743
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	(8,513,124)	(4,855,068)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (32 ve 45 no'lu dipnot)	59,862,110	27,748,473
Toplam, net	(64,663,002)	(47,923,448)

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 4.2)	1,108,116	1,613,403
Toplam	1,108,116	1,613,403

31 Aralık 2022			
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri	1,108,116	1,108,116	1,108,116
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	1,108,116	1,108,116	1,108,116

31 Aralık 2022			
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri	970,038	1,613,403	1,613,403
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar	970,038	1,613,403	1,613,403

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başındaki değer	1,613,403	401,924
Dönem içindeki alımlar	(505,287)	280,368
Kur farkı	-	572,622
Gerçeğe uygun değerdeki değişim	-	358,489
Dönem sonundaki değer	1,108,116	1,613,403

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Esas faaliyetlerden alacaklar	165,919,094	81,299,316
İlişkili taraflardan alacaklar (4.2 no'lu dipnot)	1,965,798	7,184,753
Peşin ödenen vergi ve fonlar (4.2 no'lu dipnot)	1,131,122	69,101
Personele verilen avanslar (4.2 no'lu dipnot)	75,209	13,842
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (4.2 no'lu dipnot)	(1,740,171)	(1,312,304)
Esas faaliyetlerden alacaklar reeskontu	(3,954,494)	(1,342,019)
Diğer alacaklar (4.2 no'lu dipnot)	313,458	504,651
Toplam	163,710,016	86,417,340

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

12 Kredi ve alacaklar (Devamı)

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sigortalılardan ve araçlardan alacaklar	165,493,888	78,731,090
Rücu ve sovtaj alacakları	425,206	177,022
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	-	2,391,204
Toplam	165,919,094	81,299,316

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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): 1,465,037 TL (31 Aralık 2021: 1,251,563 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).
- Rücu alacakları karşılığı: 275,134 TL (31 Aralık 2021: 60,741 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 garantisiz 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

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	196,524,521	137,758,325	137,758,325	83,875,004
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	196,524,521	137,758,325	137,758,325	83,875,004
Bloke edilmiş tutarlar	(70,094,900)	(39,872,350)	(39,872,350)	(18,511,850)
Banka faiz reeskontu	(723,138)	(379,121)	(379,121)	(505,759)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	125,706,483	97,506,854	97,506,854	64,857,395

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yabancı para bankalar mevduatı		
- Vadeli	103,919,868	55,963,506
- Vadesiz	47,668,584	27,502,236
TL bankalar mevduatı		
- Vadeli	39,262,221	47,045,838
- Vadesiz	5,673,848	7,246,745
Bankalar	196,524,521	137,758,325

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği SEDDK lehine bloke olarak tutulan banka mevduatı tutarı 70,094,900 TL'dir (31 Aralık 2021: 39,872,350 TL).

Vadeli mevduatlar; TL, Avro ve Dolar bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 39,000,000 TL tutarındaki 39,000,000 TL vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %20.89; 9,967,450 TL karşılığı olan Avro mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %1 ve 93,491,500 TL karşılığı olan Dolar mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %1.64'tür. (31 Aralık 2021: 47,045,838 TL, %11.97; 22,632,647 TL karşılığı olan Avro, %0.23 ; 33,330,859 TL karşılığı olan Dolar, %0.46).

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

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 26,460,000 TL (31 Aralık 2021: 26,460,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 26,460,000 adet (31 Aralık 2021: 26,460,000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Şirketin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır.

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

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, 22 Haziran 2022 tarihinde almış olduğu olağanüstü genel kurul kararı neticesinde yasal yedek ayırmıştır.

31 Aralık 2022 itibarıyla şirketin yasal yedekleri 3,618,253 TL'dir (31 Aralık 2021: 1,282,328).

Olağanüstü yedekler

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır.

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	124,451,823	63,351,763
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (10 no'lu dipnot)	(23,040,767)	(13,353,481)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	101,411,056	49,998,282
Brüt muallak tazminat karşılığı	175,320,246	121,808,395
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (4.2 ve 10 no'lu dipnot)	(151,965,166)	(107,327,805)
Muallak tazminat karşılığı, net	23,355,080	14,480,590
Brüt devam eden riskler karşılığı	56,105,686	-
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (4.2 ve 10 no'lu dipnot)	(56,104,995)	-
Devam eden riskler karşılığı, net	691	-
Dengeleme karşılığı, net (2.26 no'lu dipnot)	24,960,223	13,210,113
Diğer teknik karşılıklar, net (*)	5,087,800	2,587,800
Toplam teknik karşılıklar, net	154,814,850	80,276,785
Kısa vadeli	124,766,827	64,478,872
Uzun vadeli	30,048,023	15,797,913
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	154,814,850	80,276,785

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı

	31 Aralık 2022		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	63,351,763	(13,353,481)	49,998,282
Dönem içerisinde yazılan primler	314,154,657	(216,233,583)	97,921,074
Dönem içerisinde kazanılan primler	(253,054,597)	206,546,297	(46,508,300)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	124,451,823	(23,040,767)	101,411,056

	31 Aralık 2021		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	32,799,539	(4,365,693)	28,433,846
Dönem içerisinde yazılan primler	159,099,707	(124,999,226)	34,100,481
Dönem içerisinde kazanılan primler	(128,547,484)	116,011,439	(12,536,045)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	63,351,762	(13,353,480)	49,998,282

Muallak tazminat karşılığı

	2022		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	69,678,749	(62,817,868)	6,860,881
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(27,193,597)	23,119,507	(4,074,090)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	42,009,143	(45,498,993)	(3,489,850)
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	(10,048,704)	12,851,286	2,802,582
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	74,445,591	(72,346,068)	2,099,523
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	166,037,530	(136,187,089)	29,850,441
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	(65,162,875)	56,567,991	(8,594,884)
Dönem sonu - 31 Aralık	175,320,246	(151,965,166)	23,355,080

	2021		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	38,168,153	(35,206,415)	2,961,738
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(11,159,410)	9,845,166	(1,314,244)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	27,220,990	(21,030,903)	6,190,087
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	15,449,016	(16,425,716)	(976,700)
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	69,678,749	(62,817,868)	6,860,881
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	82,618,928	(71,384,467)	11,234,461
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	(30,489,282)	26,874,530	(3,614,752)
Dönem sonu - 31 Aralık	121,808,395	(107,327,805)	14,480,590

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca her bir branş için kullanılacak AZMM hesaplama metodunu Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlemiştir. Şirket, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Kefalet branşında büyük hasar elemesi yapılmamıştır. Şirket, AZMM hesaplamalarını brüt tutarlar üzerinden gerçekleştirerek aşağıda açıklanan yöntemler çerçevesinde net karşılık tutarlarına ulaşmıştır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla branşlar için kullanılan AZMM hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılacak olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021		
		Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık	Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık	
Kredi	Standart Zincir	111,344,442	18,906,252	Standart Zincir	76,807,603	13,137,835
İhracat Kredi	Standart Zincir	49,081,661	10,944,189	Standart Zincir	4,667,443	(1,907,726)
Dolaylı Kefalet (*)	Hasar/Prim	1,453,459	(1,181)	Hasar/Prim	3,527,306	13,799
Doğrudan Kefalet (*)	Hasar/Prim	4,157,968	1,181	Hasar/Prim	(2,383,424)	(9,447)
Toplam		166,037,530	29,850,441		82,618,928	11,234,461

(*) Kefalet branşında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yeterli hasar datası oluşmadığından, Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar tutarı, kazanılmış prim tutarının Şirketin beklenen hasar/prim oranı ile çarpılması sonucunda hesaplanmıştır.

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

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

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

31 Aralık 2022

Hasar yılı	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Toplam
Hasar yılı	81,218,292	18,342,674	66,934,383	28,674,078	17,317,500	35,878,725	42,194,260	290,559,912
1 yıl sonra	30,703,412	11,155,328	51,868,441	21,587,509	10,353,124	34,184,984	-	159,852,798
2 yıl sonra	5,457,816	1,118,964	(1,830,507)	14,574,464	(87,002)	-	-	19,233,735
3 yıl sonra	5,145,592	41,429	(3,018,070)	22,298,174	-	-	-	24,467,125
4 yıl sonra	6,736,547	117,538	(2,269,547)	-	-	-	-	4,584,538
5 yıl sonra	11,533,784	268,301	-	-	-	-	-	11,802,085
6 yıl sonra	(514,483)	-	-	-	-	-	-	(514,483)
Toplam gerçekleşen tazminat - brüt	140,280,960	31,044,234	111,684,700	87,134,225	27,583,622	70,063,709	42,194,260	509,985,710

31 Aralık 2021

Hasar yılı	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Toplam
Hasar yılı	91,008,980	81,218,292	18,342,674	66,934,383	28,674,078	17,317,500	35,878,725	339,374,632
1 yıl sonra	67,313,186	30,703,412	11,155,328	51,868,441	21,587,509	10,353,124	-	192,981,000
2 yıl sonra	3,822,488	5,457,816	1,118,964	(1,830,507)	14,574,464	-	-	23,143,225
3 yıl sonra	4,631,163	5,145,592	41,429	(3,018,070)	-	-	-	6,800,114
4 yıl sonra	4,819,135	6,736,547	117,538	-	-	-	-	11,673,220
5 yıl sonra	5,420,706	11,534,284	-	-	-	-	-	16,954,990
6 yıl sonra	8,728,113	-	-	-	-	-	-	8,728,113
Toplam gerçekleşen tazminat - brüt	185,743,771	140,795,943	30,775,933	113,954,247	64,836,051	27,670,624	35,878,725	599,655,294

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

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen
<i>Hayat dışı</i>				
Bankalar mevduatı (14 no'lu dipnot)	59,301,734	70,094,900	21,536,579	39,872,350
Toplam	59,301,734	70,094,900	21,536,579	39,872,350

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

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

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2021 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 2021 Yoktur).

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (Devamı)

Ertelenmiş komisyon giderleri/gelirleri

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri sırasıyla 14,223,517 TL (31 Aralık 2021: 7,364,908 TL) ve 8,513,124 TL (31 Aralık 2021: 4,855,068 TL) olup bilançoda ertelenmiş üretim giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesap kalemleri altında yer almaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	7,364,908	4,055,713
Dönem içinde tahakkuk eden araclara komisyonlar	38,958,933	18,927,947
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (32 no'lu dipnot)	(32,100,324)	(15,618,752)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	14,223,517	7,364,908

Bireysel emeklilik

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Esas faaliyetlerden borçlar	62,922,361	29,507,955
Gider tahakkukları	15,934,501	5,022,994
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	9,505,195	12,324,716
Diğer çeşitli borçlar (47 no'lu dipnot)	695,572	2,627,034
Bağlı ortaklıklara borçlar (45 no'lu dipnot)	124,823	2,495,158
İlişkili taraflara borçlar	411,604	644,814
Personele borçlar	4,760	15,407
Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)	(6,742)	(7,259)
Toplam	89,592,074	52,630,819

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Üretim komisyon gideri	2,062,500	2,244,000
Çalışanlara ödenecek ikramiye tahakkukları	9,301,265	2,043,226
Diğer masraf ve gider tahakkukları	4,570,736	735,768
Toplam	15,934,501	5,022,994

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

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Reasürans şirketlerine borçlar (10 ve 45 no'lu dipnot)	62,922,361	22,338,096
Acente, broker, aracılar ve sigortalılara borçlar	11,067,048	7,502,491
Acente, broker, aracılar ve sigortalılara borçlar reeskontu	(117,065)	(17,099)
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu	(586,881)	(315,533)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	62,922,361	29,507,955

20 Finansal borçlar

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

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	2,389,067	2,196,099
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	550,806	1,501,862
Alternatif borçlanma oranı ile iskonto tutarı	(380,143)	(792,203)
Toplam kira yükümlülükleri	2,559,730	2,905,758

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Dönem başı	2,905,758	1,910,772
Yeni eklenen kira sözleşmeleri	1,386,053	1,814,977
Kira ödemeleri (Gayrimenkul ve Araçlar)	(2,326,541)	(1,225,903)
Faiz Maliyeti	594,460	405,912
Dönem sonu	2,559,730	2,905,758

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dengeleme karşılığı	24,960,223	13,210,113	6,240,056	2,642,023
Hasarsızlık ciro karşılığı	5,087,800	2,587,800	1,271,950	517,560
İkramiye karşılığı	8,011,490	1,392,409	2,002,873	320,254
Kıdem tazminatı karşılığı	2,862,534	807,143	715,634	161,429
Kullanılmayan izin karşılığı	1,772,992	719,758	443,248	143,952
Borç-alacak reeskontları	(5,355,845)	(4,467,114)	(1,338,961)	(893,423)
Kur farkı	(13,252)	(3,595,613)	(3,313)	(826,991)
Diğer	(2,295,763)	1,426,989	(573,942)	293,626
Ertelenmiş vergi varlığı, net	35,030,179	12,081,485	8,757,545	2,358,430

21 Ertelenmiş vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı - 1 Ocak	2,358,430	2,520,110
Özkaynak altında muhasebeleşen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	396,703	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6,002,412	(161,680)
Dönem sonu - 31 Aralık	8,757,545	2,358,430

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

23 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1,772,992	719,758
Dava dosya masraf karşılığı	350,000	350,000
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	2,122,992	1,069,758

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	807,143	608,388
Faiz maliyeti	222,081	84,262
Hizmet maliyeti	246,499	113,533
Ödenen Tanzimat(-)	-	(149,443)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	2,862,534	807,143

24 Net sigorta prim geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2022			1 Ocak – 31 Aralık 2021		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kredi	286,928,502	(189,001,625)	97,926,877	143,381,230	(109,287,449)	34,093,781
Kefalet	27,226,155	(27,231,958)	(5,803)	15,718,477	(15,711,777)	6,700
Toplam yazılan primler	314,154,657	(216,233,583)	97,921,074	159,099,707	(124,999,226)	34,100,481

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

26 Yatırım gelirleri

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

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

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 2021 Yoktur).

29 Sigorta hak ve talepleri

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

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (10 no'lu dipnot)	59,862,110	27,748,473
Komisyon giderleri (17 no'lu dipnot)	(32,100,324)	(15,618,752)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (33 no'lu dipnot)	(22,855,541)	(13,174,378)
Grup Yönetim Giderleri	(9,328,383)	-
Bilgi işlem giderleri	(24,554,103)	(10,445,670)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1,926,214)	(1,710,855)
Danışmanlık giderleri	(5,590,435)	(1,645,496)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(1,320,392)	(876,369)
Ofis giderleri	(280,628)	(351,983)
Diğer giderler	(4,766,148)	(1,339,882)
Toplam	(42,860,058)	(17,414,912)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

1 Ocak - 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Maaş ve ücretler	(19,147,391)	(11,658,211)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(3,325,485)	(1,906,176)
Yan haklar	64,739	863,882
Diğer	(447,404)	(473,873)
Toplam (32 no'lu dipnot)	(22,855,541)	(13,174,378)

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir Vergileri

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kurumlar vergisi gideri (-)	(15,495,577)	(12,255,478)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	6,002,412	(161,680)
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri (-)	(9,493,165)	(12,417,158)

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	15,119,822	12,255,478
Dönem için ödenen vergiler	(14,057,801)	(11,305,091)
Ödenecek kurumlar vergisi / (peşin ödenen kurumlar vergisi) net	1,062,021	950,387

1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi ile gelir tablosuna yansıtılan vergi arasındaki mutabakat aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vergi öncesi kar	46,309,667	59,135,668
Yasal vergi oranına göre hesaplanan vergi	(11,577,417)	(14,783,917)
Vergi istisnasına tabi temettü gelirlerin etkisi	3,373,649	2,274,867
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer gelirlerin etkisi	(1,289,397)	91,892
Gelir tablosunda yer alan toplam gelir vergisi gideri (-)	(9,493,165)	(12,417,158)

36 Net kur değişim gelirleri

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

37 Hisse başına kazanç

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Hesap dönemi itibarıyla net dönem karı	36,816,502	46,718,510
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	26,460,000	26,460,000
Hisse başına kazanç (TL)	1.39	1.77

38 Hisse başı kar payı

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

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

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları nakit akış tablosunda gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (reasürans payı öncesi)	24,498,638	21,599,933
Toplam	24,498,638	21,599,933

43 Taahhütler

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

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

45 İlişkili taraflarla işlemler

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

45 İlişkili taraflarla işlemler aieyalkmuiekma

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	336,700	6,568,641
Bağlı ortaklıklardan alacaklar	336,700	6,568,641
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	124,823	2,495,158
Bağlı ortaklıklara borçlar (19 no'lu dipnot)	124,823	2,495,158
Euler Hermes S.A. (N.V.) Sede secondaria e Rappresentanza generale per l'Italia	149,302	336,565
Euler Hermes Services S.A.S.	-	276,379
Euler Hermes France, succursale d'Euler Hermes SA	1,479,796	3,168
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	1,629,098	616,112
Euler Hermes SIAC	-	2,267,982
Euler Hermes UK	-	121,382
Euler Hermes Deutschland Nieder	-	1,840
Esas faaliyetlerden alacaklar (12 no'lu dipnot)	-	2,391,204
Euler Hermes Reinsurance AG	53,202,762	24,606,276
Euler Hermes SIAC	(623,940)	136
Euler Hermes S.A	(60,250)	-
Euler Hermes Luxembourg	108,465	120,153
Euler Hermes UK	(40,354)	-
Prisma Kreditversicherungs	(27,424)	-
Euler Hermes SFAC	-	2,735
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	24,729,300	20,056,896

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Euler Hermes Reinsurance AG	215,898,090	123,819,432
Euler Hermes Luxembourg	335,493	1,179,794
Reasüröre devredilen primler (10 no'lu dipnot)	216,233,583	124,999,226
Euler Hermes Reinsurance AG	59,861,495	27,747,478
Diğer	615	995
Alınan komisyonlar (10 no'lu dipnot)	59,862,110	27,748,473
Euler Hermes Reinsurance AG	37,218,417	9,266,020
Euler Hermes SIAC SpA	184,095	2,369,808
Euler Hermes Luxembourg	-	426,123
Euler Hermes SFAC	(18,688)	(313,706)
Gerçekleşen hasarlardaki reasürör payı (10 no'lu dipnot)	37,383,824	11,748,245
Euler Hermes Risk Yönetimi A.Ş.	13,494,595	9,099,467
Kar payı gelirleri (4.2 no'lu dipnot)	13,494,595	9,099,467

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47 Diğer

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

Diğer çeşitli alacaklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Avukatlara verilen avanslar	7,204	203,325
Toplam	7,204	203,325

Diğer çeşitli borçlar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yurtdışı satıcılara borçlar	711,572	2,279,776
Yurtiçi satıcılara borçlar	(16,000)	347,258
Diğer	-	-
Toplam	695,572	2,627,034

47 Diğer (Devamı)**Diğer gider ve zararlar**

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Fazla ödenen bonus farkları	1,188,936	69,790
Vergi, SGK ve trafik cezaları	561,589	18,640
Diğer	65,768	395,496
Toplam	1,816,293	483,923

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

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2021 Yoktur).

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
İkramiye karşılık gideri	(8,011,490)	(1,392,409)
Şüpheli alacak karşılık (geliri)/gideri (4.2 no'lu dipnot)	213,474	365,903
Kıdem tazminatı karşılık gideri	468,580	(198,755)
Kullanılmayan izin karşılık gideri	1,053,233	(314,895)
Diğer	(3,426,836)	(506,986)
Karşılıklar hesabı	(9,703,039)	(2,047,142)
	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Reeskont gideri	(2,241,677)	(710,281)
Reeskont hesabı	(2,241,677)	(710,281)

Notlar

A series of horizontal dotted lines for writing notes.



A series of horizontal dotted lines for writing, spanning the width of the page.

