



**2018** FAALİYET  
RAPORU

**coface**  
FOR TRADE

2018

Nº 1

200

PA



7'DEN BU YANA TÜRKİYE'DE

# AZAR LİDERİ





## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Coface Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

### 1) Görüş

Coface Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") 01/01/2018–31/12/2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak 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 Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01/01/2018–31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 14 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### 4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of DELLOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

  
Müjde Aslan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Nisan 2019



# 2018 FAALİYET RAPORU

1

# GİRİŞ

2018 BİTERKEN  
ŞİRKETİN TARİHÇESİ  
SERMAYE YAPISI

## ŞİRKETİN TARİHÇESİ

### Coface Sigorta 13. Yılında

Coface Sigorta A.Ş., 6 Ekim 2006 yılında kurulmuş olup, 2007 Ocak ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirketimizin başlıca kuruluş amacı, her türlü kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermek için mali ve ticari tüm işler ve faaliyetlerde bulunmaktır. Şirketimiz, ana sözleşmesi gereği yurt içinde ve yurt dışında, yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan her türlü kredi sigortası, koasürans, reasürans ve retrosasyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

## SERMAYE YAPISI

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 25,318,359 TL (31 Aralık 2017: 33,900,000 TL) olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki 25,318,357 adet (31 Aralık 2017: 33,899,998 adet) A grubu, 2 adet (31 Aralık 2017: 2 adet) B grubu olmak üzere toplam 25,318,359 adet (31 Aralık 2017: 33,900,000 adet) hisseye bölünmüştür.

ADI	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Adet (TL)	Pay Tutarı (%)	Pay Adet (TL)	Pay Tutarı (%)
COFACE S.A.	25,318,357	99,99	33.899.998	99,99
DİĞER	2	0,01	2	0,01
<b>TOPLAM SERMAYE</b>	<b>25,318,359</b>	<b>100.00</b>	<b>33.900.000</b>	<b>100.00</b>



## 2018 BİTERKEN...

2018 yılı Türkiye Coface için global bakış açısını Türkiye dinamiklerinde değerlendirdiğimiz ve bu bakış açısıyla poliçelilerimizin ticari risk yönetimlerini yeniden yapılandırdığımız bir yıl oldu. Tüm dünyada hızla değişen teknolojiyi takip ederek bu değişimin faydalarını ülkemizde ticari alacak sigortası poliçesi satın alan ya da risk yönetimi için bizimle çalışan firmalara ulaştırmayı hedefledik. Önümüzdeki dönemde de teknolojik değişimin bir parçası olarak devam edebilmek için gerekli alt yapıyı oluşturuyoruz.

Müşteri ilişkileri, direkt satış, istihbarat ve kredi tahsis bölümlerimizin tamamında oluşturduğumuz sistem ile iş ortaklarımıza verdiğimiz hizmet kalitesinin artması ve hata payının azalması ile büyük bir performans artışı yakaladık. Ayrıca "Fit to Win" stratejisinin temel olduğu bakış açımızla Coface'ın 4 ana değeri; müşteri odaklılık, işbirliği, uzmanlık ve cesaret ve hesap verebilirlik bizlerin 2018 yılı performansına büyük katkı sağladı.

2018 yılı da dünyada ve ülkemizde ekonomik olarak en zorlu geçən yıllardan biri oldu. Firmalarımızın alacak risklerinin de arttığı bu ticari ortamda oluşan güven ihtiyacı, ticari alacak sigortasına olan ilgiye doğrudan yansıdı. Bu yıl da her şeye rağmen müşterilerimizin yanında olarak nakit akışlarına destek sağladık. Aynı zamanda riskin yönetimi konusunda her zamankinden daha hassas davranarak poliçelilerimizi oluşabilecek hasarlara karşı ön bilgilendirmelerle koruduk. Bu anlamda 2007 yılından bu yana izlediğimiz sürdürülebilir büyüme planları çerçevesinde firmalarımıza alacak risklerini bilgiye dayalı olarak yönetebilmeleri için yardımcı olmaya devam ettik. Alıcılarının risklerini daha yakından takip ederek, bilgiye hızlı ulaşım önlem almalarına aracılık ettik.

KOBİ'lere finansman desteği sağlamak amacıyla geliştirilen Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortasının 2019 yılında başlayacağını düşünerek bizler de bu havuzda yer alacak şekilde KOBİ ölçeğindeki firmalara destek sağlamak amacı ile çalışmalarımızı tamamladık.

İnsan Kaynakları departmanı 2018 yılında başlattığı "Lead management" programı ile şirket çalışanlarımızın kariyer planlamasına farklı bakış açıları getirerek destek sağladı. Coface çalışanlarının memnuniyeti, gelişimi ve farklı pozisyonlarda ve ülkelerde görev alabilmeleri için global olarak gerçekleştirilen projelerin yanı sıra yerel olarak da yakın bir ilişki yönetimi ile yaklaşımımızı derinleştirdik.

Coface Grup çalışmaları ile tüm dünyada başlattığı yeni uyum "Compliance" programı 2018'de ön plana çıktı. Bu yıl şirketimizin gerekli olan tüm yasal mevzuatlara, iş ortaklarımızla yaptığımız işbirliklerine ve poliçelilerimizle olan ilişki yönetimine "Compliance" bakış açısıyla yeni bir soluk kazandırdık ve bu konuda önümüzdeki yıllarda da "hesap verebilirlik" ilkesi için gerekli olan tüm yatırımları gerçekleştirdik.

Firmalarımızın ticari alacak sigortasına daha kolay erişebilmeleri ve onlara hızlı hizmet sunabilmek bizler için önceliğini korumaya devam etti. Bu nedenle, işbirliği içerisinde olduğumuz ortaklarımızın sayısını artırmak ve ülke genelinde daha yaygın bir hizmet ağına sahip olmak için yeni işbirlikleri kurduk ve mevcut iş ortaklarımızla olan ilişki yönetimine büyük özen gösterdik.

İhracatçı firmalarımızın öncelikli ihtiyaçlarını dinleyebilmek ve çözüm üretebilmek için TİM ile olan işbirliğimize tüm ihracatçı firmalarımıza bilgi ve hizmet sağlayabilmek için devam ettik.

Kısaca bir yılı daha %40.65 pazar payı ve pazar lideri olmanın sorumlulukları ve bilinciyle sadece şirketimize değil tüm iş ortaklarımız ve en önemlisi poliçelilerimize değer katacak sonuçlarla geride bıraktık. Coface açısından son derece hareketli geçen 2018'de toplam prim gelirimizi bir önceki yıla göre %52 oranında büyütmeyi başardık.

Dünyanın dört bir köşesinde olduğu gibi Türkiye'de de firmalarımızın yanlarında yer almaya ve ticari hayatlarına güven taşımaya devam ediyoruz.

Saygılarımla,



Emre ÖZER  
YK Üyesi, Genel Müdür



**2018** FAALİYET  
RAPORU

2

# 2018 FAALİYETLERİ

ŞİRKETİN 2018 YILI FAALİYETLERİ  
HASAR İŞLEMLERİ  
YATIRIM GELİRLERİ ve GİDERLERİ  
FAALİYET GİDERLERİ  
İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA FAALİYETLER

## ŞİRKETİN 2018 YILI FAALİYETLERİ

2018 yılı faaliyetlerimiz sonucu brüt prim üretimimiz 95,473,320 TL olarak gerçekleşmiştir.

2018 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, BRÜT	64,814,588	30,658,732	95,473,320
REASÜRÖRE DEVREDİLEN PRİMLER	-33,200,400	-15,928,695	-49,129,095
<b>YAZILAN PRİMLER, NET</b>	<b>31,614,188</b>	<b>14,730,037</b>	<b>46,344,225</b>
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-13,610,652	-7,452,835	-21,063,487
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	10,537,508	4,123,999	14,661,507
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	-	-	-
<b>KAZANILMIŞ PRİMLER</b>	<b>28,541,044</b>	<b>11,401,201</b>	<b>39,942,245</b>
2017 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, BRÜT	43,392,708	19,558,173	62,950,881
REASÜRÖRE DEVREDİLEN PRİMLER	-21,669,411	-9,861,851	-31,531,262
<b>YAZILAN PRİMLER, NET</b>	<b>21,723,297</b>	<b>9,696,322</b>	<b>31,419,619</b>
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-10,537,507	-4,124,000	-14,661,507
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	10,015,887	2,993,212	13,009,099
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	-	-	-
<b>KAZANILMIŞ PRİMLER</b>	<b>21,201,677</b>	<b>8,565,534</b>	<b>29,767,211</b>
2016 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, BRÜT	48,634,312	16,213,186	64,847,498
REASÜRÖRE DEVREDİLEN PRİMLER	-23,409,527	-7,713,964	-31,123,491
<b>YAZILAN PRİMLER, NET</b>	<b>25,224,785</b>	<b>8,499,222</b>	<b>33,724,007</b>
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-10,015,887	-2,993,212	-13,009,099
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	11,045,381	5,565,891	16,611,272
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	665,430	-	665,430
<b>KAZANILMIŞ PRİMLER</b>	<b>26,919,709</b>	<b>11,071,901</b>	<b>37,991,610</b>
2015 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, BRÜT	57,450,097	13,714,358	71,164,455
REASÜRÖRE DEVREDİLEN PRİMLER	-22,840,221	-4,995,470	-27,835,691
<b>YAZILAN PRİMLER, NET</b>	<b>34,609,876</b>	<b>8,718,888</b>	<b>43,328,764</b>
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-11,045,381	-5,565,891	-16,611,271
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	8,812,268	4,257,926	13,070,194
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	-565,616	-99,815	-665,430
<b>KAZANILMIŞ PRİMLER</b>	<b>31,811,147</b>	<b>7,311,108</b>	<b>39,122,256</b>
2014 YILI PRİM GELİRLERİ	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
YAZILAN PRİMLER, BRÜT	47,327,646	11,988,572	59,316,218
REASÜRÖRE DEVREDİLEN PRİMLER	-19,300,333	-4,137,189	-23,437,522
<b>YAZILAN PRİMLER, NET</b>	<b>28,027,313</b>	<b>7,851,383</b>	<b>35,878,696</b>
KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	-8,812,268	-4,257,926	-13,070,194
DEVREDEN KAZANILMAMIŞ PRİMLER KARŞILIĞI	15,689,698	3,222,683	18,912,381
DEVAM EDEN RİSKLER KARŞILIĞI	-	-	-
<b>KAZANILMIŞ PRİMLER</b>	<b>34,904,743</b>	<b>6,816,140</b>	<b>41,720,884</b>



Yıl içinde yazılan primlerin %67'sini yurt içi kredi sigortaları oluştururken, %33'ünü ihracat kredi sigortaları oluşturmaktadır. Prim üretimi kaynak bazında %89.84'ü direkt, %10.16'sı endirekt yollarla gerçekleşmiştir.

2018 faaliyet yılı içinde elde edilen primlerin pay dağılımı:

ARACI SİGORTA ŞİRKETLERİ	PAY (%)
<b>TOPLAM ENDİREKT PRİMLER</b>	<b>10.16</b>
Ak Sigorta	2.98
Ziraat Sigorta	2.70
Anadolu Sigorta A.Ş.	2.28
Eureko Sigorta	2.20
<b>BROKERLAR</b>	<b>63.68</b>
F&I	11.44
AON	10.75
Marsh	8.84
Integra Sigorta	6.61
TCI Sigorta	6.60
WillisTowers	4.47
Doğan Sigorta	2.33
Oyak Grup Sigorta	1.65
Au Grup	1.59
Jean Busnot ESt	1.43
Diot Credit	1.22
Diğer	6.75
<b>ACENTELER</b>	<b>5.88</b>
Ram Sigorta	4.14
Cangrup Sigorta	1.27
Ege Risk Yönetimi Sigorta	0.31
Zetto Sigorta	0.16
<b>BANKALAR</b>	<b>1.06</b>
QNB Finansbank	0.56
TEB	0.31
Yapı Kredi Bankası	0.24
HSBC Bank	0.07
Albaraka Türk	-0.12
<b>COFACE SİGORTA</b>	<b>19.22</b>
<b>TOPLAM PRİMLER</b>	<b>100</b>

Yazılan brüt primlerin sektörel dağılımına bakıldığında, %16.47'lik payla ve 15.720.305 TL'lik prim üretimi ile 'Elektrik Elektronik tüketim malları' ilk sırayı alırken, %14.89 pay ve 14.217,562 TL'lik prim üretimi ile 'Metal ürünleri' ikinci sırayı alıyor. Diğer önemli sektörleri ilaç ve kozmetik, tarım ve deniz ürünleri, tekstil ürünleri, kimyasal ürün sektörü olarak sıralayabiliriz.

SEKTÖREL DAĞILIM	2018		2017		2016		2015		2014	
	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)
Elektrik ve elektronik tüketim malları	15,720,305	16.47	9,514,311	15.11	6,373,369	9.83	6,365,941	9.83	6,767,392	11.4
Metal ürünleri	14,217,562	14.89	11,225,160	17.83	10,464,373	16.14	11,061,995	16.14	9,438,212	15.9
İlaç ve kozmetik sektörü	10,120,945	10.60	4,928,758	7.83	4,528,215	6.98	4,923,087	6.98	2,934,747	4.9
Tarım ve deniz ürünleri	10,082,445	10.56	5,546,245	8.81	8,441,879	13.02	10,175,579	14.3	6,757,220	11.4
Tekstil ürünleri	8,751,050	9.17	8,151,737	12.95	7,997,575	12.33	9,688,063	13.61	7,023,723	11.8
Kimyasal ürün sektörü	4,861,976	5.09	2,141,531	3.4	2,315,330	3.57	5,522,439	7.76	3,978,874	6.7
Lojistik sektörü	4,801,717	5.03	716,191	1.14	1,155,884	1.78	602,284	0.85	480,672	0.8
İnşaat ve yapı malzemeleri	4,130,618	4.33	2,930,595	4.66	3,225,278	4.97	3,511,029	4.93	3,919,741	6.6
Petrol ve petrol ürünleri	4,001,678	4.19	5,155,927	8.19	1,861,032	2.87	1,977,479	2.78	3,969,826	6.7
Bilgisayar ürünleri	3,740,462	3.92	1,838,111	2.92	5,899,832	9.1	3,671,652	5.16	2,839,535	4.8
Diğer	2,737,746	2.87	1,701,825	2.7	3,834,079	5.92	3,471,465	4.88	2,635,853	4.4
Motorlu araç ve aksesuarları	2,452,304	2.57	1,509,129	2.4	1,645,397	2.54	1,573,139	2.21	1,038,040	1.8
Mineral Ürünleri	2,329,994	2.44	-	-	-	-	-	-	-	-
Ambalaj sektörü	2,170,872	2.27	2,914,609	4.63	1,798,259	2.77	1,855,666	2.61	1,094,771	1.8
Kauçuk ve işlenmiş plastik ürünleri	1,946,890	2.04	2,046,703	3.25	2,146,323	3.31	3,550,577	4.99	2,805,074	4.7
Mekanik araç/gereç	1,707,183	1.79	615,092	0.98	1,827,840	2.82	1,696,595	2.38	1,584,752	2.7
Cam ve seramik ürünleri	749,756	0.79	607,864	0.97	279,936	0.43	440,253	0.62	574,276	1
Kağıt sektörü	710,300	0.74	1,285,743	2.04	908,098	1.4	773,615	1.09	588,049	1
Mobilya sektörü	239,517	0.25	84,266	0.13	67,450	0.1	189,240	0.27	226,092	0.4
Gıda Sektörü	-	-	37,084	0.06	77,349	0.12	114,357	0.16	659,370	1.1
<b>TOPLAM YAZILAN PRIMLER</b>	<b>95,473,320</b>	<b>100</b>	<b>62,950,881</b>	<b>100</b>	<b>64,847,498</b>	<b>100</b>	<b>71,164,455</b>	<b>100</b>	<b>59,316,219</b>	<b>100</b>

Poliçe sayısı dikkate alındığında 2018 yılında 260 yurt içi poliçesi, 137 ihracat poliçesi olmak üzere 397 adet poliçe tanzim edilmiştir.

Kaynak bazlı incelendiğinde, direkt yolla üretilen poliçe sayısı 323, endirekt yolla üretilen poliçe sayısı ise 74 adettir.

KAYNAK (ADET)	Yurtiçi	2018	
		İhracat	TOPLAM
Direkt	221	102	<b>323</b>
Endirekt	39	35	<b>74</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>260</b>	<b>137</b>	<b>397</b>

KAYNAK (ADET)	Yurtiçi	2017	
		İhracat	TOPLAM
Direkt	193	101	<b>294</b>
Endirekt	33	34	<b>77</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>226</b>	<b>135</b>	<b>361</b>

KAYNAK (ADET)	Yurtiçi	2016	
		İhracat	TOPLAM
Direkt	226	104	<b>330</b>
Endirekt	51	31	<b>82</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>277</b>	<b>135</b>	<b>412</b>

KAYNAK (ADET)	Yurtiçi	2015	
		İhracat	TOPLAM
Direkt	292	116	<b>408</b>
Endirekt	96	33	<b>129</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>388</b>	<b>149</b>	<b>537</b>

KAYNAK (ADET)	Yurtiçi	2014	
		İhracat	TOPLAM
Direkt	287	97	<b>384</b>
Endirekt	65	30	<b>95</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>352</b>	<b>127</b>	<b>479</b>

## HASAR İŞLEMLERİ

2018 faaliyet yılı içinde gerçekleşen hasar tutarımız 23,485,535 TL olarak hesaplanmıştır.

	2018		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	13,663,816	3,679,708	17,343,524
ÖDENEN TAZMİNAT	25,523,975	5,818,306	31,342,281
RÜCU GELİRLERİ	-3,873,654	-204,590	-4,078,244
<b>HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>35,314,137</b>	<b>9,293,424</b>	<b>44,607,561</b>
IBNR-DEĞİŞİM	2,085,268	561,569	2,646,837
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	-7,008,527	-1,887,418	-8,895,945
REASÜRÖR PAYI- TAZMİNAT	-10,902,580	-3,028,136	-13,930,716
REASÜRÖR PAYI- IBNR	-742,299	-199,903	-942,202
<b>GERÇEKLEŞEN HASARLAR</b> <b>(Reasürör Payı Düşülmüş olarak)</b>	<b>18,745,999</b>	<b>4,739,536</b>	<b>23,485,535</b>

	2017		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	-10,418,200	-5,115,591	-15,533,791
ÖDENEN TAZMİNAT	31,676,560	8,972,560	40,649,120
RÜCU GELİRLERİ	-2,506,396	-95,542	-2,601,938
<b>HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>18,751,964</b>	<b>3,761,427</b>	<b>22,513,391</b>
IBNR-DEĞİŞİM	1,549,214	760,702	2,309,916
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	3,525,266	1,730,991	5,256,257
REASÜRÖR PAYI- TAZMİNAT	-13,552,189	-3,983,624	-17,535,813
REASÜRÖR PAYI- IBNR	-346,287	-183,210	-529,497
<b>GERÇEKLEŞEN HASARLAR</b> <b>(Reasürör Payı Düşülmüş olarak)</b>	<b>9,927,968</b>	<b>2,086,286</b>	<b>12,014,254</b>

	2016		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	-4,904,211	-2,594,672	-7,498,883
ÖDENEN TAZMİNAT	37,302,193	5,997,854	43,300,047
RÜCU GELİRLERİ	-3,840,217	-197,979	-4,038,196
<b>HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>28,557,765</b>	<b>3,205,203</b>	<b>31,762,968</b>
IBNR-DEĞİŞİM	5,730,939	3,032,069	8,763,008
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	945,921	500,459	1,446,380
REASÜRÖR PAYI- TAZMİNAT	-13,007,470	-2,131,875	-15,139,345
REASÜRÖR PAYI- IBNR	-1,771,968	-937,495	-2,709,463
<b>GERÇEKLEŞEN HASARLAR</b> <b>(Reasürör Payı Düşülmüş olarak)</b>	<b>20,455,187</b>	<b>3,668,361</b>	<b>24,123,548</b>



	2015		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	7,064,641	3,904,991	10,969,632
ÖDENEN TAZMİNAT	62,983,294	4,190,077	67,173,371
RÜCU GELİRLERİ	-3,160,456	-263,386	-3,423,842
<b>HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>66,887,479</b>	<b>7,831,682</b>	<b>74,719,161</b>
IBNR-DEĞİŞİM	522,391	447,582	969,973
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	-9,661,302	-1,203,556	-10,864,858
REASÜRÖR PAYI- TAZMİNAT	-27,740,029	-1,632,961	-29,372,990
REASÜRÖR PAYI- IBNR	-968,387	-211,948	-1,180,335
<b>GERÇEKLEŞEN HASARLAR</b> <b>(Reasürör Payı Düşülmüş olarak)</b>	<b>29,040,152</b>	<b>5,230,799</b>	<b>34,270,951</b>

	2014		
	YURTIÇİ	İHRACAT	TOPLAM
MUALLAK HASAR KARŞILIĞINDAKİ DEĞİŞİM	27,018,513	-2,764,519	24,253,994
ÖDENEN TAZMİNAT	39,334,821	8,851,349	48,186,171
RÜCU GELİRLERİ	-1,409,270	-250,445	-1,659,715
<b>HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>64,944,064</b>	<b>5,836,385</b>	<b>70,780,450</b>
IBNR-DEĞİŞİM	1,963,465	-46,300	1,917,165
REASÜRÖR PAYI- MUALLAK	-21,130,308	-1,810,101	-22,940,409
REASÜRÖR PAYI- TAZMİNAT	-12,725,462	-2,723,465	-15,448,927
REASÜRÖR PAYI- IBNR	-807,608	-66,740	-874,348
<b>GERÇEKLEŞEN HASARLAR</b> <b>(Reasürör Payı Düşülmüş olarak)</b>	<b>32,244,151</b>	<b>1,189,779</b>	<b>33,433,931</b>

Hasar Tazminat Tutarı, yıl içinde gelen hasar tutarına, ödenen tazminat tutarının eklenmesi ve rücu gelirinin düşülmesi sonucu elde edilmektedir. Dönem sonu itibariyle hesaplanan IBNR tutarına hasar tazminat tutarı eklenerek toplam gerçekleşen hasar tutarına ulaşılmıştır.

2018 yılı hasar tazminat tutarının %78.78'ini yurtiçi alıcılar, %21.22'sini ise yurtdışı alıcılar oluşturmaktadır. Toplam gerçekleşen hasar tutarının yıl içinde kazanılmış primler tutarına oranı %58.80'dir.

2018 faaliyet yılı içinde alınan hasarların, ödenen ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ayrılan muallak hasar karşılıkları toplamının, sektörel dağılımı dikkate alındığında, ilk sırayı %18,80'lik pay ile İlaç ve kozmetik sektörünün aldığı görülmüştür. İkinci sırada %12,17'lik pay ile İnşaat ve yapı malzemeleri sektörü yer almaktadır.

Söz konusu tutarlardan, 2018 yılı içinde gerçekleşen rücu ve sovtaj gelirleri düşülmüştür.

SEKTÖREL DAĞILIM	2018		2017		2016		2015		2014	
	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)	TUTAR	PAY (%)
İlaç ve kozmetik sektörü	11,862,925	18.80	-5,066	-0.01	799,977	1.2	1,325,723	1.38	273,848	0.3
İnşaat ve yapı malzemeleri	7,677,461	12.17	2,902,157	5.16	2,911,142	4.36	2,937,392	3.06	1,736,915	1.93
Elektrik ve elektronik tüketim malları	7,489,863	11.87	15,646,373	27.81	4,986,002	7.46	9,150,918	9.54	10,455,170	11.64
Tarım ve deniz ürünleri	6,382,025	10.11	7,219,635	12.83	11,637,065	17.42	16,161,903	16.85	9,586,169	10.67
Petrol ve petrol ürünleri	5,489,319	8.70	5,978,757	10.63	2,257,923	3.38	4,830,134	5.04	4,619,392	5.14
Tekstil ürünleri	4,964,682	7.87	8,323,151	14.79	9,232,292	13.82	9,936,548	10.36	14,515,549	16.16
Metal ürünleri	4,920,409	7.80	4,978,407	8.85	9,902,690	14.82	27,216,592	28.37	21,935,578	24.42
Bilgisayar ürünleri	4,237,701	6.72	1,857,411	3.3	7,063,301	10.57	2,703,605	2.82	2,375,381	2.64
Kimyasal ürün sektörü	2,141,394	3.39	1,408,002	2.5	4,823,768	7.22	7,765,867	8.1	8,720,509	9.71
Diğer	1,422,547	2.25	2,967,642	5.28	4,392,054	6.57	5,654,329	5.89	1,043,777	1.16
Ambalaj Sektörü	1,338,808	2.12	1,258,170	2.24	1,683,750	2.52	1,395,928	1.46	2,556,546	2.85
Lojistik sektörü	1,284,742	2.04	272,474	0.48	524,087	0.78	130,864	0.14	187,782	0.21
Kauçuk ve işlenmiş plastik ürünleri	1,261,183	2.00	754,698	1.34	948,631	1.42	2,981,531	3.11	5,624,598	6.26
Mekanik araç/gereç	1,116,659	1.77	162,027	0.29	384,865	0.58	636,720	0.66	989,086	1.1
Motorlu araç ve aksesuarları	969,581	1.54	811,713	1.44	1,231,319	1.84	1,795,618	1.87	3,734,991	4.16
Kağıt sektörü	434,430	0.69	915,525	1.63	281,197	0.42	374,825	0.39	583	0
Gıda Sektörü	101,553	0.16	193,282	0.34	3,729,474	5.58	607,384	0.63	593,487	0.66
Cam ve seramik ürünleri	0	0.00	591,745	1.05	18,520	0.03	134,209	0.14	498,834	0.56
Mobilya sektörü	0	0.00	20,923	0.04	1,355	0.01	183,553	0.19	372,537	0.41
<b>TOPLAM HASAR TAZMİNAT TUTARI</b>	<b>63,095,282</b>	<b>100</b>	<b>56,257,026</b>	<b>100</b>	<b>66,809,412</b>	<b>100</b>	<b>95,923,643</b>	<b>100</b>	<b>89,820,732</b>	<b>100</b>

## YATIRIM GELİRLERİ ve GİDERLERİ

Şirketimiz teknik karşılıklara karşılık gelen finansal varlıklarını piyasa şartlarında en iyi şekilde değerlendirmiş, 12.4 milyon TL finansal yatırımlardan gelir elde etmiştir.

	2018	2017	2016	2015	2014
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	4,198,506	2,964,698	1,746,049	1,490,483	1,433,450
Kambiyo karları	55,217,460	21,106,112	27,561,768	30,051,669	11,093,990
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>59,415,966</b>	<b>24,070,810</b>	<b>29,307,817</b>	<b>31,542,152</b>	<b>12,527,440</b>
	2018	2017	2016	2015	2014
Türev ürünler sonucu oluşan zararlar	-	-	-	24,286	60,664
Kambiyo zararları	47,004,755	18,833,179	19,721,337	21,050,885	10,855,923
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>47,004,755</b>	<b>18,833,179</b>	<b>19,721,337</b>	<b>21,075,171</b>	<b>10,916,587</b>
<b>Yatırım gelirleri, net</b>	<b>12,411,211</b>	<b>5,237,631</b>	<b>9,586,480</b>	<b>10,466,981</b>	<b>1,610,853</b>

## FAALİYET GİDERLERİ

	2018	2017	2016	2015	2014
Personele ilişkin giderler	11,267,208	9,630,524	9,563,744	8,950,969	8,012,379
Reasürans komisyonları	(11,940,256)*	(8,742,852)*	(2,281,557)*	5,172,627	1,673,646
Komisyon giderleri	9,285,949	6,632,941	7,068,066	5,103,190	4,837,572
Bilgi Edinme Gideri	4,773,062	3,925,363	398,220	379,477	135,366
Danışmanlık giderleri	4,588,243	4,993,980	3,263,733	2,752,417	2,203,019
Bilgi İşlem Giderleri	1,548,275	1,784,077	1,565,171	1,431,463	1,072,590
Kira ve aidat giderleri	1,209,908	1,070,699	1,192,828	1,100,765	1,109,026
Ulaşım Giderleri	1,688,339	1,087,626	807,959	724,538	420,517
Vergi, resim ve harçlar	411,515	289,514	239,640	238,472	202,222
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	333,098	606,228	353,800	288,849	483,359
Departman Gideri	184,411	189,797	190,974	127,310	126,627
Avukat, mahkeme ve noter gideri	136,001	122,940	152,920	131,849	112,976
Haberleşme Giderleri	98,282	89,682	106,195	97,088	127,919
Temsil ve Açıklama Gideri	132,209	88,814	94,354	106,464	88,810
Matbu evrak ve büro giderleri	55,371	45,676	42,564	55,707	79,568
Eğitim ve seminer gideri	104,544	128,380	59,961	29,002	72,337
Diğer Çeşitli Giderler	991,474	1,873,333	3,912,026	3,633,742	2,646,013
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>24,867,633</b>	<b>23,816,722</b>	<b>26,730,599</b>	<b>30,323,929</b>	<b>23,403,946</b>

\*Önceki dönemlerde Brüt Diğer Teknik Gelirler içerisinde yer alan reasürans komisyon geliri 2016 yılından itibaren Faaliyet Giderlerinin içerisinde netleştirilmiştir.

## İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA FAALİYETLER

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Coface Benin	178,301	127,836
Coface Switzerland	169,254	45,371
Coface Nderland (sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar)	23,395	17,525
Cogeri (Coface Gestion Reseau International)	-	332,056
Coface SA	-	4,976,094
Diğer	25,384	4,032
<b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>396,334</b>	<b>5,502,914</b>
Personele verilen avanslar	-	18,392
<b>Personele verilen avanslar</b>	<b>-</b>	<b>18,392</b>

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti	1,074,048	339,228
Cogeri (Coface Gestion Reseau International)	999,454	73,505
Coface SA - OP Komisyon	973,487	343,216
Coface Nderland (Reasürans Şirketlerine Borçlar)	163,815	122,712
Coface Nderland - OP Komisyon	79,463	-
Coface Almanya - OP Komisyon	66,381	27,612
Coface Belgium - OP Komisyon	38,496	38,496
Coface Italy - OP Komisyon	34,051	-
Coface Swiss - OP Komisyon	18,205	18,189
Diğer	91,086	98,972
Coface SA - HQ Fee	-	2,363,451
Coface UK (Reasürans Şirketlerine Borçlar)	-	62,990
Coface Espana - OP Komisyon	-	19,034
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>3,538,486</b>	<b>3,507,405</b>



31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Coface SA - Danışmanlık Gideri	4,076,324	4,370,761
Coface SA - Stop Loss - Excess of Loss Anlaşması Primi	3,042,896	4,383,804
Coface Servis Bilgi Ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Diğer Danışmanlık	2,458,955	1,791,343
Cogeri - Bilgi Edinme Gideri	2,002,885	5,727,615
Coface SA - IT Cost	1,476,781	1,710,318
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Bilgi Edinme Gideri	1,294,960	1,964,039
Coface Servis Bilgi ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Kira,Aidat,Ofis Giderleri	466,281	1,891,065
Coface Nederland - Broker Komisyon Gideri	89,036	104,050
Coface Taiwan - Broker Komisyon Gideri	-	2,159
Coface Iberica - Broker Komisyon Gideri	-	13,805
Coface Hong Kong - Broker Komisyon Gideri	1,706	-
Coface SA - Broker&Komisyon Gideri	-	2,436,025
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>14,909,824</b>	<b>24,394,984</b>

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Coface SA - Reasürans Geliri	14,452,842	13,126,680
Cogeri Bilgi Edinme Gideri	797,613	508,105
Coface Uk- Broker Komisyon Geliri	-	10,131
Coface North America Company - Broker Komisyon Geliri	-	3,257
Coface Switzerland - Broker Komisyon Geliri	55,187	173,949
<b>Komisyon gelirleri</b>	<b>15,305,642</b>	<b>13,822,122</b>



**2018** FAALİYET  
RAPORU

# 3

## KURUMSAL YÖNETİM

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST YÖNETİM  
VE DENETÇİLER HAKKINDA BİLGİ

İNSAN KAYNAKLARI

COFACE SİGORTA'NIN SEKTÖRDEKİ KONUMU

İÇ DENETİM FAALİYETLERİNE AİT BİLGİLER

RİSK TÜRLERİ İTİBARIYLA UYGULANAN RİSK  
YÖNETİMİ POLİTİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARINA  
İLİŞKİN BİLGİLER

# YÖNETİM KURULU ÜYELERİ, ÜST YÖNETİM VE DENETÇİLER HAKKINDA BİLGİ

Yönetim kurulu üyeleri, 2018 hesap dönemi içinde 12 defa olmak üzere toplanmıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	GÖREVLERİ	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMLARI	MESLEKİ DENEYİMLERİ
CECILE PAILLARD	Akdeniz ve Afrika Bölgesi CEO	03.04.2017	Üniversite- Finans	Coface İtalya
EMRE ÖZER	Coface Türkiye Genel Müdürü	24.08.2015	Üniversite - İşletme	Garanti
CINZIA ZAVAGNIN	CGS Akdeniz ve Afrika Bölgesi Ticari Direktörü	15.04.2013	Üniversite- Yabancı Diller	Coface İtalya
ENRICO DE SANTIS	Akdeniz ve Afrika Bölgesi CFO ve Organizasyon ve IT Dept. Müdürü	01.07.2014	Üniversite-İşletme, Ekonomi ve End. Müh.	Coface İtalya
GINO CONTE	Akdeniz ve Afrika Bölgesi Ticari Bölüm Direktörü	01.01.2014	Üniversite-İşletme	Coface İtalya
<b>ÜST YÖNETİM</b>	<b>GÖREVLERİ</b>	<b>GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ</b>	<b>ÖĞRENİM DURUMLARI</b>	<b>MESLEKİ DENEYİMLERİ</b>
ALİ GENÇTÜRK	Ticari Grup Genel Müdür Yardımcısı	08.10.2015	Üniversite - İşletme	IBD Ukraine Ltd
EMRE TONGO	Kredi Değerlendirme ve Risk Analiz Genel Müdür Yardımcısı	05.09.2017	Üniversite - İşletme	Garanti Leasing
BARKIN BAYSAL	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	08.10.2015	Üniversite - İşletme	Garanti Leasing
<b>İÇ DENETİM</b>	<b>GÖREVLERİ</b>	<b>GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ</b>	<b>ÖĞRENİM DURUMLARI</b>	<b>MESLEKİ DENEYİMLERİ</b>
YAĞMUR KARTALER	İç Denetim Birim Yöneticisi	01.05.2016	Üniversite - İktisat	AGF-Garanti Sigorta A.Ş.



## İNSAN KAYNAKLARI

Müşterilerine 66 ülkede doğrudan kendi ofisi ile ticari alacak sigortası hizmeti sunan Coface Sigorta A.Ş., 2007'den itibaren ticari alacak sigortasının gereklilikleri kapsamında kendi ticari alacak sigortası lisansını alarak Coface Sigorta A.Ş. unvanı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu süreç içerisinde Coface; her zaman kendi sektöründe öncü olmayı ilke edinmiştir.

Coface Sigorta'da İnsan Kaynakları vizyonu; çalışanlarına değerli olduklarını hissettiren, ortak bir kültür oluşturan, yenilikçi yönetim ve insan kaynakları uygulamaları ile her zaman değişime ve gelişime açık bir yaklaşım sergilemektedir.

Bu vizyonla şekillendirilen İnsan Kaynakları politikası, öğrenmeye ve gelişmeye istekli, müşterinin önemini farkında olan, şirket dinamizminin gerektirdiği yetkinliklere sahip, grup değerleri benimseyen çalışanları şirkete kazandırmak ve potansiyellerini en verimli şekilde kullanmalarına olanak tanımayı içerir. Çalışanlarının Mesleki ve kişisel gelişimlerine katkı sağlamak üzere, performans yönetimi süreçlerinden edinilen bilgileri en iyi şekilde analiz eder ve buna bağlı olarak eğitim ve gelişim planları ortaya koyar.

Coface Sigorta'nın faaliyet göstermekte olduğu kredi alacak sigortası, sektörel ve kavramsal olarak ülkemizde gelişmekte olan bir faaliyet dalıdır. Bu sebepten hareketle, Coface çalışanlarının sektörel deneyimlerini arttırmak ve gerekli eğitimleri almasını sağlamak insan kaynakları departmanının sorumluluğu altındadır. İhtiyaçlar doğrultusunda gerek yurt içi gerekse yurt dışı eğitim organizasyonları düzenlenerek yüksek nitelikli çalışanların üstün performans göstermeleri hedeflenmektedir.

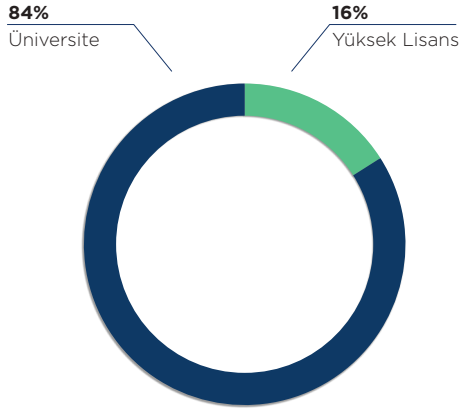
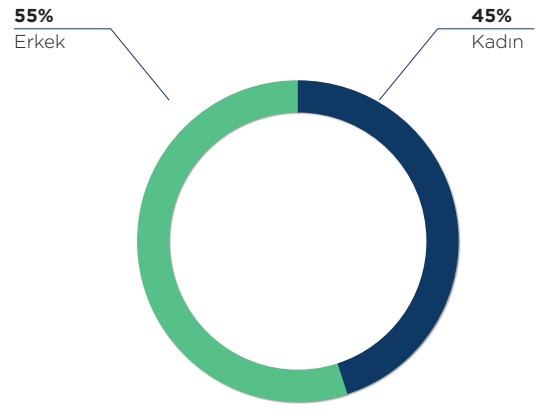
Coface Sigorta A.Ş.'de ücret yönetiminin esası; yapılan işin piyasa değeri, şirket içi dengeler, yetenek yönetimi ve performans yönetim sistemine dayanır.

Toplam gelir; maaş ve yılda bir kez kişi ve şirket performansına bağlı olarak ödenen primden oluşur. Ücretler 12 Brut maaş olarak ödenmektedir. Özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, ulaşım ve öğle yemeği ve çalışanın ödediği oranda şirketin katkı sağladığı BES sistemi yan hak paketimizi oluşturur. Bunun yanı sıra, çalışanlarının sağlığına oldukça önem veren Coface Sigorta A.Ş. çalışanlarına yılda bir kez check-up yaptırma hakkı sağlar.

Çalışan memnuniyeti ve bağlılığı anketleri ile çalışanlarımızın fikirleri alınır, genel memnuniyet değerlendirilir. Sonuçlara göre gelişim alanları belirlenerek daha iyi ve başarılı çalışma koşulları için aksiyonlar alınır.

Coface Sigorta A.Ş. çalışanları tarafından oluşturulan Aktivite Komitesi ile çalışanların beklentileri dinlenir ve komite de değerlendirilir. Çeşitli aktiviteler ile mutlu ve etkili bir çalışma ortamı için çalışılır.

Coface Sigorta'nın 2018 yıl sonu itibarı ile personel sayısı 44'dür.

**2018 YIL SONU  
EĞİTİM DAĞILIMI****2018 YIL SONU  
CİNSİYET DAĞILIMI****İŞ BAŞVURUSU**

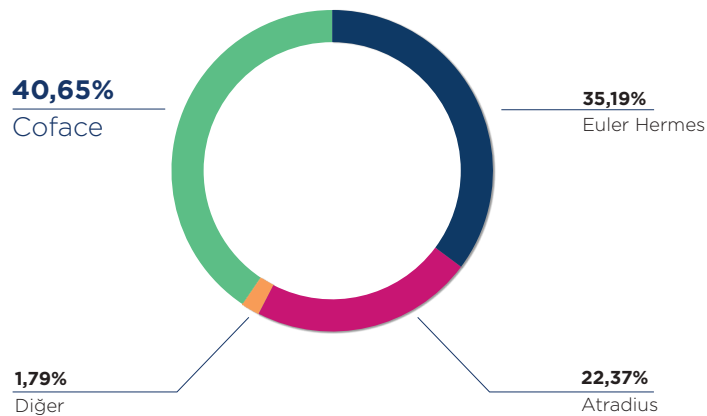
İş başvuruları, Coface Türkiye internet sitemiz üzerinden “Coface’a katılın” başlığı altında bulunan CofaceTurkey.IK@coface.com adresinden yapılabilmektedir. Tüm başvurular insan kaynakları yetkilileri tarafından ihtiyaç duyulduğunda incelenerek değerlendirilmektedir.

**COFACE SİGORTA'NIN SEKTÖRDEKİ KONUMU**

2018 yılında da Coface Sigorta pazar lideri olmanın sorumluluklarıyla hareket ediyor.

Coface Sigorta, elde ettiği %40.65'lik pazar payı ile sektör liderliğini 2018 yılında da pazarı büyüterek sürdürdü. Şirketimiz İstanbul genel merkezinde faaliyet göstermekte olup, irtibat bürosu veya bölge müdürlüğü bulunmamaktadır.

2018 yıl sonu itibarıyla, Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan 2018 üretim sonuçları grafiği aşağıdaki gibidir;



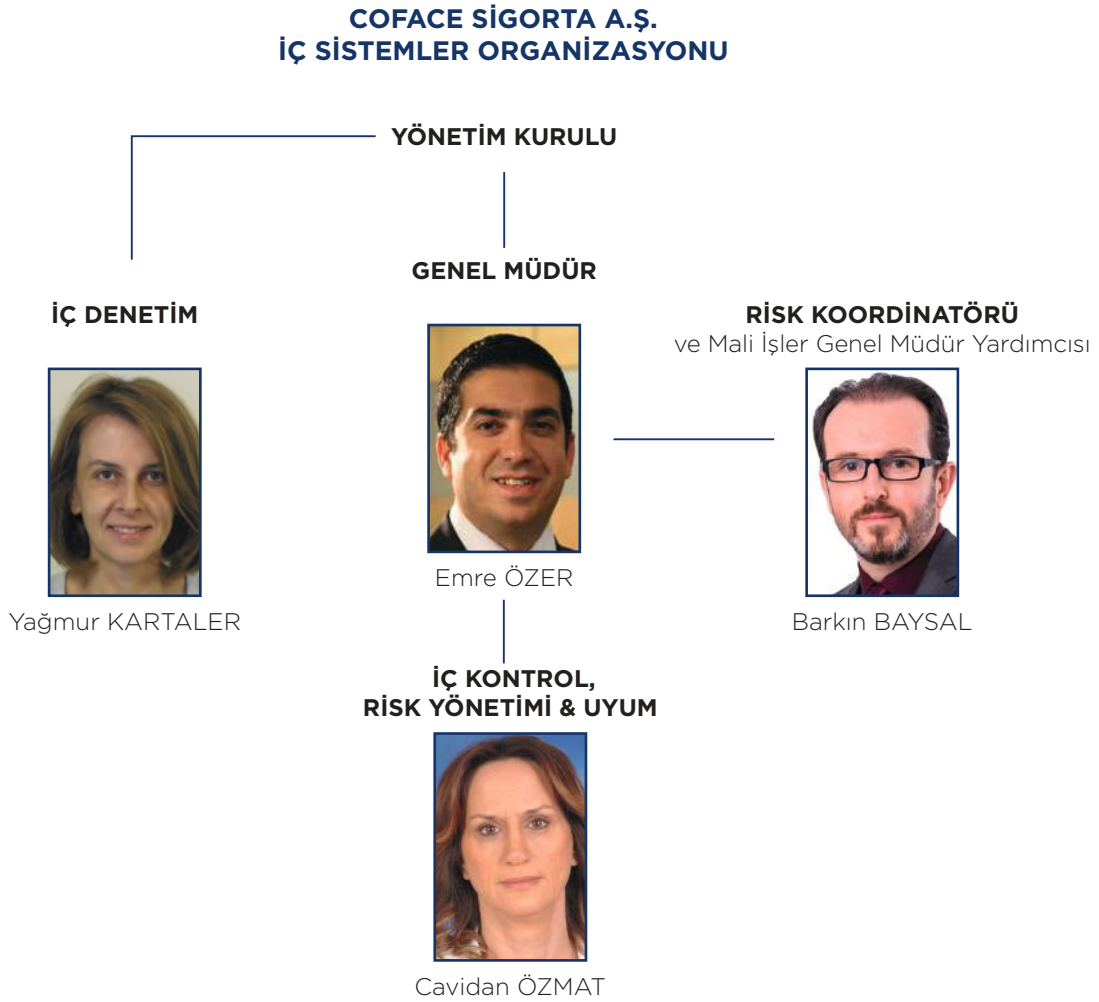
## İÇ DENETİM FAALİYETLERİNE AİT BİLGİLER

### İç Sistemler faaliyetleri

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: 2018’de yazılım yatırımları yapılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Coface Sigorta A.Ş.’de, İç Denetim, İç Kontrol ve Risk Yönetimi faaliyetlerini kapsayan “İç Sistemler” organizasyon yapısı, kadro durumu ve 2018 yılı çalışmalarına ilişkin bilgiler aşağıda belirtildiği gibidir.



Şirket bünyesindeki İç Sistemler faaliyetleri; İç Denetim Bölümü Yöneticisi Yağmur KARTALER tarafından, İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum faaliyetleri ilgili Bölüm Yöneticisi Cavidan ÖZMAT tarafından yürütülmektedir.

Şirket bünyesindeki Risk yönetimi ve İç Kontrol faaliyetleri doğrudan Genel Müdür tarafından sevk ve idare edilmektedir.

## İç Denetim Faaliyetleri

İç denetim bölümümüz şirket organizasyon yapısı içinde doğrudan yönetim kuruluna bağlı olarak çalışmakta olup, bölüm yöneticisi (Yağmur KARTALER) tek kişi olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

### I - İÇ DENETİM 2018 YILI ÇALIŞMALARI

İç Denetim Bölümünün amaçları:

- Şirket Faaliyetlerinin yasalara, Sigortacılık mevzuatına uygunluğunu denetlemek
- Muhasebe kayıtları ile finansal raporların doğruluğu ve güvenilirliğini incelemek
- İç kontrol ve Risk yönetimi birim uygulamalarının yeterlik ve etkinliğini değerlendirmek
- Operasyonel işlemlerin, politika ve standartlarımıza uygunluğunun denetlenmesi
- Yönetim Kurulu ile Resmi makamlara yapılan raporlamaların doğruluğunu kontrol etmek

İç denetim bölümünün 2018 yılı raporları aşağıda yer almaktadır:

- Uyum, Hukuk, Risk ve BT denetim raporu
- Hizmet Ürünleri Satışları Denetim Raporu

### II - İÇ KONTROL 2018 YILI ÇALIŞMALARI

İç Kontrol ve Uyum Bölümü; hiyerarşik olarak genel müdüre, fonksiyonel olarak Bölgeye bağlı olarak aşağıda belirtilen görevleri yerine getirmekte olup, Bölge Risk Yönetimi ve İç Kontrol Departmanı tarafından planlanan Level-2 kontrol ve uyum raporlamalarını yapmaktadır.

İç Kontrol faaliyetlerinin amaç ve kapsamı aşağıda belirtildiği gibidir.

- 1) Şirketin İç Kontrol kapsamındaki faaliyetlerinin kontrol ve Raporlanması
- 2) Grup seviyesinde Level-2 kontrol ve uyum raporlaması
- 3) İç Kontrol Faaliyetlerinin Planlanması, uygulanması ve Koordinasyonu
- 4) İç Kontrol Politika ve Usullerinin Geliştirilmesi
- 5) İletişim Kanallarının Kontrolü
- 6) Bilgi Sistemlerinin Kontrolü
- 7) Finansal Raporlama Sisteminin Kontrolü
- 8) Uyum Kontrolleri

### LEVEL-2 KONTROL VE UYUM RAPORLAMASI

Aşağıda belirtilen kontrol çalışmaları İç Kontrol ve Uyum Bölümü tarafından gerçekleştirilerek sonuçları Genel Müdür'e ve İtalya Bölge Denetim'e rapor edilmiştir.

- Nakit yönetimi & Ödeme Yetkileri (Cash Management & Payment Authorization)
- Faturalama (Client Invoicing)
- İnsan Kaynakları (HR)
- Hasar Raporu (Indemnification of Claims)
- Satış / Müşteri İlişkileri Raporları
- Lokal Düzenlemelere Uyum (Respect of local regulatory requirements)
- Alacak Tahsilatı (Debt Collection)
- Portföy Yatırımları (Investment Management )
- Hasar Sonrası Analiz (Claims Postmortem Analysis)
- İfoline (Enhanced Information)
- Operasyonel Risk Haritası (ORM: Operatinal Risk Mapping )
- İş Süreklilik Planı-Sorumlu Listesi (BCP : Business Continuity Plan)
- Risk UW (Credit risk Analysis, Peak risks)
- Bankalarla ilişkiler ve Banka Mutabakatları (Banking relationship and Bank reconciliation)
- Muhasebe (Accounting)
- Şüpheli alacak Takibi
- Finansal Raporlamalar / Karşılıklar / Üst Yönetim Onayları / Komite Kararlarının sirküle edilmesi
- Uyum Raporları
- Denetim Takip Raporu- Aksiyon Planları - Vaka ve Kayıpların Bildirilmesi

## SÜREÇ GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizdeki iş süreçleri organizasyon yapımızda gerçekleşen değişiklikler doğrultusunda, İç Kontrol & Uyum bölümü koordinasyonunda revize edilerek güncellenmiştir.

## III - RİSK YÖNETİMİ

Şirketimizin temel stratejisi; Risk yönetimi faaliyetlerinin risk odaklı bir yaklaşımla ve konuyla ilgili mevzuat ile kabul gören ilke, esas ve standartlar çerçevesinde; bağımsız, tarafsız, amaca yönelik, verimli ve etkin bir biçimde ve özenle planlanıp yürütülmesi ve yönetilmesidir.

Bu stratejinin gerçekleşebilmesi için; Risk Yönetimi, yönetim kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde üst yönetim tarafından yürütülmektedir.

Şirketimizdeki İç sistemler organizasyonuna göre Risk yönetiminden sorumlu bölüm; İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum Bölümü olup, çalışmalarını doğrudan Genel Müdür'e ve MAR Bölgesi'ne (İtalya'ya) raporlamaktadır.

a) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	Pay Oranı
Şirketin doğrudan iştiraki yoktur	-

Dolaylı İştirakler	Pay Oranı
Şirketin dolaylı iştiraki yoktur	-

b) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

c) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Bağımsız DRT Bağımsız Denetim ve SMMM Anonim Şirketi tarafından 11.02.2019-28.02.2019 tarihleri arasında denetimi yapılarak 31.12.2018 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmıştır. Denetim neticesi T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğu yönünde bağımsız denetim raporu düzenlenmiştir.

d) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılan şirketin faaliyetlerini ve mali durumunu etkiler nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

e) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket yahut yönetim organı aleyhine uygulanan idari yahut adli bir yaptırım bulunmamaktadır.

f) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

İşbu faaliyet raporuna konu işletme 2018 faaliyet yılı içerisinde alınan tüm genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

g) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

2018 yılında 68,200 TL harcama yapılmıştır.

## MALİ DURUM, KARLILIK VE TAZMİNAT ÖDEME GÜCÜNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Şirketimiz rekabetin arttığı kredi branşında 2018 yılında da sektörün birincisi olmaya devam etmektedir. Şirket, 2018 yılı için hedeflemiş olduğu prim üretimi seviyesini %170 oranında aşarak yılı tamamlamıştır.

Net prim üretimi önceki yıla göre %47.5 oranında ciddi bir artış göstermiş olup, aynı şekilde teknik gelirler de de önceki yıla göre %36.19 oranında bir artış sağlanmıştır. Bunun karşılığında, gerçekleşen net tazminatlarda önceki yıla göre görülen %95.48 oranındaki artış ve teknik giderlerde ortaya çıkan %37.66 oranındaki artışın etkisi ile şirketimiz 2018 yılını 5.6 milyon TL'lik negatif teknik bölüm dengesi ile kapatmıştır .

2018 yılı içinde 13.3 milyon TL (önceki yıl 20.5 milyon TL) net tazminat ödemesi yapılmıştır. Devreden muallak hasarlar ve reasürör payları da dikkate alındığında 2018 yılında gerçekleşen net hasar tutarı 23.4 milyon TL seviyesinde olmuştur. Söz konusu tutar, teknik giderlerin %42.6'sını oluşturmaktadır. 2018 yıl sonu itibarıyla faaliyet giderlerinin, teknik giderler içerisindeki payı %45.09 olarak hesaplanmıştır (önceki yıl %59.46).

2018 yılında teknik gelirlerdeki artış ve buna ek olarak yatırım gelirlerindeki artışın da etkisiyle şirketimiz 2018 yılını 1.2 milyon TL net dönem karı (önceki yıl 1 milyon TL net dönem karı) ile kapatmıştır. Önceki yıla oranla kazanılmış primlerde %34.18'lik artış olması, net dönem karının bir önceki yıla göre pozitif yönde etkilenmesine katkı sağlamıştır. Net tazminatlarda ki artış oranı net primlerde ki artışa göre daha fazla olup, bunun etkisini Net Hasar Prim oranında görmekteyiz. 2017 yıl sonu Net Hasar Prim oranı %40.4 iken 2018 yıl sonunda %58.8 seviyesine çıkmıştır.

2018 sonu itibarıyla şirketimizin net işletme sermayesi (bloke varlıklar dahil) %18.09 oranında artarak 44 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artmasıyla birlikte nakit oran %82.09 (önceki yıl %78.6) oranında artarken, cari oran %177.51 (önceki yıl %211.87) seviyesine düşmüştür. 2018 yılı sonu itibarıyla toplam yükümlülükler toplam varlıkların %73.72'sine (önceki yıl %63.52) ulaşmıştır.

Şirketimizin sermaye yeterliliği hesabı 2018 yılı sonu itibarıyla 13 milyon TL pozitif yönlü olarak sonuçlanmıştır. (önceki yıl +15.6 milyon TL).



## RİSK TÜRLERİ İTİBARIYLA UYGULANAN RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Risk yönetimi sisteminin amacı, şirketimizin gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk ve getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerin niteliğini ve düzeyini izlemeye, kontrol altında tutmaya ve gerektiğinde değiştirmeye yönelik olarak belirlenen politikalar, uygulama usulleri ve limitler vasıtasıyla, maruz kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, izlenmesini ve kontrol edilmesini sağlamaktır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde üst yönetim tarafından yürütülmektedir. Bu amaçla, şirket yönetimi, diğer birimleri ile yakın işbirliği kurarak, maruz kaldığı risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

Şirketimiz, faaliyetleri ile ilgili, istenmeyen ve beklenmedik olayların olası etkilerini kabul edilebilir seviyeye indirmek amacıyla, yürürlükteki mevzuata göre hazırlanmış Riziko Kabul Yönetmeliği çerçevesinde hareket etmektedir.

Risk yönetimi, sigortalanacak değerlerdeki fiziksel risklerin tespitinin yanı sıra, hasar sonrası oluşabilecek sorumluluk risklerinin tespitinde de etkin olarak faaliyet göstermelidir. Şirketimiz bunun için, uygun fiyatlandırma yöntemleri kullanarak, teknik kayıpların oluşmasını engellemeye odaklanır.

Şirketimizin nihai amaca yönelik temel stratejisi; risk yönetimi faaliyetlerinin risk odaklı bir yaklaşımla ve konuyla ilgili mevzuat ile kabul gören ilke, esas ve standartlar çerçevesinde; bağımsız, tarafsız, amaca yönelik, verimli ve etkin bir biçimde ve özenle planlanıp yürütülmesi ve yönetilmesidir.

### Azami Sorumluluk :

Şirketimizin, sigortalı firma bazında alabileceği azami sorumluluk, Kredi Sigortası Genel Şartları'na göre belirlenmektedir.

Bu şartlara göre firma bazında, şirketimizin üstlenebileceği azami risk düzeyi ise, Coface Globaliance - özel sözleşmeleri ile belirlenmekte olup, aksi sözleşme ile tespit edilmedikçe; azami tazminat tutarı hiç bir şekilde en büyük alıcı limitinden daha düşük olmamak kaydıyla bir sigorta dönemi içinde ödenen primin 30 katını aşamaz.

### Risk Limitleri :

Şirketimizin faaliyet konularını gerçekleştirmek üzere üstlenebileceği risk limitleri, ana hissedarı Coface S.A. bünyesindeki kredi tahsis ve hasar bölümler tarafından belirlenir.

Bu limitler, şirketimizin alabileceği risk düzeyine, faaliyetlerine, ürünlerinin ve hizmetlerinin büyüklüğü ve karmaşıklığına uygun olarak, şirket ve birim bazında Coface S.A. tarafından tespit ve tebliğ edilerek gerektiğinde yeni limit tespitleri ile revize edilir.

Buna göre 2018 yılında şirketimizin üstlenebileceği kredi tahsis biriminde görevli personelin kullanacağı risk limitleri birim yöneticisi ve yetkilileri bazında tespit edilmekte ve ilgili personele yazılı olarak tebliğ edilmektedir.

## Risk çeşitleri

Şirketimizin etkilendiği risk grupları ve bunlara ilişkin risk yönetimi politikaları aşağıda açıklandığı gibidir.

- 1) Sigortalama Riski
- 2) Finansal Riskler
  - Kredi Riski
  - Likidite Riski
  - Piyasa Riski (YP riski - Faiz oranı riski - Diğer fiyat riski )
- 3) Operasyonel Riskler
- 4) Uyumsuzluk Riskleri
- 5) Sermaye Riski
- 6) Kara Para Riski
- 7) Reasürans Riski
- 8) Katastrofik Riskler

### 1- Sigortalama Riski

Şirketimizin müşteri portföyü, sigorta poliçeleri, geçmiş hasar istatistikleri, gelecek yıl gerçekleştirilmesi düşünülen iş hacmi, özkaynak yapısı ve mevcut piyasa koşulları dikkate alınarak saklama payları ve satın alınacak trete koşulları üst yönetim tarafından belirlenmektedir.

Şirketimizin temel politikası, mevcut riskleri en uygun fiyatla kabul etmek ve teminat altına aldığı riskleri reasürans anlaşmaları yoluyla başka şirketlere devretmektir.

Reasürans anlaşmaları kapsamında bulunmayan, trete koşulları ve kapasitelerini aşan ya da şirketin trete dengesini bozabilecek riskler, yurtiçi ve yurtdışı ihtiyari reasürans desteği kullanılarak teminat altına alınmaktadır.

### 2- Finansal Risk Politikaları

Şirketimiz, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır.

Bu riskler, kredi riski, likidite riski ve piyasa (faiz oranı riski, döviz kuru riski ve diğer fiyat riski) riskidir.

#### 2.1. Kredi Riski Politikası

Kredi riski, şirkete borçlu olan sigortalılar, acenteler, reasürörler, aracı şirketler, koasürans şirketleri ve sair tarafların yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirmemelerinden dolayı şirketin zarara uğrama ihtimalini ifade eder. Kredi riskinin etkin yönetimi için sorunların erken teşhisi ve tanımlanması esastır.

Sigortalıların menfaatleri ancak sağlam bir mali yapıyla korunabileceği için sigortalılardan ve acentelerden prim alacak tahsilatını kısa sürede gerçekleştirebilmek için, şirketimiz bünyesindeki süreç ve yetki limitleri güncel tutulmaktadır. Elde edilen her türlü bilgi, karar alma, izleme, raporlama, denetleme süreçleri dahilinde ivedilikle dikkate alınır.

#### 2.2. Piyasa Riski Politikası

Piyasa Riski, finansal piyasalarda faiz oranlarında, hisse senedi fiyatlarında, döviz kurlarında ve diğer değerlerde gözlemlenen değişimlerin, sigorta şirketinin alacaklarını ve borçlarını farklı şekilde etkilemeleri riskidir.

Bu risk, alacakların tahsiliyle, yükümlülüklerin yerine getirilmesi arasında geçen zamandan kaynaklanabilmektedir.

Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinin, mevzuatın öngördüğü sınırlarda ve şirketin risk iştahına uygun olması birincil önceliktir. Bu amaçla, şirketimizin nakit akışı günlük ve aylık olarak takip edilmekte, vade uyumsuzlukları ve yabancı para pozisyonları bilanço üzerinden takip edilerek aktif-pasif yönetimi yapılmaktadır.

Şirketimizin nakit akışında önemli bir paya sahip olan ve belli bir tutarı aşan hasar ödemeleri Hasar Takip Bölümü tarafından dikkatle incelenmekte, hasarlar en kısa sürede tazmin edilmek suretiyle enflasyonun hasar maliyetlerini yükseltmesinin önüne geçilmeye çalışılmaktadır.

**2.2.1.** Yabancı para riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın piyasa değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Söz konusu yabancı para kur riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

**2.2.2.** Faiz oranı riski, oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın piyasa veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Şirketimiz, bilançosunda faize duyarlı varlık ve yükümlülük taşımamaktadır.

**2.2.3.** Likidite Riski, hasar oluştuğu zaman, şirketin likit varlıklarının, oluşan hasarın tazmininde yetersiz kalması riskidir. Bu maksatla ayrılan kaynaklar bir taraftan tazminat ödemelerinde gecikmeye yol açmayacak vadelerde değerlendirilirken, öte yandan maksimum getiri sağlayacak şekilde ağırlıklı olarak repo ve mevduatta değerlendirilmektedir.

### 3- Operasyonel Risk Politikası

Operasyonel risk, örgütlenme, iş akışı, yetersiz ya da işlemeyen iç süreçleri, teknoloji, insan gücü, kişinin işini düzgün yapmaması, idari hatalar, talihsiz olaylar, görevi kötüye kullanma, kaza ve dolandırıcılık, sistemselsel ya da dış etkenler, mevzuat, yönetim ve faaliyet ortamı çerçevesinde oluşabilecek, şirketi maddi ve/veya itibari kayba uğratabilecek, mutlak sigortalama, kredi ve piyasa riski dışında kalan her türlü risk olarak tanımlanmaktadır.

Bu amaçla,

- Tüm Coface şirketlerinde uygulanan Operasyonel Risk Haritaları çıkarılarak şirketimizdeki operasyonel riskler tespit edilmektedir.
- Tespit edilen risklerin yönetim ve kontrolü bu proje kapsamında geliştirilen Level 2 programına uygun olarak yürütülmektedir.
- Şirket genelinde gerçekleştirilen bütün işlemler, prosedürler halinde, yazılı ve güncel olarak tanımlanmış olup, yetki ve sorumluluklar belirlenerek, iletişim kanalları vasıtasıyla da çalışanların şirket hakkında alınan stratejik kararlar hakkında bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

### 4- Uyumsuzluk Riski

Mevzuata aykırılıktan kaynaklanan, hukuki ve cezai yaptırım riskleri, idari riskler ile kuralları ihlal etmekten kaynaklanan yüksek derecede mali kayıplar ve itibar riski olarak tanımlanabilir.

Uyumsuzluk Riskleri aşağıdaki nedenlerden kaynaklanabilir:

- Yönerge veya mevzuata aykırılık,
- Mesleki ve etik iş kurallarına uyumsuzluk
- Şirket aleyhine açılmış dava ve takipler

Tüm Coface şirketlerinde, çalışmaların öncelikle yerel yasal mevzuatlara ve Coface standartları ile etik kurallarına uygun olarak yapılması esastır. Uyumsuzluk risklerinin takip ve yönetimi Coface Grup Uyum Departmanı'nın yönergesi doğrultusunda izlenmektedir.

## 5- Sermaye Risk Yönetimi

Şirketin sermaye yönetimindeki amacı, şirket için gerekli öz sermaye tutarının, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik hükümlerine uygun olmasını, grubun gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Bunun için şirketimiz sermayesinin yeterliliği, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin yönetmeliğe göre ölçülerek gerekli sermaye ihtiyacı yasal mevzuata ve şirket amaçlarına uygun olarak tesis edilmektedir.

## 6- Kara Para ile Mücadele Politikası

Bu politikaların temel amacı; şirketin sunduğu sigortacılık hizmetinden suç gelirlerinin aklanması veya terörün finansmanı amacıyla yararlanılması ile ilgili olarak maruz kalınan risklerin tanımlanması, derecelendirilmesi, izlenmesi, değerlendirilmesi ve azaltılmasını sağlamaktır.

Nihai amacın gerçekleştirilmesi, müşteri ve işlemlerin, yasal mevzuata tam uyumlu ve etkin olarak izlenmesi ve kontrol altında tutulması yolları ile sağlanır.

Şirketimizin sunduğu sigortacılık hizmetinden suç gelirlerinin aklanması veya terörün finansmanı amacıyla yararlanılması ya da şirketin 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve ilgili yönetmelik ve tebliğlerle getirilen yükümlülüklerle tam olarak uyamaması gibi nedenlerle maruz kalınan risklere yönelik olarak merkezden yürütülen tanımlama, ölçme, izleme, kontrol ve raporlama faaliyetleri politikanın genel kapsamını oluşturur.

## 7- Reasürans Riski

Şirketimiz risklerini Coface SA ( Fitch Raiting AA-, Moody's A2) ile yaptığı "Stop-Loss", "Quota-Share" ve "Excess of Loss" reasürans anlaşmaları ile koruma altına almaktadır.

## 8- Katastrofik Riskler

Şirket ayrıca kontrolü altında olmayan, gerçekleşme ihtimali düşük ancak etkisi büyük katastrofik riskler (deprem, sel, yangınlar, vs) ile yerel / global krizler nedeniyle maruz kalacağı risklerin yönetiminde **BCP - İş Süreklilik Planı** ve **TRANCPARENCY - Kriz Eylem Planı** doğrultusunda uygulamalar geliştirmektedir.

## YÖNETİM KURULU TOPLANTILARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin Yönetim Kurulu, 2018 yılı içerisinde 12 toplantı yapmıştır.

- 1) 2018 yılının ilk yönetim kurulu toplantısı 01 Şubat 2018 tarihinde gerçekleşmiş olup, yönetim kurulu üyelerinden Massimo Falcioni'nin istifasının kabulüne oy birliğiyle karar verilmiştir.
- 2) 2018 yılının 2. toplantısı 09 Şubat 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda 2018 tahsili mümkün olmayan geçmiş yıllara ilişkin alacakların silinmesi hakkında toplantı gerçekleştirilmiştir.
- 3) 2018 yılının 3. toplantısı 03 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilmiş olup toplantıda, şirketin "Kişisel Verilerin Korunması ve Gizlilik Politikası"nın kabulüne karar verilmiştir.
- 4) 2018 yılının 4. toplantısı 09 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilmiş olup toplantıda Mart 2018 sonuçlarının değerlendirilmesine ek olarak uyum konuları, iç denetim sonuçları ve 31.12.2017'ye ilişkin sermaye yeterliliği ile ilgili yönetim kurulu üyelerine bilgi verilmiştir. Grup tarafından önerilen reasürans anlaşması onaylanmıştır.
- 5) 2018 yılının 5. toplantısı 13 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Şirketin 6698 sayısı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında oluşturulan "Özel Nitelikli Kişisel Veri Yönetimi Politikası"nın kabulüne oy birliği ile karar verilmiştir.
- 6) 2018 yılının 6. toplantısı 29 Haziran 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda şirketin 8,581,641 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarının esas sermayeden indirilmesine karar verilerek, şirketin esas sermayesi 33,900,000 TL'ndan 25,318,359 TL'na indirilmiştir.
- 7) 2018 yılının 7. toplantısı 16 Temmuz 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda Haziran 2018 sonuçları tartışılmış olup, sermaye azaltım süreci ile ilgilide bilgi aktarımı yapılmıştır.
- 8) 2018 yılının 8. toplantısı 24 Temmuz 2018 tarihinde gerçekleştirilmiş olup genel kurul gündeminin görüşülmesi ile ilgili yer ve saat bilgilerine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 9) 2018 yılının 9. toplantısı 07 Ağustos 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda Risk merkezi üye denetimi için bağımsız denetim kuruluşları belirlenmiştir.
- 10) 2018 yılının 10. toplantısı 24 Ekim 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Eylül sonu finansalları değerlendirilerek, risk izleme ve iç denetim sonuçları hakkında değerlendirme yapılmıştır.
- 11) 2018 yılının 11. toplantısı 26 Ekim 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda C grubu imza yetkisi olan bazı kişilerin yetki iptallerine ve yerlerine yeni imza yetkililerinin atanmasına karar verilmiştir.
- 12) 2018 yılının son toplantısı 21 Aralık 2018 tarihinde gerçekleştirildi. Toplantıda tahmini 2018 Kar-Zararı, Lean projesi ve iç denetim sonuçları değerlendirilmiştir.



# 2018 FAALİYET RAPORU



4

# FİNANSAL TABLOLAR

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Coface Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

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

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) 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'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>31 Aralık 2018 itibarıyla sigorta teknik karşılıklarının toplam tutarı 57,459,377 TL'dir.</p> <p>Sigorta şirketleri, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş hasar ve tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar ve tazminat karşılığı ayırmak zorundadırlar. Nihai zararların tahmini için zarar karşılıklarının modellenmesi, yasal, ekonomik ve çeşitli faktörlere/belirsizliklere duyarlı olduğu gibi, geçmiş hasar deneyimini, hasar gelişimini, piyasa koşullarını da hesaba katar. Şirket, 31 Aralık 2018 itibarıyla finansal tablolarında muallak hasar tazminat karşılığı için 17,226,674 TL, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için ise 1,988,978 TL, net karşılık ayırmıştır.</p> <p>Teknik karşılıklar içinde yer alan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin de dahil edildiği muallak hasar karşılığı, doğası gereği önemli tahminler ve yönetim yargıları içermesi sebebi ile kilit denetim konusu olarak seçilmiştir.</p>	<p>Bahse konu olan teknik karşılıkları denetlerken ilgili kontrollerin tasarımının ve uygulanmasının değerlendirilmesi, örneklem yöntemi ile detay testlerin yapılması ve analitik denetim testlerinin uygulanması prosedürleri gerçekleştirildi. Kullanılan varsayımlar, değerlendirilmesi, yeniden hesaplanması ve mevzuat uygunluğu denetim ekibimizin bir parçası olan dış uzman olarak sertifikalı aktüerler ile birlikte kontrol edildi ve değerlendirildi. Ek olarak teknik hesapların konu olduğu dipnot 17 ve 2.26 açıklamaları tarafımızca değerlendirildi.</p>

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

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

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

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

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

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

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Aslan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Mart 2019





## COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN YILSONU FİNANSAL RAPORU

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından düzenlenen mevzuata göre hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 14 Mart 2019

  
Emre Özer  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Genel Müdür

  
Barkın Baysal  
Genel Müdür Yardımcısı

  
Orhun Emre Çelik  
Aktüler - Sicil No: 40



VARLIKLAR

I- Cari Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>		<b>46,613,969</b>	<b>26,186,403</b>
1- Kasa	14	273	470
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	46,613,606	26,185,738
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	90	195
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		<b>43,337,043</b>	<b>32,269,731</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	52,326,590	36,019,487
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12	(10,652,255)	(5,990,670)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1,662,708	2,240,914
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	1,271,196	145,420
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	12	(1,271,196)	(145,420)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>796,164</b>	<b>5,502,914</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	4,2	399,830	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	396,334	5,502,914
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>	<b>4,2</b>	<b>104,999</b>	<b>168,535</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	4,2	104,999	168,535
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>8,427,244</b>	<b>5,807,900</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	6,662,650	4,757,565
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları	17	648,159	174,143
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	1,116,435	876,192
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>1,515,592</b>	<b>650,727</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	1,384,767	581,259
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları	4,2	130,825	51,076
5- Personele Verilen Avanslar	4,2,45	-	18,392
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>100,795,011</b>	<b>70,586,210</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		VARLIKLAR	
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	6	594,267	473,233
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1,384,221	1,028,390
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	451,532	438,049
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(1,241,486)	(993,206)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>		698,727	573,957
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Özel Maliyet		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	2,462,339	1,962,831
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(1,763,612)	(1,388,874)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		1,000,498	60,858
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		1,000,498	60,858
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		4,110,526	2,274,387
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	4,110,526	2,274,387
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		6,404,018	3,382,435
<b>Varlıklar Toplamı</b>		107,199,029	73,968,645

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜ KLER

III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>A- Finansal Borçlar</b>	19,20	10,349	5,348
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	10,349	5,348
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		<b>8,148,970</b>	<b>1,445,860</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	1,544,130	1,445,860
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	19,45	6,604,840	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C-İlişkili Tarafra Borçlar</b>		<b>893,791</b>	<b>3,507,571</b>
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	19	777	166
6- Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	19,45	893,014	3,507,405
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>550,952</b>	<b>185,340</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerien İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		558,995	185,340
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		(8,043)	-
<b>E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>35,704,794</b>	<b>21,759,883</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	16,489,142	12,696,445
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	17	19,215,652	9,063,438
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>		<b>1,132,151</b>	<b>722,205</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		971,461	575,185
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		160,690	147,020
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	2,504,611	619,347
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(2,504,611)	(619,347)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		<b>399,500</b>	<b>421,819</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	399,500	421,819
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>9,942,306</b>	<b>5,267,595</b>
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	10,19	7,271,513	5,267,595
2- Gider Tahakkukları	45	2,645,472	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		25,321	-
1- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>56,782,813</b>	<b>33,315,621</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## YÜKÜMLÜLÜKLER

IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Tarafalara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		21,754,583	13,219,963
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	4,574,345	1,965,062
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	17,180,238	11,254,901
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		494,330	451,623
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	494,330	451,623
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>22,248,913</b>	<b>13,671,586</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>	15	25,318,359	33,900,000
1- (Nominal) Sermaye	15	25,318,359	33,900,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
<b>C- Kar Yedekleri</b>		(110,616)	(101,470)
1- Yasal Yedekler	15	22,332	22,332
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri	4.2	(132,948)	(123,802)
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		1,764,547	757,798
1- Geçmiş Yıllar Karları		1,764,547	757,798
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		-	(8,581,639)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	(8,581,639)
<b>F- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		1,195,013	1,006,749
1- Dönem Net Karı		1,195,013	1,006,749
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		28,167,303	26,981,438
<b>Yükümlülükler Toplamı</b>		107,199,029	73,968,645

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>49,579,916</b>	<b>36,405,932</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		39,942,245	29,767,211
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	46,344,225	31,419,619
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	95,473,320	62,950,881
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(49,129,095)	(31,531,262)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(6,401,980)	(1,652,408)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(13,617,657)	(3,416,901)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	7,215,677	1,764,493
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		2,244,563	1,435,779
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		7,393,108	5,202,942
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		7,393,108	5,202,942
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtjaj Gelirleri		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(55,145,352)</b>	<b>(40,058,259)</b>
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(23,485,535)	(12,014,254)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(13,333,321)	(20,511,369)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(27,264,037)	(38,047,182)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	13,930,716	17,535,813
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(10,152,214)	8,497,115
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(19,990,361)	13,223,875
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	9,838,147	(4,726,760)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(5,925,337)	(3,244,769)
4- Faaliyet Giderleri	32	(24,867,633)	(23,816,722)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5.1- Matematik Karşılıkları		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
6- Diğer Teknik Giderler	47	(866,847)	(982,514)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler	47	(866,847)	(982,514)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>		<b>(5,565,436)</b>	<b>(3,652,327)</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahipleribe Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahipleribe Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		-	-
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>(5,565,436)</b>	<b>(3,652,327)</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		-	-
<b>I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		-	-
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>(5,565,436)</b>	<b>(3,652,327)</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	<b>4.2</b>	<b>59,415,966</b>	<b>24,070,810</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	4,198,506	2,964,698
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	55,217,460	21,106,112
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>L- Yatırım Giderleri</b>		<b>(49,872,336)</b>	<b>(20,788,554)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(2,244,563)	(1,435,779)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(47,004,755)	(18,833,179)
7- Amortisman Giderleri	6.8	(623,018)	(519,596)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>	<b>47</b>	<b>(278,570)</b>	<b>1,996,167</b>
1- Karşılıklar Hesabı	47	(1,338,143)	(18,352)
2- Reeskont Hesabı	47	(1,041,047)	(223,553)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	1,833,853	2,277,801
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		171,000	12,648
8- Diğer Gider ve Zararlar		-	-
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		122,500	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		(26,733)	(52,377)
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>1,195,013</b>	<b>1,006,749</b>
1- Dönem Karı ve Zararı		3,699,624	1,626,096
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(2,504,611)	(619,347)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		1,195,013	1,006,749
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		71,236,540	50,820,803
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		7,183,046	3,156,746
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(61,825,485)	(55,296,092)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		16,594,101	(1,318,543)
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(3,889,803)	(1,200,606)
10. Diğer nakit girişleri		20,579,805	3,220,790
11. Diğer nakit çıkışları		(11,818,928)	(12,068,064)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		21,465,175	(11,366,423)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6	(369,314)	(274,177)
3. Mali Varlık İktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		1,410,230	4,277,410
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		8,212,705	2,286,590
8. Diğer nakit çıkışları		(13,084,507)	(4,143,741)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(3,830,886)	2,146,082
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		5,001	4,572
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		5,001	4,572
<b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>			
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		17,639,290	(9,215,769)
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	17,717,542	26,933,311
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	35,356,832	17,717,542

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Özsermaye Değişim Tablosu – 1 Ocak – 31 Aralık 2018

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
<b>CARİ DÖNEM</b>												
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi-- 1 Ocak 2018		33,900,000	-	-	-	-	22,332	-	(123,802)	1,006,749	(7,823,841)	26,981,438
A – Sermaye Artırım / (Azaltım)	15	(8,581,641)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,581,641	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	15	(8,581,641)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,581,641	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	(9,146)	-	-	-
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	1,195,013	-	1,195,013
I – Yedeklere Aktarılan Tutar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İ – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,006,749)	1,006,749	-
J – Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2018</b>		<b>25,318,359</b>	-	-	-	-	<b>22,332</b>	-	<b>(132,948)</b>	<b>1,195,013</b>	<b>1,764,547</b>	<b>28,167,303</b>

Özsermaye Değişim Tablosu – 1 Ocak – 31 Aralık 2017

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Toplam
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>												
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi-- 1 Ocak 2017		33,900,000	-	-	-	-	22,332	-	(137,459)	757,798	(8,581,639)	25,961,032
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	13,657	-	-	13,657
D – Varlıklarda Değer Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	1,006,749	-	1,006,749
I – Yedeklere Aktarılan Tutar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İ – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	(757,798)	757,798	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2017</b>		<b>33,900,000</b>	-	-	-	-	<b>22,332</b>	-	<b>(123,802)</b>	<b>1,006,749</b>	<b>(7,823,841)</b>	<b>26,981,438</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>I- DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1. DÖNEM KARI	3,699,624	1,626,096
ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(2,504,611)	(619,347)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(2,504,611)	(619,347)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (Ertelenmiş Vergi)	-	-
<b>A- NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>1,195,013</b>	<b>1,006,749</b>
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B- DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A)-(1.3 + 1.4 + 1.5)]</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15. ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II-YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III- HİSSE BAŞINA KAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV- HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

Cari döneme ait karın dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamış olduğundan kar dağıtım tablosunda sadece net dönem karı/zararı belirtilmiştir.

## 1 Genel bilgiler

### 1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Coface Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Coface SA)'dır.

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

Şirket, 2006 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş anonim şirket statüsündedir. Şirket Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat:6 Levent/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Coface Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket") 6 Ekim 2006 tarihinde kurulmuş olup, 2007 yılının Ocak ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, her türlü kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermek için mali ve ticari faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan her türlü kredi sigortası, koasürans, reasürans 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 Eylül 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda Not 1.3'te bahsedilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket, 4 acente ve 40 broker (31 Aralık 2017: 5 acente ve 40 broker) ile çalışmaktadır.

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

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Üst kademe yöneticiler	4	4
Diğer personel	40	44
<b>Toplam</b>	<b>44</b>	<b>48</b>



**1 Genel bilgiler (devamı)****1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler**

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ücretler	1,503,605	1,272,179
İkramiyeler	415,327	468,337
Yol, yemek, yakacak yardımları	28,194	25,760
Kıdem, yıllık izin ödemeleri	-	62,322
Diğer ödenen faydalar	54,442	46,961
<b>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Toplam Faydalar</b>	<b>2,001,568</b>	<b>1,875,559</b>
Bilançoda Taşınan Kıdem Tazminatı Karşılığı	494,330	451,623

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,001,568 TL'dir (31 Aralık 2017: 1,875,559 TL).

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

Finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine Müsteşarlığı 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 gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişkitedeki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2'de daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	: Coface Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	: Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza B Blok Kat:6 Levent - İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	: <a href="http://www.coface.com.tr">www.coface.com.tr</a>

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

**1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

### 2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesi Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir,) "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge, sektör duyuruları ile Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/26 sayılı "Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Genelge" ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Hazine Müsteşarlığı tarafından tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nın (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmüştür. 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanarak söz konusu tebliğde öngörülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.1 Hazırlık esasları (devamı)

#### 2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

##### Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Şirket 2006 yılında kurulduğundan finansal tablolar enflasyona göre düzeltilmemiştir.

##### Diğer muhasebe politikaları

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

#### 2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

#### 2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

#### 2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınan türev finansal araçlar haricinde maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.2 Konsolidasyon

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla konsolidasyona tabi bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

### 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. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

### 2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, TMS 16 - Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca maliyet değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşüldükten sonra kalan değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

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

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

**2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)**

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Demirbaş ve tesisatlar	3-15	33-7
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3-5	33-20

**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 yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Bilgisayar yazılımları	3	33

**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.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı, satılmaya hazır veya vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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.

Nakit ve nakit benzeri varlıklar; Şirket'in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlara yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır. Vadeli mevduatlar etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

#### Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıkların üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Alacaklar, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır.

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

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün iptal edilmesini nesnel olarak destekliyorsa söz konusu değer düşüklüğü iptal edilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrimi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

### 2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

#### Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri Not 47'de detaylı olarak sunulmuştur.

### 2.10 Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç ve kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.



**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 ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri en fazla 3 ay olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**2.13 Sermaye**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Coface SA)'dır.

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

Adı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Coface SA	25,318,357	99.99	33,899,998	99.99
Diğer	2	0.01	2	0.01
Ödenmiş Sermaye	25,318,359	100.00	33,900,000	100.00

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 25,318,359 TL olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki 25,318,357 adet A grubu, 2 adet B grubu olmak üzere toplam 25,318,359 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 33,900,000 TL olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki 33,899,998 adet A grubu, 2 adet B grubu olmak üzere toplam 33,900,000 adet hisseye bölünmüştür).

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A ve B gruplarına bölünmüş olup söz konusu hisseler eşit oy hakkı ve kar payı hakkına sahiptir.

**Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar**

Bulunmamaktadır.

**Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi**

Bulunmamaktadır.

**Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri**

Bulunmamaktadır.

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

### 2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

- (i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- (ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan ve
- (iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
  - (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
  - (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun 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.

### 2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

### 2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılır.

**2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.18 Vergiler****Kurumlar vergisi**

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10. Madde uyarınca %22'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. 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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla indirilebilir birikmiş mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

**Ertelenmiş vergi**

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı TMS 12 - Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların, bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi aktif ve pasifi aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında gerçekleşmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında gerçekleşmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.18 Vergiler (devamı)

#### Transfer fiyatlandırması

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

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

### 2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5,434.42 TL (31 Aralık 2017: 4,732.48 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %10 enflasyon ve %16 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5.45 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4.67). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %8.03 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6,017.60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5,001.76 TL).

**2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.20 Karşılıklar**

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

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

**2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi****Yazılan primler**

Yazılan primler, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devir edilen 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.

**Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler**

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak hasar karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemler tenzil edilememekte olup, bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında, gelir tablosunda ise tahakkuk eden rücu ve sovtaj gelirleri hesabının altında muhasebeleştirilmektedir. Tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri, gelir tablosunda ödenen hasarlar hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir. Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibarıyla tahsil edilmemiş olması gerekmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre halefiyet hakkının kazanılması için ise tazminatın ödenmiş olması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Haziran 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilmektedir. 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 ayrılmaktadır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

#### Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda oniki 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 12 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.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"sinde belirtilen 12 aylık sürenin; Hazine Müsteşarlığı'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 2018 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 36 ay olarak uygulanmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla brüt 11,818,982 TL tutarında rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar ile teknik gelirler hesaplarında göstermiştir (31 Aralık 2017: 8,024,244 TL). Bu alacak tutarından yukarıdaki sürelerde tahsil edilmeyen 10,529,638 TL tutarındaki rücu alacağı için rücu alacak karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 5,868,053 TL) (Not 12).

Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketininin mülkiyetine veya ferî zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkukunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, Şirket'in ferî zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafından satışının yapıldığı durumlarında da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in tahsil ettiği 4,153,756 TL (31 Aralık 2017: 2,601,938 TL) rücu ve sovtaj geliri bulunmaktadır (Not 4.2).

#### Ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri 2.24 nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınarak poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Şirket risklerini Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Coface SA, Fransa) ile yaptığı Kotpar, Stop-Loss ve Excess of Loss reasürans treteleri vasıtasıyla koruma altına almaktadır. Şirket Stop-Loss ve Excess of Loss anlaşmaları gereği belirlenen tutarı reasürans komisyonu olarak reasürör şirkete ödemektedir.



**2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)****Faiz gelir ve giderleri**

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. 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.

**2.22 Kiralama işlemleri**

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

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar varlığın defter değerinden düşükse, kiralanılan 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.

**2.23 Kar payı dağıtımı**

Rapor tarihi itibarıyla sonra ödeneceği ilan edilen kar payları bulunmamaktadır.

**2.24 Kazanılmamış primler karşılığı**

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 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, gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca yazılan primler için aracılar ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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

### 2.25 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, net gerçekleşmiş hasarların net kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur.

Branş bazında hesaplanan 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 hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınmaktadır.

2016/1 sayılı sektör duyurusu ve 2015/30 sayılı genelgeye göre DERK (Devam eden riskler karşılığı) hesabında, değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkinin giderilmesi amacıyla bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığının da yeni yöntemle hesaplanması ve cari dönemde muallak tazminat karşılığı için 2014/16 sayılı genelde kapsamında şirketçe belirlenen oranların önceki dönem muallak karşılık hesabında da kullanması gerektiği belirtilmiştir.

Ayrıca 10 Haziran 2016 tarihinde yayınlanan 2016-22 sayılı genelgede muallak tazminat karşılıklarından kaynaklanan net nakit akışlarının iskonto edilme hakkı şirketlere sunulmuştur. İskonto işlemi ilgili genelgede muhasebe politikası değişikliği olarak belirtildiğinden iskonto işleminin uygulanması halinde, DERK hesabında kullanılan devreden muallak tazminat karşılığı tutarında da iskonto işlemi uygulanması gerekliliğini doğurmaktadır. Şirket, iskonto işlemi uygulamakta ve bu nedenle devam eden riskler karşılığı hesaplamasını geriye dönük olarak tekrar hesaplamıştır.

İlgili test sonucu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

### 2.26 Muallak hasar ve tazminat karşılığı

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

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak hasar karşılığının hesaplanması sırasında hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmaktadır. Ancak ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 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" ve 05 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir. AZMM hesabında tahakkuk eden rücu, sovtaj ve benzeri gelirleri, rücu tahsilatları ile birlikte dikkate alınmaktadır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.26 Muallak hasar ve tazminat karşılığı (devamı)

Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallak hasara konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilmektedir.

Şirket faaliyet gösterdiği tek branş olan kredi branşında AZMM içerisinde 5 farklı yöntemden biri olan Hasar/Prim yöntemini kullanmaktadır. Hazine Müsteşarlığı'nın 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları Hasar Prim yöntemine göre yapılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan Stop-Loss reasürans tretesinde belirlenmiş %90 Hasar/Prim oranı aşmasından dolayı herhangi bir reasürans devri bulunmamaktadır; ancak yürürlükte bulunan Quota-Share reasürans anlaşmasında belirtilen 2014 ve 2015 iş yıllarında gelen hasarların %40'ı, 2016, 2017 ve 2018 iş yıllarında gelen hasarların %50'sinin devrinden dolayı, muallak tazminat karşılığı reasürans payı 16,697,689 TL ( 31 Aralık 2017: 6,859,542 TL) olarak hesaplanmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca Şirket AZMM'ye istinaden gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak Hasar/Prim yöntemine göre brüt 3,088,345 TL tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2017: 2,695,224 TL).

17 Haziran 2013 tarihinde 2013/13 "AZMM'ye Esas Dosyaların Geçmişe Dönük Olarak Güncellenmesi Hakkında Sektör Duyurusu" yayınlanmıştır. İlgili duyuruda dava sürecindeki dosyalarla ilgili olarak muallak tazminat karşılığı ayırma esaslarının değiştirilmesinden dolayı AZMM hesaplamasındaki geçmiş verilerin oluşturduğu serinin bozulmasını ve dolayısıyla yanlış IBNR ayrılmasının önüne geçilmesi amacıyla 2011/1 sayılı genelge ile AZMM hesaplamasında verilerin geriye dönük güncellenmesine imkan tanınmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Temmuz 2012 tarih ve 2012/13 sayılı sektör duyurusu uyarınca Test IBNR hesaplama zorunluluğu kaldırılmıştır.

10 Haziran 2016 tarihinde yayınlanmış olan ve 30 Haziran 2016 tarihinde yürürlüğe giren 2016-22 sayılı genelge muallak tazminat karşılıklarından kaynaklanan net nakit akışlarının iskonto edilmesine ilişkinidir. Şirket, muallak tazminat karşılık tutarında iskonto uygulamaktadır.

### 2.27 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir.

Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Şirket, muallak tazminat karşılıklarından iskonto uygulamaktadır.

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.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.27 Dengeleme karşılığı (devamı)

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde “diğer teknik karşılıklar” hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, 17,180,238 TL (31 Aralık 2017: 11,254,901 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır. Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin 9’uncu maddesinin 1’inci fıkrasında dengeleme karşılığı “takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlar da dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır” şeklinde tanımlanmış olup, altıncı fıkrasında ise kullanım esasları “depremin meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir” ifadesi yer almaktadır.

Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararlarını telafi etmek için kullanılan dengeleme karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

### 2.28 İkramiye ve indirimler karşılığı

İkramiye ve indirimler karşılığı, cari dönemde yaşayan poliçelere ilişkin olarak sigortalıya müteakip dönemlerde yenilemeye bağlı olmaksızın bir ikramiye veya indirim taahhüdünde bulunduğu takdirde ayrılması gereken karşılıktır.

İkramiyeler ve indirimler cari hesap dönemi içinde sigortalının lehine tahakkuk etmiş ve ödenmiş ya da ödenecek tüm tutarları kapsar. Bu ödeme sigortalının ilerideki primlerinden indirim yapılması şeklinde gerçekleştirilir.

Şirket’in, raporlama dönemi sonu itibarıyla, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşan karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

### 2.29 İlişkili taraflar

Finansal tablolar açısından 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.

### 2.30 Hisse başına kazanç/(zarar)

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

### 2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.32 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2018 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 2 (değişiklikler)	Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin bazı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net Sınıflandırılması ve Ölçümü ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin Sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir. TFRS 2'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
TMS 40 (değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulun Transferi	TMS 40'a yapılan değişiklikler: Bu değişiklikle 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir. Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.
2014-2016 Dönemine İlişkin	TMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim Yıllık İyileştirmeler sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. 2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.32 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2018 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 22

Yabancı Para İşlemleri ve  
Avans Bedeli

Sözkonusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir.

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kalem değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kalem olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

### TFRS 4 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır,
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2022 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

### TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Ancak TFRS 4, belli kıstasları karşılayan sigorta şirketlerine 1 Ocak 2021 tarihinden önce başlayan yıllık hesap dönemleri için, TFRS 9'un yerine TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"yi uygulama izni veren ancak bunu zorunlu tutmayan geçici bir muafiyet sağlar. Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren bu muafiyeti uyguladığından TFRS 9'u uygulamamıştır.



**2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.32 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

- b) 2018 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

**TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan TFRS 15'e ilişkin Açıklamalar ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

TFRS 15, 1 Ocak 2018'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. TFRS 15 uygulama tarihi, Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı TFRS 17 ve TFRS 9 geçişiyle uyumlu olması için 1 Ocak 2021 tarihinden önce başlayan yıllık hesap dönemleri için zorunlu olmayan geçici bir muafiyet sağlamıştır. Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren bu muafiyeti uyguladığından TFRS 15'i uygulamamıştır.

- c) 2018 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>1</sup>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Sigorta şirketleri 1 Ocak 2021 tarihine kadar muaf tutulmuştur.



## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.32 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

#### d) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	<i>Kiralamalar<sup>1</sup></i>
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar<sup>1</sup></i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler<sup>1</sup></i>
TFRS 17	<i>Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı<sup>1</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17'deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### **TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar**

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

#### **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

#### **TFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

Sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlanmıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir.

**TFRS 17**, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.33 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Cari dönemde Şirket, finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamanın niteliği, nedeni ve tutarı aşağıda açıklanmıştır.

- 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda “Diğer İlişkili Taraflara Borçlar” içerisinde sunulan 644,401 TL tutarındaki ilişkili taraflara ait gider tahakkukları, cari dönemde “Gider tahakkukları”na sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda “Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)” içerisinde sunulan 3,755,056 TL tutarındaki reasürans komisyon gelirleri, cari dönemde “Faaliyet Giderleri (-)”e sınıflanmıştır.

## 3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, sigorta riski (Not 4.1) ve finansal riskin (Not 4.2) yönetimine ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihleri itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. 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, yöntemin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyebilecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi

Not 4.2 – Finansal risk yönetimi

Not 10 – Reasürans varlıkları

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 21 – Ertelenmiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

## 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Sigorta riskinin (sigorta edilen azami tutar) dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtiçi kredi riski	4,174,926,684	2,820,648,283
Yurtdışı ihracat riski	1,819,901,081	1,023,116,811
<b>Toplam</b>	<b>5,994,827,765</b>	<b>3,843,765,094</b>

Şirket bünyesinde risk yönetimi, hasar bölümü ve risk komitesi tarafından yürütülmektedir. Hasar takibi, hasar bölümüne haftalık olarak hazırladığı hasar raporu vasıtasıyla yapılır. Risk komitesi Genel Müdür'ün başkanlığında; Ticari Grup Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı, Kredi Değerlendirme ve Risk Analiz Genel Müdür Yardımcısı, İstihbarat, Hasar ve Tahsilat Direktörü, İç Kontrol, Uyum, Operasyonel Risk ve Hukuk Bölüm Yöneticisi, İç Denetim Bölüm Yöneticisi katılımıyla iki haftada bir salı günü toplanır. Risk komitesinde o haftaya ilişkin hasar durumu ve yıllar bazında genel hasar prim oranı takip edilir. Alınması gereken tedbirler dosya bazında takip edilerek karara bağlanır. Eğer gerekiyorsa ilgili karar Yönetim Kurulu'na sunulur, Risk Komitesi notları ana ortaklığın ilgili bölümlerine de raporlanır.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır, fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır.

2014 yılına kadar Şirket risklerini Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Fransa) ile yaptığı "Stop-Loss" reasürans tretesi vasıtasıyla koruma altına almaktaydı. 2014 ve 2015 yıllarında ilgili iş yıllarında yazılan primlerin %40'ı, 2016, 2017 ve 2018 iş yıllarında yazılan primlerin ise %50'si Quota Share reasürans tretesi ile Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Fransa)'ya devredilmektedir, Şirket üzerinde kalan %50 ise Stop-Loss ve Excess of Loss reasürans treteleri ile koruma altına alınmıştır.

Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA'ya ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA			
Derecelendirme kuruluş	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Moody's	A2	Durağan	8 Haziran 2018
Fitch	AA-	Durağan	29 Ağustos 2018

## 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

### 4.2 Finansal riskin yönetimi

#### Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu risk yönetim sisteminin etkinliğini Şirket'in iç denetim bölümü aracılığıyla yürütmektedir.

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

#### 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
- Aracılardan alacaklar
- Reasürörlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- İlişkili taraflardan alacaklar
- Diğer alacaklar

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)****4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)****Kredi riski (devamı)**

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar (Not 14)	46,613,606	26,185,738
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	43,337,043	32,269,731
Gelir tahakkukları	648,159	174,143
Personelden alacaklar	399,830	-
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	396,334	5,502,914
İş avansları	130,825	51,076
Personele verilen avanslar (Not 45)	-	18,392
Diğer alacaklar	104,999	168,535
<b>Toplam</b>	<b>91,630,796</b>	<b>64,370,529</b>

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	37,481,311	-	25,829,805	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	1,972,430	-	812,801	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	746,093	-	633,433	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	1,318,812	-	880,537	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	556,732	(89,436)	693,750	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	1,243,517	(1,181,760)	1,408,634	(145,420)
Protestolu rücu alacak senetleri	122,617	(122,617)	122,617	(122,617)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan rücu alacaklar <sup>(*)</sup>	11,818,982	(10,529,638)	8,024,244	(5,868,053)
<b>Toplam</b>	<b>55,260,494</b>	<b>(11,923,451)</b>	<b>38,405,821</b>	<b>(6,136,090)</b>

<sup>(\*)</sup> Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2015/06 sayılı Genelge'si uyarınca 11,818,982 TL (31 Aralık 2017: 8,024,244 TL) tutarındaki rücu alacağını tahakkuk ettirmiş ve bu alacaklara ilişkin 10,529,638 TL (31 Aralık 2017: 5,868,053 TL) tutarında alacak karşılığı ayırmış olup, diğer teknik gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	6,136,090	8,342,298
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(4,153,756)	(2,601,938)
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları	9,941,117	395,730
<b>Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı</b>	<b>11,923,451</b>	<b>6,136,090</b>

**Likidite riski**

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

Likidite riskinin yönetimi

Şirket 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.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

###### Likidite riski (devamı)

###### Likidite riskinin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin cari dönemde kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2018	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
<b>Varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	46,613,969	46,613,969	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	43,337,043	6,226,536	11,606,456	11,270,504	14,233,547	-
İlişkili taraflardan alacaklar	396,334	396,334	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	648,159	648,159	-	-	-	-
Diğer cari varlıklar	1,515,592	130,825	1,384,767	-	-	-
Personelden alacaklar	399,830	399,830	-	-	-	-
Diğer alacaklar	104,999	104,999	-	-	-	-
<b>Toplam parasal aktifler</b>	<b>93,015,926</b>	<b>54,520,652</b>	<b>12,991,223</b>	<b>11,270,504</b>	<b>14,233,547</b>	<b>-</b>
<b>Yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar	10,349	10,349	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	8,148,970	8,148,970	-	-	-	-
Muallak hasar karşılıkları	19,215,652	8,820,819	7,069,122	2,964,412	361,299	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	893,830	-	-	399,500	-	494,330
İlişkili taraflara borçlar	893,791	893,791	-	-	-	-
Gider tahakkukları	2,645,472	2,645,472	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	1,132,151	-	1,132,151	-	-	-
Diğer borçlar	558,995	558,995	-	-	-	-
<b>Toplam parasal pasifler</b>	<b>33,499,210</b>	<b>21,078,396</b>	<b>8,201,273</b>	<b>3,363,912</b>	<b>361,299</b>	<b>494,330</b>

Parasal varlık ve yükümlülüklerin önceki dönemde kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 yıldan uzun
<b>Varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	26,185,738	26,185,738	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	32,269,731	9,568,095	5,881,863	7,191,444	9,628,329	-
İlişkili taraflardan alacaklar	5,502,914	5,502,914	-	-	-	-
Gelir tahakkukları	174,143	174,143	-	-	-	-
Diğer cari varlıklar	650,727	69,468	581,259	-	-	-
Diğer alacaklar	168,535	168,535	-	-	-	-
<b>Toplam parasal aktifler</b>	<b>64,951,788</b>	<b>41,668,893</b>	<b>6,463,122</b>	<b>7,191,444</b>	<b>9,628,329</b>	<b>-</b>
<b>Yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar	5,348	5,348	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	1,445,860	1,445,860	-	-	-	-
Muallak hasar karşılıkları	9,063,438	4,409,480	990,260	2,887,477	776,221	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	873,442	-	57,991	363,828	-	451,623
İlişkili taraflara borçlar	2,863,170	2,863,170	-	-	-	-
Gider tahakkukları	644,401	644,401	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	722,205	-	722,205	-	-	-
Diğer borçlar	185,340	185,340	-	-	-	-
<b>Toplam parasal pasifler</b>	<b>15,803,204</b>	<b>9,553,599</b>	<b>1,770,456</b>	<b>3,251,305</b>	<b>776,221</b>	<b>451,623</b>

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)****4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)****Piyasa riski**

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

**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 veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar <sup>(*)</sup>	5,965,530	10,168,860	-	16,134,390
Esas faaliyetlerden alacaklar	12,745,051	13,432,054	64,191	26,241,296
Diğer cari varlıklar	-	7,172	-	7,172
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>18,710,581</b>	<b>23,608,086</b>	<b>64,191</b>	<b>42,382,858</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Esas faaliyetlerden borçlar	159,873	-	9,170	169,043
İlişkili taraflara borçlar	46,434	6,348,083	-	6,394,517
Muallak hasar karşılıkları	9,064,836	13,141,188	-	22,206,024
Diğer çeşitli borçlar	111,876	7,300,198	-	7,412,074
Toplam yabancı para yükümlülükler	9,383,019	26,789,469	9,170	36,181,658
Bilanço pozisyonu	9,327,562	(3,181,383)	55,021	6,201,200
<b>Net pozisyon</b>	<b>9,327,562</b>	<b>(3,181,383)</b>	<b>55,021</b>	<b>6,201,200</b>

<sup>(\*)</sup> Kasa hesabında yabancı para bakiyesi bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar <sup>(*)</sup>	3,555,773	2,203,211	-	5,758,984
Esas faaliyetlerden alacaklar	7,290,662	11,786,480	49,019	19,126,161
Diğer cari varlıklar	6,399	18,848	-	25,247
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>10,852,834</b>	<b>14,008,539</b>	<b>49,019</b>	<b>24,910,392</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Esas faaliyetlerden borçlar	410,410	-	7,003	417,413
İlişkili taraflara borçlar	20,920	2,728,748	-	2,749,668
Muallak hasar karşılıkları	4,305,510	5,153,757	-	9,459,267
Diğer çeşitli borçlar	-	5,232,771	-	5,232,771
Toplam yabancı para yükümlülükler	4,736,840	13,115,276	7,003	17,859,119
Bilanço pozisyonu	6,115,994	893,263	42,016	7,051,273
<b>Net pozisyon</b>	<b>6,115,994</b>	<b>893,263</b>	<b>42,016</b>	<b>7,051,273</b>

<sup>(\*)</sup> Kasa hesabında yabancı para bakiyesi bulunmamaktadır.



**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)****4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)****Piyasa riski (devamı)****Kur riski (devamı)**

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 20 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak değişim aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin yüzde 20 değer kazanması durumunda etki ters yönde olacaktır.

31 Aralık 2018	İngiliz Sterlini	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	6.6528	5.2609	6.0280
Muallak hasar karşılıklarının çevriminde kullanılan döviz kurları	6.6875	5.2704	6.0388
31 Aralık 2017	İngiliz Sterlini	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	5.0803	3.7719	4.5155
Muallak hasar karşılıklarının çevriminde kullanılan döviz kurları	5.1068	3.7787	4.5237

**Maruz kalınan kur riski**

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak değişim aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	1,865,512	1,865,512	1,223,199	1,223,199
Avro	(636,277)	(636,277)	178,653	178,653
GBP	11,004	11,004	8,403	8,403
<b>Toplam, net</b>	<b>1,240,239</b>	<b>1,240,239</b>	<b>1,410,255</b>	<b>1,410,255</b>

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

**Maruz kalınan faiz oranı riski**

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:</b>		
Bankalar mevduatı (Not 14)	46,306,700	25,577,500

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

##### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

###### Piyasa riski (devamı)

###### 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 makul 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)****4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)****Sermaye yönetimi**

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 32,352,364 TL (31 Aralık 2017: 24,069,564 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yukarıda adı geçen Yönetmelik uyarınca Şirket özsermayesi 45,347,541 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

**Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:		
Kambiyo karları	55,217,460	21,106,112
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	4,198,506	2,964,698
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>59,415,966</b>	<b>24,070,810</b>
Kambiyo zararları	(47,004,755)	(18,833,179)
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>(47,004,755)</b>	<b>(18,833,179)</b>
<b>Yatırım gelirleri, net</b>	<b>12,411,211</b>	<b>5,237,631</b>
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar:	(132,948)	(123,802)

**5 Bölüm bilgileri**

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

**Faaliyet alanı bölümleri**

Şirket raporlama dönemi itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen kredi branşında faaliyetlerini sürdürdüğünden faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

**Coğrafi bölümlere göre raporlama**

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

## 6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,028,390	355,831	-	1,384,221
Özel Maliyetler	438,049	13,483	-	451,532
	<b>1,466,439</b>	<b>369,314</b>	-	<b>1,835,753</b>
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	819,512	133,853	-	953,365
Özel Maliyetler	173,694	114,427	-	288,121
	<b>993,206</b>	<b>248,280</b>	-	<b>1,241,486</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>473,233</b>			<b>594,267</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	924,496	103,894	-	1,028,390
Özel Maliyetler	267,766	170,283	-	438,049
	<b>1,192,262</b>	<b>274,177</b>	-	<b>1,466,439</b>
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	697,643	121,869	-	819,512
Özel Maliyetler	78,237	95,457	-	173,694
	<b>775,880</b>	<b>217,326</b>	-	<b>993,206</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>416,382</b>			<b>473,233</b>

## 7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

## 8 Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:				
Bilgisayar yazılımları	1,962,831	499,508	-	2,462,339
	<b>1,962,831</b>	<b>499,508</b>	-	<b>2,462,339</b>
Birikmiş itfa payları:				
Bilgisayar yazılımları	1,388,874	374,738	-	1,763,612
	1,388,874	374,738	-	1,763,612
<b>Net defter değeri</b>	<b>573,957</b>			<b>698,727</b>

**8 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)**

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet:				
Bilgisayar yazılımları	1,529,256	433,575	-	1,962,831
	<b>1,529,256</b>	<b>433,575</b>	-	<b>1,962,831</b>
Birikmiş itfa payları:				
Bilgisayar yazılımları	1,086,604	302,270	-	1,388,874
	<b>1,086,604</b>	<b>302,270</b>	-	<b>1,388,874</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>442,652</b>			<b>573,957</b>

**9 İştiraklerdeki yatırımlar**

Bulunmamaktadır.

**10 Reasürans varlıkları / borçları**

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

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	16,697,689	6,859,542
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	21,830,096	14,614,419
Reasürörlerden alacaklar	-	4,976,094
<b>Toplam</b>	<b>38,527,785</b>	<b>26,450,055</b>

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	7,271,513	5,267,595
Reasüröre borçlar	6,604,840	-
<b>Toplam</b>	<b>13,876,353</b>	<b>5,267,595</b>

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(49,129,095)	(31,531,262)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(14,614,419)	(12,849,926)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	21,830,096	14,614,419
<b>Kazanılan primlerde reasürör payı</b>	<b>(41,913,418)</b>	<b>(29,766,769)</b>
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	14,452,842	13,126,679
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	5,267,595	3,108,392
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(7,271,513)	(5,267,595)
Reasürans komisyon gelirleri (Not 32)"Ödenen Stop-Loss tretesi komisyonları"	11,940,256	8,742,876
<b>Reasürans komisyonları</b>	<b>24,389,180</b>	<b>19,710,352</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	13,930,716	17,535,813
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(6,859,542)	(11,586,302)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(23,768,863)	(12,809,053)
<b>Hasarlardaki reasürör payı</b>	<b>(16,697,689)</b>	<b>(6,859,542)</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>(34,221,927)</b>	<b>8,702,147</b>

**11 Finansal varlıklar**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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.

**12 Krediler ve alacaklar**

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden alacaklar	43,337,043	32,269,731
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 45)	396,334	5,502,914
<b>Toplam</b>	<b>43,733,377</b>	<b>37,772,645</b>
Kısa vadeli alacaklar	43,733,377	37,772,645
<b>Toplam</b>	<b>43,733,377</b>	<b>37,772,645</b>
	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Sigortalılardan alacaklar	40,384,991	27,872,626
Rücu ve sovtaj alacakları	11,818,982	8,024,244
Reasürans faaliyetleri sonucu sigorta şirketlerinden alacaklar	1,662,708	2,240,914
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	1,271,196	145,420
Protestolu rücu alacak senetleri	122,617	122,617
<b>Toplam sigortacılık ve reasürans faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>55,260,494</b>	<b>38,405,821</b>
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı (Not 4.2)	(10,529,638)	(5,868,053)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(1,271,196)	(145,420)
Protestolu rücu alacak senetleri karşılığı (Not 4.2)	(122,617)	(122,617)
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar, net</b>	<b>43,337,043</b>	<b>32,269,731</b>

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 1,271,196 TL (31 Aralık 2017: 145,420 TL).

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

c) Rücu alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 10,529,638 TL (31 Aralık 2017: 5,868,053 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi Not 45'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları Not 4.2'de verilmiştir.

**13 Türev finansal araçlar**

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli döviz alım satım işlemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibari ile gerçeğe uygun değeriyle değerlemesi yapılan türev finansal aracı bulunmadığı için ilişikteki finansal tablolara türev işlemler sonucunda oluşan zarar / kar kaydedilmemiştir.

**14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	273	470	470	1,179
Bankalar (Not 4.2)	46,613,606	26,185,738	26,185,738	36,713,705
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	90	195	195	-
	<b>46,613,969</b>	<b>26,186,403</b>	<b>26,186,403</b>	<b>36,714,884</b>
Bloke edilmiş tutarlar (Not 17)	(11,000,000)	(8,300,000)	(8,300,000)	(9,729,100)
Bankalar reeskontu	(257,137)	(168,861)	(168,861)	(52,473)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu <sup>(*)</sup></b>	<b>35,356,832</b>	<b>17,717,542</b>	<b>17,717,542</b>	<b>26,933,311</b>

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli (Not 4.2)	15,916,555	5,568,046
- vadesiz	217,835	191,124
TL bankalar mevduatı		
- vadeli (Not 4.2)	30,390,145	20,009,454
- vadesiz	89,071	417,114
<b>Bankalar</b>	<b>46,613,606</b>	<b>26,185,738</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 11,000,000 TL'dir (31 Aralık 2017: 8,300,000 TL). Vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL, ABD Doları ve Avro bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 30,390,145 TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %21.50 - %23.50, toplam 1,686,227 Avro mevduata uygulanan faiz oranı %0.01 - %0.10, toplam 1,093,343 ABD Doları mevduata uygulanan faiz oranı %0.60 - %1.50'dir (31 Aralık 2017: 20,009,454 TL tutarındaki vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %12.75 - %14.70; toplam 465,031 Avro mevduata uygulanan faiz oranı %0.01, toplam 919,489 ABD Doları mevduata uygulanan faiz oranı %0.60-%0.75'dir).



## 15 Özsermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 25,318,359 TL (31 Aralık 2017: 33,900,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 25,318,359 adet (31 Aralık 2017: 33,900,000 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in 8 Ağustos 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket sermayesinin 33,900,000 TL'den 25,318,359 TL ye indirilmesine, Şirket'ten herhangi bir nakit çıkışı olmaksızın azaltılan sermayenin geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri A ve B gruplarına bölünmüş olup söz konusu hisseler eşit oy hakkı ve kar payı hakkına sahiptir.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA (Coface SA)'dır.

### Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki yasal yedekler	22,332	22,332
Kardan ve olağanüstü yedeklerden transfer	-	-
Dönem sonundaki yasal yedekler	22,332	22,332

## 16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

Bulunmamaktadır.

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları**

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	42,893,583	29,275,926
Brüt kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(21,830,096)	(14,614,419)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>21,063,487</b>	<b>14,661,507</b>
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığı, brüt	32,824,996	13,227,756
Tahakkuk eden muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(16,697,689)	(6,859,542)
Raporlanmayan muallak tazminat karşılığı	3,088,345	2,695,224
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>19,215,652</b>	<b>9,063,438</b>
<b>Dengeleme karşılığı, net</b>	<b>17,180,238</b>	<b>11,254,901</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>57,459,377</b>	<b>34,979,846</b>
Kısa vadeli	35,704,794	21,759,883
Orta ve uzun vadeli	21,754,583	13,219,963
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>57,459,377</b>	<b>34,979,846</b>

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

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	29,275,926	(14,614,419)	14,661,507
Dönem içerisinde yazılan primler	95,473,320	(49,129,095)	46,344,225
Dönem içerisinde kazanılan primler	(81,855,663)	41,913,418	(39,942,245)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>42,893,583</b>	<b>(21,830,096)</b>	<b>21,063,487</b>
Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	15,922,980	(6,859,542)	9,063,438
Dönem içerisinde bildiri yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	47,254,398	(23,768,863)	23,485,535
Dönem içinde ödenen hasarlar	(27,264,037)	13,930,716	(13,333,321)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>35,913,341</b>	<b>(16,697,689)</b>	<b>19,215,652</b>

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	25,859,025	(12,849,926)	13,009,099
Dönem içerisinde yazılan primler	62,950,881	(31,531,262)	31,419,619
Dönem içerisinde kazanılan primler	(59,533,980)	29,766,769	(29,767,211)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>29,275,926</b>	<b>(14,614,419)</b>	<b>14,661,507</b>

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	29,146,855	(11,586,302)	17,560,553
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	24,823,307	(12,809,053)	12,014,254
Dönem içinde ödenen hasarlar	(38,047,182)	17,535,813	(20,511,369)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>15,922,980</b>	<b>(6,859,542)</b>	<b>9,063,438</b>

**Hasarların gelişimi tablosu**

Muallak hasar ve tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir değildir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödemenin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, raporlama dönemi sonu itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerinin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen rakamlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir. Tabloların alt kısmında gösterilen rakamlar ise toplam yükümlülüklerin, finansal tablolarda gösterilen muallak tazminat karşılıkları ile mutabakatını vermektedir.

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

	31 Aralık 2018						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Toplam
Hasar yılı	8,667,136	37,961,148	20,200,211	9,284,865	3,500,269	5,368,267	84.981.905
1 yıl sonra	31,117,361	67,151,785	51,428,913	-	-	-	149.698.059
2 yıl sonra	40,419,401	64,477,597	-	-	-	-	104.896.998
3 yıl sonra	38,214,313	-	-	-	-	-	38.214.313
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
Hasarların cari tahmini	41.604.498	70.197.730	57.066.838	50.379.647	11.681.636	5.368.276	236.298.625
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(34.590.072)	(58.362.549)	(47.445.496)	(41.885.751)	(9.712.138)	(4.463.197)	(196.459.201)
Tahakkuk eden muallak tazminatlar	7.014.425	11.835.180	9.621.341	8.493.895	1.969.497	905.078	32.824.996
Raporlanmayan muallak tazminatlar	-	-	-	-	-	-	3.088.345
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>35.913.341</b>

	31 Aralık 2017						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam
Hasar yılı	15,835,088	8,667,136	37,961,148	20,200,211	9,284,865	3,500,269	95,448,717
1 yıl sonra	22,742,412	31,117,361	67,151,785	51,428,913	-	-	172,440,471
2 yıl sonra	27,288,626	40,419,401	64,477,597	-	-	-	132,185,624
3 yıl sonra	22,175,708	38,214,313	-	-	-	-	60,390,021
4 yıl sonra	20,965,909	-	-	-	-	-	20,965,909
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
Hasarların cari tahmini	20,215,158	36,845,930	62,168,775	50,539,746	42,784,908	3,500,269	216,054,786
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(18,977,504)	(34,590,072)	(58,362,549)	(47,445,496)	(40,165,441)	(3,285,968)	(202,827,030)
Tahakkuk eden muallak tazminatlar	1,237,653	2,255,858	3,806,226	3,094,250	2,619,467	214,301	13,227,756
Raporlanmayan muallak tazminatlar	-	-	-	-	-	-	2,694,724
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>15,922,979</b>

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen (*)	Defter değeri	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
Hayat dışı:						
Bankalar mevduatı (Not 14)	10,784,121	11,000,000	11,000,000	7,554,308	8,300,000	8,300,000
<b>Toplam</b>	<b>10,784,121</b>	<b>11,000,000</b>	<b>11,000,000</b>	<b>7,554,308</b>	<b>8,300,000</b>	<b>8,300,000</b>

(\*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca bankalar hesabı içerisinde gösterilen 11,000,000 TL (31 Aralık 2017: 8,300,000 TL) tutarındaki vadeli mevduat bloke olarak tutulmaktadır.

(\*\*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır, "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)****Ertelenmiş üretim giderleri**

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkın kısmını "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. Finansal tablolarda gösterilen 8,427,244 TL (31 Aralık 2017: 5,807,900 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları; 5,053,907 TL (31 Aralık 2017: 3,174,432 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 1,608,743 TL (31 Aralık 2017: 1,583,133 TL), 648,159 TL (31 Aralık 2017: 174,143 TL) tutarında gelir tahakkukları ve 1,116,435 TL (31 Aralık 2017: 876,192 TL) diğer peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	4,757,565	4,701,275
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	(7,380,864)	(6,611,323)
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	9,285,949	6,632,941
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>6,662,650</b>	<b>4,757,565</b>

**Bireysel emeklilik sözleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

**18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri**

Bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürans faaliyetlerinden borçlar (Not 45)	6,604,840	-
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10)	7,271,513	5,267,595
Gider tahakkukları	2,645,472	644,401
Ödenecek vergi ve benzeri yükümlülükler ile karşılıkları	1,132,151	722,205
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	1,544,130	1,445,860
İlişkili taraflara borçlar	893,014	3,507,405
Finansal borçlar (Not 20)	10,349	5,348
Personele borçlar	777	166
Diğer borçlar (*)	550,952	185,340
Diğer gelirler	25,321	-
<b>Toplam</b>	<b>20,678,519</b>	<b>11,133,919</b>
Kısa vadeli borçlar	20,678,519	11,133,919
<b>Toplam</b>	<b>20,678,519</b>	<b>11,133,919</b>

(\*) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürans faaliyetleri sonucu reasürans şirketlerine borçlar (Not 45)	6,604,840	-
Acente, broker ve araçlara borçlar	697,088	1,012,707
Sigorta şirketlerine borçlar	534,613	-
Sigortalılara borçlar (Ödenmesi kesinleşen hasarlar)	312,429	433,153
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>8,148,970</b>	<b>1,445,860</b>

**20 Finansal borçlar**

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal borcu 10,349 TL'dir (31 Aralık 2017: 5,348 TL).

**21 Ertelenmiş vergiler**

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

	31 Aralık 2018 Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	31 Aralık 2017 Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Dengeleme karşılığı	3,436,048	2,250,980
Şüpheli alacak karşılığı	279,663	-
Rücu ve sovtaj alacak karşılıkları	190,706	-
Gider tahakkukları	126,535	587,160
Kıdem tazminatı karşılığı	98,866	90,325
İzin karşılığı	87,890	80,042
Aktüeryal kayıp/kazanç	2,286	(3,414)
Ertelenmiş komisyon gelirleri	-	1,158,871
Alacak ve borçlar reeskontu	(83,697)	(112,972)
Maddi duran varlık amortisman farkları	(14,977)	(2,559)
Gelir tahakkukları	(12,794)	(38,311)
Personel prim karşılığı	-	11,598
Ertelenen değişken üretim giderleri	-	(348,290)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>4,110,526</b>	<b>3,673,430</b>
<b>Ertelenmiş vergi karşılığı (*)</b>	<b>-</b>	<b>(1,399,043)</b>
<b>Net Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>	<b>4,110,526</b>	<b>2,274,387</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla; Şirket'in gelecekte oluşacak karlardan ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilceği tarihler ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmeyeceği varsayılarak (ertelenmiş vergi varlığının tamamının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), ertelenmiş vergi varlığının 1,399,043 TL'lik kısmına karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2,274,387	-
Özkaynak değişim tablosunda muhasebeleşen	2,286	(3,414)
Gelir Tablosu altında muhasebeleştirilen	1,833,853	2,277,801
<b>Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>4,110,526</b>	<b>2,274,387</b>

**22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri**

Bulunmamaktadır.

**23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları**

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	494,330	451,623
Personel prim karşılığı	-	57,991
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	399,500	363,828
<b>Maliyet giderleri karşılığı</b>	<b>399,500</b>	<b>421,819</b>
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>893,830</b>	<b>873,442</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	451,623	506,304
Hizmet maliyeti	255,435	172,341
Faiz maliyeti	49,815	47,814
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	9,146	(13,657)
Dönem içindeki ödemeler	(271,689)	(261,179)
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>494,330</b>	<b>451,623</b>

**24 Net sigorta prim geliri**

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

**25 Aidat (ücret) gelirleri**

Bulunmamaktadır.

**26 Yatırım gelirleri**

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

**27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri**

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

**28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler**

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

**29 Sigorta hak ve talepler**

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(6,401,980)	(1,652,408)
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(5,925,337)	(3,244,769)
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(13,333,321)	(20,511,369)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(10,152,214)	8,497,115
<b>Toplam</b>	<b>(35,812,852)</b>	<b>(16,911,431)</b>

**30 Yatırım sözleşmeleri hakları**

Bulunmamaktadır.



COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda Not 32'de verilmiştir.

### 32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(11.267.208)	(9,630,548)
Reasürans komisyonları (Stop-Loss ve Excess of Loss) (Not 10)	11.940.256	8,742,876
Komisyon giderleri (Not 17)	(9.285.949)	(6,632,941)
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	(7.380.864)	(6,611,323)
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	(1.879.475)	(56,290)
Ertelenen üretim giderleri	(25.610)	34,672
Danışmanlık gideri	(4.588.243)	(4,993,980)
Bilgi edinme gideri	(4.773.062)	(3,925,363)
Bilgi işlem giderleri	(1.548.275)	(1,784,077)
Ulaşım giderleri	(1.688.339)	(1,087,626)
Kira ve aidat gideri	(1.209.908)	(1,070,699)
Vergi, resim ve harçlar	(411.515)	(289,514)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(333.098)	(606,228)
Departman gideri	(184.411)	(189,797)
Avukat, mahkeme ve noter gideri	(136.001)	(122,940)
Temsil ve ağırlama gideri	(132.209)	(88,814)
Haberleşme giderleri	(98.282)	(89,682)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(55.371)	(45,676)
Eğitim ve seminer gideri	(104.544)	(128,380)
Diğer faaliyet giderleri	(991.474)	(1,873,333)
<b>Toplam</b>	<b>(24.867.633)</b>	<b>(23,816,722)</b>

### 33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Maaş ve ücretler	(5,778,152)	(4,801,915)
Personel vergi kesintisi	(1,998,572)	(1,623,898)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(987,585)	(936,001)
SSK işçi payı	(880,330)	(820,530)
Diğer yan haklar	(1,622,569)	(1,448,204)
<b>Toplam çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 32)</b>	<b>(11,267,208)</b>	<b>(9,630,548)</b>

### 34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda "Finansal Risk Yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir, Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

**35 Gelir vergileri**

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kurumlar vergisi karşılık gideri</b>	<b>(2,504,611)</b>	<b>(619,347)</b>
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılık gideri	(2,504,611)	(619,347)
<b>Ertelenmiş vergi geliri</b>	<b>1,833,853</b>	<b>2,277,801</b>
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri / (gideri)</b>	<b>(670,758)</b>	<b>(1,658,454)</b>

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı/(zararı) üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar / (zarar)	1,865,771	(651,705)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(410,470)	130,341
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(255,757)	(299,816)
Diğer	(4,531)	1,827,929
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri / (geliri)</b>	<b>(670,758)</b>	<b>1,658,454</b>

Şirket'in 3,824,999 TL (31 Aralık 2017: 856,633 TL) tutarında peşin ödenen vergisi bulunmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	3,824,999	856,633
Hesaplanan kurumlar vergisi	(2,504,611)	(619,347)
Mahsup edilecek tevkifat tutarı	64,379	343,973
<b>Toplam vergi (yükümlülüğü) / varlığı</b>	<b>1,384,767</b>	<b>581,259</b>

**36 Net kur değişim gelirleri**

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

**37 Hisse başına kazanç/ (zarar)**

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

**38 Hisse başı kar payı**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

**39 Faaliyetlerden yaratılan nakit**

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

**40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil**

Bulunmamaktadır.

**41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri**

Bulunmamaktadır.

## 42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıya kalabilir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 258,981,471 TL (31 Aralık 2017: 231,212,652 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli döviz alım taahhütü bulunmamaktadır.

## 43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı Not 17'de verilmiştir.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıldan az	894,957	568,495
Bir yıldan fazla beş yıldan az	703,209	540,017
<b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b>	<b>1,598,166</b>	<b>1,108,512</b>

## 44 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

**45 Diğer ilişkili taraflarla işlemler**

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,99 pay ile Natixis SA bünyesindeki Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Coface Benin	178,301	127,836
Coface Switzerland	169,254	45,371
Cogeri (Coface Gestion Reseau International)	-	332,056
Coface Nderland (sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar)	23,395	17,525
Coface SA	-	4,976,094
Diğer	25,384	4,032
<b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar</b>	<b>396,334</b>	<b>5,502,914</b>
Personele verilen avanslar	-	18,392
<b>Personele verilen avanslar</b>	<b>-</b>	<b>18,392</b>

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Coface Servis Bilgi Ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti	1,074,048	339,228
Cogeri (Coface Gestion Reseau International)	999,454	73,505
Coface SA – OP Komisyon	973,487	343,216
Coface Nderland (Reasürans Şirketlerine Borçlar)	163,815	122,712
Coface Nderland – OP Komisyon	79,463	-
Coface Almanya – OP Komisyon	66,381	27,612
Coface Belgium – OP Komisyon	38,496	38,496
Coface Italy – OP Komisyon	34,051	-
Coface Swiss – OP Komisyon	18,205	18,189
Diğer	91,086	98,972
Coface SA – HQ Fee	-	2,363,451
Coface UK (Reasürans Şirketlerine Borçlar)	-	62,990
Coface Espana – OP Komisyon	-	19,034
<b>İlişkili taraflara borçlar (Not 19) (*)</b>	<b>3,538,486</b>	<b>3,507,405</b>

(\*) İlişkili taraflara borçların 2,645,472 TL (31 Aralık 2017: 644,401 TL) tutarındaki kısmı kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki gider tahakkukları altında muhasebeleştirilmektedir.

Coface SA	6,604,840	-
<b>Reasürans faaliyetlerinden borçlar (Not 19)</b>	<b>6,604,840</b>	<b>-</b>

COFACE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 45 Diğer ilişkili taraflarla işlemler (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Coface SA - Danışmanlık Gideri	4,076,324	4,370,761
Coface SA - Stop Loss - Excess of Loss Anlaşması Primi	3,042,896	4,383,804
Coface Servis Bilgi Ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Diğer Danışmanlık	2,458,955	1,791,343
Cogeri - Bilgi Edinme Gideri	2,002,885	5,727,615
Coface SA - IT Cost	1,476,781	1,710,318
Coface Servis Bilgi Ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Bilgi Edinme Gideri	1,294,960	1,964,039
Coface Servis Bilgi Ve Danışmanlık Hiz. Ltd. Şti. - Kira, Aidat, Ofis Giderleri	466,281	1,891,065
Coface Netherland - Broker Komisyon Gideri	89,036	104,050
Coface Taiwan - Broker Komisyon Gideri	-	2,159
Coface Iberica - Broker Komisyon Gideri	-	13,805
Coface Hong Kong - Broker Komisyon Gideri	1,706	-
Coface SA - Broker&Komisyon Gideri	-	2,436,025
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>14,909,824</b>	<b>24,394,984</b>
	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>
Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur SA- Reasürans Geliri	14,452,842	13,126,680
Cogeri Bilgi Edinme Gideri	797,613	508,105
Coface Uk- Broker Komisyon Geliri	-	10,131
Coface North America Company - Broker Komisyon Geliri	-	3,257
Coface Switzerland - Broker Komisyon Geliri	55,187	173,949
<b>Komisyon gelirleri</b>	<b>15,305,642</b>	<b>13,822,122</b>

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.

#### 46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Bulunmamaktadır

**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**

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Tahakkuk eden rücu giderleri	(866,847)	(982,514)
Tahakkuk eden rücu giderleri	(866,847)	(982,514)

**“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**

Bulunmamaktadır.

**Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar**

Bulunmamaktadır.

**Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık giderleri (Not 23)	(35,672)	(55,962)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(42,707)	54,681
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 4.2)	(1,271,196)	(17,071)
Diğer karşılık gelirleri	11,432	-
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>(1,338,143)</b>	<b>(18,352)</b>

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Reeskont faiz geliri / (gideri)	(1,041,047)	(223,553)
<b>Reeskont hesabı</b>	<b>(1,041,047)</b>	<b>(223,553)</b>





COFACE SIGORTA A.Ş.  
BÜYÜKDERE CAD. YAPI KREDİ PLAZA  
B BLOK KAT:6 LEVENT 34330 İSTANBUL  
0212 385 99 00  
[www.coface.com.tr](http://www.coface.com.tr)

**coface**  
FOR SAFER TRADE