

# **Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2016  
Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Raporu

*Bu rapor 58 sayfa finansal tablo ve  
dipnotlardan oluşmaktadır.*

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço**

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

| VARLIKLAR  |              |  |  |
|--|--------------|--|--|
|  | Dipnot       | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015 |
| <b>I- Cari Varlıklar</b>   |              |  |  |
| <b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>                                   | <b>14</b>    | <b>39,395,142</b>                                    | <b>26,196,389</b>                                      |
| 1- Kasa  | 14           | -  | -  |
| 2- Alınan Çekler   |              | -  | -  |
| 3- Bankalar  | 14           | 39,395,142   | 26,196,389   |
| 4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri  |              | -  | -  |
| 5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar                                    |              | -  | -  |
| <b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b> |              | -  | -  |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar  |              | -  | -  |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar                            |              | -  | -  |
| 3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar                                      |              | -  | -  |
| 4- Krediler  |              | -  | -  |
| 5- Krediler Karşılığı (-)  |              | -  | -  |
| 6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar                  |              | -  | -  |
| 7- Şirket Hissesi  |              | -  | -  |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)                          |              | -  | -  |
| <b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>                                      | <b>12</b>    | <b>27,876,543</b>                                    | <b>23,180,247</b>                                      |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar                                   | 12           | 44,789,452   | 32,891,628   |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                     | 12           | (16,912,909)   | (9,711,381)  |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar                                      |              | -  | -  |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                        |              | -  | -  |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar                        |              | -  | -  |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)   |              | -  | -  |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)                           |              | -  | -  |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar                                      |              | -  | -  |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar                         | 12           | 585,205  | 405,881  |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı              | 12           | (585,205)  | (405,881)  |
| <b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>                                     | <b>12,45</b> | <b>268,163</b>                                       | <b>802,170</b>   |
| 1- Ortaklardan Alacaklar   | 45           | -  | 1,794  |
| 2- İştiraklerden Alacaklar   |              | -  | -  |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar  |              | (305)  | -  |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar                           |              | -  | -  |
| 5- Personelden Alacaklar   |              | -  | -  |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar                                      | 45           | 268,468  | 800,376  |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)                              |              | -  | -  |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar                                    |              | -  | -  |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)                      |              | -  | -  |
| <b>E- Diğer Alacaklar</b>  | <b>12</b>    | <b>834,933</b>                                       | <b>3,459,546</b>                                       |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları  |              | -  | -  |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)                         |              | -  | -  |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar  |              | 57,445   | 45,409   |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar   | 12           | 777,488  | 3,414,137  |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)                                     |              | -  | -  |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar   | 12           | 102,205  | 100,975  |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)                                     | 12           | (102,205)  | (100,975)  |
| <b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>                  | <b>17</b>    | <b>4,773,096</b>                                     | <b>2,707,150</b>                                       |
| 1- Gelecek Aylara Ait Giderler   | 17           | 3,159,963  | 2,659,260  |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri                                     |              | -  | -  |
| 3- Gelir Tahakkukları  |              | 1,613,133  | 47,890   |
| 4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları                   |              | -  | -  |
| <b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>   | <b>12</b>    | <b>694,671</b>                                       | <b>159,526</b>   |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar  |              | -  | -  |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar   | 12           | 436,996  | -  |
| 3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları   |              | -  | -  |
| 4- İş Avansları  | 12           | 12,271   | 7,861  |
| 5- Personele Verilen Avanslar  | 12,45        | 260,967  | 152,449  |
| 6- Sayım ve Tesellüm Noksanları  |              | -  | -  |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar  |              | (15,563)   | (784)  |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı  |              | -  | -  |
| <b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>   |              | <b>73,842,548</b>                                    | <b>56,505,028</b>                                      |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço**

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

| VARLIKLAR  |        |  |  |
|--|--------|--|--|
|  | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015 |
| <b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>  |        |  |  |
| <b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>                                  |        | -                                      | -  |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar                               |        | -                                      | -  |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                 |        | -                                      | -  |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar                                  |        | -                                      | -  |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)                    |        | -                                      | -  |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar                    |        | -                                      | -  |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)                                     |        | -                                      | -  |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)                       |        | -                                      | -  |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar                                  |        | -                                      | -  |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar                     |        | -                                      | -  |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)      |        | -                                      | -  |
| <b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>                                 |        | -                                      | -  |
| 1- Ortaklardan Alacaklar   |        | -                                      | -  |
| 2- İştiraklerden Alacaklar   |        | -                                      | -  |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar  |        | -                                      | -  |
| 4- 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      | 339.033                                | 436.334  |
| 1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller   |        | -                                      | -  |
| 2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)           |        | -                                      | -  |
| 3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller  |        | -                                      | -  |
| 4- Makine ve Teçhizatlar   | 6      | 564.453                                | 545.261  |
| 5- Demirbaş ve Tesisatlar  | 6      | 302.878                                | 277.067  |
| 6- Motorlu Taşıtlar  |        | -                                      | -  |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)                  | 6      | 537.077                                | 537.077  |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar                            |        | -                                      | -  |
| 9- Birikmiş Amortismanlar  | 6      | (1.065.375)                            | (923.071)  |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) |        | -                                      | -  |
| <b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>  | 8      | 331.930                                | 317.551  |
| 1- Haklar  | 8      | 582.815                                | 450.490  |
| 2- Şerefîye  |        | -                                      | -  |
| 3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler                                   |        | -                                      | -  |
| 4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                     |        | -                                      | -  |
| 5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar   |        | 4.425                                  | 4.425  |
| 6- Birikmiş İtfalar (-)  | 8      | (255.310)                              | (137.364)  |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar                             |        | -                                      | -  |
| <b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>              |        | -                                      | -  |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Giderler  |        | -                                      | -  |
| 2- Gelir Tahakkukları  |        | -                                      | -  |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları              |        | -                                      | -  |
| <b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>                                   | 21     | 5.861.855                              | 4.153.992  |
| 1- Efektif Yabancı Para Hesapları  |        | -                                      | -  |
| 2- Döviz Hesapları   |        | -                                      | -  |
| 3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar                                       |        | -                                      | -  |
| 4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar                                       |        | -                                      | -  |
| 5- Ertelemiş Vergi Varlıkları  | 21     | 5.861.855                              | 4.153.992  |
| 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>                                |        | 6.532.818                              | 4.907.877  |
| <b>Varlıklar Toplamı</b>   |        | 80.375.366                             | 61.412.905   |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço**

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

| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |               |   |   |
|---|---------------|---|---|
|   | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015</b> |
| <b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |               |   |   |
| <b>A- Finansal Borçlar</b>  |               | -   | -   |
| 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)   |               | -   | -   |
| <b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>   | <b>19</b>     | <b>28,869,496</b>   | <b>8,241,953</b>  |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar  | 19            | 28,869,496  | 8,241,953   |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar   |               | -   | -   |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar                                       |               | -   | -   |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden B-orçlar  |               | -   | -   |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar  |               | -   | -   |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)                           |               | -   | -   |
| <b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>  | <b>19,45</b>  | <b>353,603</b>  | <b>411,084</b>  |
| 1- Ortaklara Borçlar  |               | -   | -   |
| 2- İştiraklere Borçlar  |               | -   | -   |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar   |               | -   | -   |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar  |               | -   | -   |
| 5- Personele Borçlar  | 19,45         | 826   | -   |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar   | 19,45         | 352,777   | 411,084   |
| <b>D- Diğer Borçlar</b>   | <b>19</b>     | <b>545,191</b>  | <b>1,047,084</b>  |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar  |               | -   | -   |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar  | 19            | 545,191   | 1,047,084   |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)  |               | -   | -   |
| <b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>  | <b>17</b>     | <b>50,860,457</b>   | <b>32,178,040</b>   |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net   | 17            | 10,069,464  | 17,625,069  |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net   |               | 28,242,301  | 3,726,282   |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı – Net  |               | -   | -   |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net  | 17            | 12,548,692  | 10,805,961  |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net   | 17            | -   | 20,728  |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık-Net |               | -   | -   |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net   |               | -   | -   |
| <b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>                    | <b>19</b>     | <b>1,381,672</b>  | <b>1,025,128</b>  |
| 1- Ödenecek Vergi ve Fonlar   | 19            | 577,253   | 877,789   |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri   | 19            | 151,379   | 147,339   |
| 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            | 653,040   | 1,512,305   |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)                             |               | -   | (1,512,305)   |
| 7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları   |               | -   | -   |
| <b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>  | <b>23</b>     | <b>278,173</b>  | <b>238,466</b>  |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı  |               | -   | -   |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı  |               | -   | -   |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı  | 23            | 278,173   | 238,466   |
| <b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>                                 | <b>19</b>     | <b>(764,060)</b>  | <b>3,556,749</b>  |
| 1- Gelecek Aylara Ait Gelirler  | 19            | (2,511,297)   | 1,407,269   |
| 2- Gider Tahakkukları   | 19            | 1,747,237   | 2,149,480   |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları                                  |               | -   | -   |
| <b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |               | -   | -   |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   |               | -   | -   |
| 2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları   |               | -   | -   |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler  |               | -   | -   |
| <b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>  |               | <b>81,524,532</b>   | <b>46,698,504</b>   |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço**

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

| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |               |   |   |
|---|---------------|---|---|
|   | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015</b> |
| <b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>  |               |   |   |
| <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 Taraflara Borçlar</b>  |               | -   | -   |
| 1- Ortaklara Borçlar  |               | -   | -   |
| 2- İştiraklere Borçlar  |               | -   | -   |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar   |               | -   | -   |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar  |               | -   | -   |
| 5- Personele Borçlar  |               | -   | -   |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar   |               | -   | -   |
| <b>D- Diğer Borçlar</b>   |               | -   | -   |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar  |               | -   | -   |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar  |               | -   | -   |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)  |               | -   | -   |
| <b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>  | <b>17</b>     | <b>3,860,097</b>  | <b>3,860,097</b>  |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net   |               | -   | -   |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net   |               | -   | -   |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı – Net  |               | -   | -   |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net  |               | -   | -   |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net   |               | -   | -   |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net |               | -   | -   |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net   | 17            | 3,860,097   | 3,860,097   |
| <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>  | <b>23</b>     | <b>170,090</b>  | <b>177,581</b>  |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 23            | 170,090   | 177,581   |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı  |               | -   | -   |
| <b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>                                   |               | -   | -   |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler   |               | -   | -   |
| 2- Gider Tahakkukları   |               | -   | -   |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları                                   |               | -   | -   |
| <b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |               | -   | -   |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   |               | -   | -   |
| 2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler  |               | -   | -   |
| <b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>  |               | <b>4,030,187</b>  | <b>4,037,678</b>  |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço**

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

| <b>ÖZSERMAYE</b>                           |               |   |   |
|--|---------------|---|---|
| <b>V- Özsermaye</b>                        | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015</b> |
| <b>A- Ödenmiş Sermaye</b>                  |               | <b>21,460,000</b>   | <b>21,460,000</b>   |
| 1- (Nominal) Sermaye                       | 2.12,15       | 21,460,000  | 21,460,000  |
| 2- Ödenmemiş Sermaye (-)                   |               | -   | -   |
| 3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları      |               | -   | -   |
| 4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-) |               | -   | -   |
| <b>B- Sermaye Yedekleri</b>                |               | -   | -   |
| 1- Hisse Senedi İhraç Primleri             |               | -   | -   |
| 2- Hisse Senedi İptal Karları              |               | -   | -   |
| 3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları       |               | -   | -   |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları           |               | -   | -   |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri                 |               | -   | -   |
| <b>C- Kar Yedekleri</b>                    |               | -   | -   |
| 1- Yasal Yedekler                          | 15            | -   | -   |
| 2- Statü Yedekleri                         |               | -   | -   |
| 3- Olağanüstü Yedekler                     | 15            | -   | -   |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler)                  |               | -   | -   |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi        |               | -   | -   |
| 6- Diğer Kar Yedekleri                     |               | -   | -   |
| <b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>            |               | <b>3,216,723</b>  | -   |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları                   |               | 3,216,723   | -   |
| <b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>       |               | -   | <b>(4,429,847)</b>  |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları                 |               | -   | (4,429,847)   |
| <b>F-Dönem Net Karı</b>                    |               | <b>(29,856,076)</b>   | <b>(6,353,430)</b>  |
| 1- Dönem Net Karı                          |               | -   | -   |
| 2- Dönem Net Zararı (-)                    |               | (29,856,076)  | (6,353,430)   |
| <b>Özsermaye Toplamı</b>                   |               | <b>(5,179,353)</b>  | <b>10,676,723</b>   |
| <b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>  |               | <b>80,375,366</b>   | <b>61,412,905</b>   |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Gelir Tablosu**  
*(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

|  | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|--|--------|--|--|--|--|
| <b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>  |        |  |  |  |  |
| <b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>  |        | <b>(16,862,109)</b>                                | <b>(17,856,375)</b>                                  | <b>4,263,044</b>                                   | <b>1,031,934</b>                                     |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  |        | (20,647,287)                                       | (17,515,327)   | 2,773,071  | 782,623  |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   | 17     | (3,686,870)  | 6,798,929  | 5,670,685  | 3,185,174  |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler  | 17     | 43,878,763   | 20,059,374   | 53,528,897   | 17,252,187   |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler  | 10,17  | (47,565,633)                                       | (13,260,445)   | (47,858,212)                                       | (14,067,013)   |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29  | 7,555,601  | (5,003,745)  | 147,407  | 642,470  |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı  | 17     | (1,670,308)  | (4,632,415)  | (11,567,955)                                       | 503,108  |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı   | 10, 17 | 9,225,909  | (371,330)  | 11,715,362   | 139,362  |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)   |        | (24,516,018)                                       | (19,310,511)   | (3,045,021)  | -  |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı  |        | (41,123,233)                                       | (31,869,984)   | (5,509,041)  | -  |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı   |        | 16,607,215   | 12,559,473   | 2,464,020  | -  |
| 2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri   |        | 338,452  | 118,574  | 457,567  | 97,746   |
| 3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   |        | 4,771  | 1,441  | 52,857   | -  |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler  |        | 4,771  | 1,441  | 52,857   | -  |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı  |        | -  | -  | -  | -  |
| 4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri  | 2.20   | 3,441,955  | (461,063)  | 979,549  | 98,708   |
| <b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>  |        | <b>(17,954,324)</b>                                | <b>(3,401,898)</b>                                   | <b>(11,615,853)</b>                                | <b>(3,703,914)</b>                                   |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)  | 17     | (12,505,947)                                       | (1,543,281)  | (6,554,352)  | (2,860,738)  |
| 1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)   | 17     | (10,763,219)                                       | (2,733,202)  | (3,789,635)  | (1,509,129)  |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar  | 17     | (77,668,120)                                       | (19,896,713)   | (28,804,320)                                       | (11,752,151)   |
| 1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı   | 10,17  | 66,904,901   | 17,163,511   | 25,014,685   | 10,243,022   |
| 1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)     | 17,29  | (1,742,728)  | 1,189,921  | (2,764,717)  | (1,351,609)  |
| 1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı  | 17     | (14,915,423)                                       | 4,736,109  | (13,759,483)                                       | (6,008,015)  |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı   | 10, 17 | 13,172,695   | (3,546,188)  | 10,994,766   | 4,656,406  |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29  | 20,728   | 0  | -  | -  |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı  |        | 185,084  | 0  | -  | -  |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı   |        | (164,356)  | 0  | -  | -  |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)          | 29     | -  | -  | (548,263)  | (143,880)  |
| 4- Faaliyet Giderleri  | 32     | (5,469,105)  | (1,858,617)  | (4,513,238)  | (699,296)  |
| 5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)             |        | -  | -  | -  | -  |
| 5.1- Matematik Karşılıkları  |        | -  | -  | -  | -  |
| 5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı   |        | -  | -  | -  | -  |
| 6- Diğer Teknik Giderler   |        | -  | -  | -  | -  |
| 6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler  |        | -  | -  | -  | -  |
| 6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı  |        | -  | -  | -  | -  |
| <b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>   |        | <b>(34,816,433)</b>                                | <b>(21,258,273)</b>                                  | <b>(7,352,809)</b>                                 | <b>(2,671,980)</b>                                   |
| <b>D- Hayat Teknik Gelir</b>   |        | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</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)   |        | -  | -  | -  | -  |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Gelir Tablosu**  
*(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

|  | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2015 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|--|--------|---|---|---|---|
| <b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>  |        |   |   |   |   |
| <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   |        | -   | -   | -   | -   |
| 3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı  |        | -   | -   | -   | -   |
| 4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) |        | -   | -   | -   | -   |
| 4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar   |        | -   | -   | -   | -   |
| 4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı   |        | -   | -   | -   | -   |
| 5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)  |        | -   | -   | -   | -   |
| 6- Faaliyet Giderleri  |        | -   | -   | -   | -   |
| 7- Yatırım Giderler  |        | -   | -   | -   | -   |
| 8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar  |        | -   | -   | -   | -   |
| 9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri   |        | -   | -   | -   | -   |
| <b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>  |        | -   | -   | -   | -   |
| <b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>   |        | -   | -   | -   | -   |
| 1- Fon İşletim Gelirleri   |        | -   | -   | -   | -   |
| 2- Yönetim Gideri Kesintisi  |        | -   | -   | -   | -   |
| 3- Giriş Aidatı Gelirleri  |        | -   | -   | -   | -   |
| 4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi  |        | -   | -   | -   | -   |
| 5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi  |        | -   | -   | -   | -   |
| 6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri   |        | -   | -   | -   | -   |
| 7- Diğer Teknik Gelirler   |        | -   | -   | -   | -   |
| <b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>  |        | -   | -   | -   | -   |
| 1- Fon İşletim Giderleri   |        | -   | -   | -   | -   |
| 2- Sermaye Tahsis Avansları Değer 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.



**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Gelir Tablosu**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

|   | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Ocak - 30 Eylül 2015 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş<br>1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|--------|---|---|---|---|
| <b>II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>  |        |   |   |   |   |
| <b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>  |        | <b>(34,816,433)</b>                                   | <b>(21,258,273)</b>                                     | <b>(7,352,809)</b>                                    | <b>(2,671,980)</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>(34,816,433)</b>                                   | <b>(21,258,273)</b>                                     | <b>(7,352,809)</b>                                    | <b>(2,671,980)</b>                                      |
| <b>K- Yatırım Gelirleri</b>   |        | <b>1,925,212</b>                                      | <b>1,458,205</b>  | <b>7,013,925</b>                                      | <b>3,929,920</b>  |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler  | 4.2    | 373,420   | 130,202   | 474,129   | 106,313   |
| 2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Paralar                                 |        | -   | -   | -   | -   |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlemesi  |        | -   | -   | -   | -   |
| 4- Kambiyo Karları  | 4.2    | 1,551,792   | 1,328,003   | 6,539,796   | 3,823,607   |
| 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>(599,413)</b>                                      | <b>(190,612)</b>  | <b>(617,647)</b>                                      | <b>(154,066)</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   |        | (338,452)   | (118,574)   | (457,567)   | (97,746)  |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar  |        | -   | -   | -   | -   |
| 6- Kambiyo Zararları  | 4.2    | -   | 17,100  | -   | -   |
| 7- Amortisman Giderleri   | 6.8    | (260,961)   | (89,138)  | (160,080)   | (56,320)  |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri  |        | -   | -   | -   | -   |
| <b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b> |        | <b>4,287,598</b>                                      | <b>837,684</b>  | <b>4,158,298</b>                                      | <b>1,829,176</b>  |
| 1- Karşılıklar Hesabı   | 47     | (475,904)   | (326,597)   | (1,495,682)   | (515,289)   |
| 2- Reeskont Hesabı  | 47     | 417,980   | -   | (103,343)   | -   |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı  |        | -   | -   | -   | -   |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı  |        | -   | -   | -   | -   |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı  | 35     | 1,707,863   | -   | 506,035   | 0   |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri  |        | -   | -   | -   | -   |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar  | 47     | 7,373,619   | 2,567,332   | 9,768,758   | 3,902,298   |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar  | 47     | (4,735,960)   | (1,403,051)   | (4,517,470)   | (1,557,833)   |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları  |        | -   | -   | -   | -   |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları   |        | -   | -   | -   | -   |
| <b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>  |        | <b>(29,856,076)</b>                                   | <b>(19,422,745)</b>                                     | <b>1,833,882</b>                                      | <b>2,307,365</b>  |
| 1- Dönem Karı ve Zararı   |        | (29,203,036)  | (19,152,996)  | 3,201,767   | 2,933,050   |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları  | 35     | (653,040)   | (269,749)   | (1,367,885)   | (625,685)   |
| 3- Dönem Net Kar veya Zararı  |        | (29,856,076)  | (19,422,745)  | 1,833,882   | 2,307,365   |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı  |        | -   | -   | -   | -   |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Nakit Akış Tablosu**  
*(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

|   | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2016 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 30 Eylül 2015 |
|---|--------|--|--|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>          |        |  |  |
| 1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri      |        | 106,862,378  | 78,596,439   |
| 2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri         |        | -  | -  |
| 3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri         |        | -  | -  |
| 4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı       |        | (120,854,206)                                      | (86,132,451)   |
| 5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı                  |        | -  | -  |
| 6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı                  |        | -  | -  |
| <b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>                    |        | <b>(13,991,828)</b>                                | <b>(7,536,012)</b>                                   |
| 8. Faiz ödemeleri   |        | -  | -  |
| 9. Gelir vergisi ödemeleri  |        | (436,996)  | (1,126,837)  |
| 10. Diğer nakit girişleri   |        | 9,695,480  | 14,167,258   |
| 11. Diğer nakit çıkışları   |        | 2,260,543  | (5,387,979)  |
| <b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>              |        | <b>(2,467,755)</b>                                 | <b>116,430</b>                                       |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>     |        |  |  |
| 1. Maddi varlıkların satışı                                       |        | -  | -  |
| 2. Maddi varlıkların iktisabı                                     | 6      | (177,328)  | (126,568)  |
| 3. Mali varlık iktisabı   |        | -  | -  |
| 4. Mali varlıkların satışı  |        | -  | -  |
| 5. Alınan faizler   | 4.2    | 373,420  | 474,129  |
| 6. Alınan temettüleri   |        | -  | -  |
| 7. Diğer nakit girişleri  |        | 1,551,792  | 6,539,796  |
| 8. Diğer nakit çıkışları  |        | (363,844)  | (509,668)  |
| <b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>          |        | <b>1,384,040</b>                                   | <b>6,377,689</b>                                     |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>   |        |  |  |
| 1. Hisse senedi ihracı (sermaye artırımını)                       | 2.12   | -  | -  |
| 2. Kredilerle ilgili nakit girişleri                              |        | -  | -  |
| 3. Finansal kiralama borçları ödemeleri                           |        | -  | -  |
| 4. Ödenen temettüleri   |        | 14,000,000   | -  |
| 5. Diğer nakit girişleri  |        | -  | -  |
| 6. Diğer nakit çıkışları  |        | -  | -  |
| <b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>        |        | <b>14,000,000</b>                                  | <b>-</b>   |
| <b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b> |        |  |  |
| <b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>    |        | <b>12,916,285</b>                                  | <b>6,494,119</b>                                     |
| <b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>       | 14     | <b>19,128,564</b>                                  | <b>18,785,756</b>                                    |
| <b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>       | 14     | <b>32,044,849</b>                                  | <b>25,279,876</b>                                    |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| Sınırlı Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2015 |         |                   |                                  |                          |  |                              |                |                 |                                       |                         |                                   |                    |
|--|---------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|  | Dip not | 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 Zararı        | Geçmiş Yıllar Karları             | Toplam             |
| <b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2014</b>             |         | <b>21,460,000</b> |                                  |                          |  |                              |                |                 |                                       | <b>(1,353,646)</b>      | <b>(3,076,200)</b>                | <b>17,030,154</b>  |
| A – Sermaye Artırımı   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| 1 – Nakit  |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| 2 – İç Kaynaklardan  |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri                        |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar                |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| D – Finansal Varlıkların Değerlemesi                               |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| E – Yabancı Para Çevrim Farkları                                   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| F – Diğer Kazanç ve Kayıplar                                       |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| G – Enflasyon Düzeltme Farkları                                    |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| H – Net Dönem Zararı   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | 1,833,882               | -                                 | <b>1,833,882</b>   |
| I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler           |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | 1,353,646               | (1,353,646)                       | -                  |
| J – Dağıtılan Temettü  |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| <b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2015</b>                    |         | <b>21,460,000</b> | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | <b>1,833,882</b>        | <b>(4,429,846)</b>                | <b>18,864,036</b>  |
| Sınırlı Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2016 |         |                   |                                  |                          |  |                              |                |                 |                                       |                         |                                   |                    |
|  | Dip not | 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>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015</b>             |         | <b>21,460,000</b> | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | <b>(6,353,430)</b>      | <b>(4,429,847)</b>                | <b>10,676,723</b>  |
| A – Sermaye Artırımı   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| 1 – Nakit  | 2.12    | 14,000,000        | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | <b>14,000,000</b>  |
| 2 – İç Kaynaklardan  | 2.12    | (14,000,000)      | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | 14,000,000                        | -                  |
| B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri                        |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar                |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| D – Finansal Varlıkların Değerlemesi                               |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| E – Yabancı Para Çevrim Farkları                                   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| F – Diğer Kazanç ve Kayıplar                                       |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| G – Enflasyon Düzeltme Farkları                                    |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| H – Net Dönem Karı   |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | (29,856,076)            | -                                 | (29,856,076)       |
| I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlardan Transferler           |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | 6,353,430               | (6,353,430)                       | -                  |
| J – Dağıtılan Temettü  |         | -                 | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | -                       | -                                 | -                  |
| <b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2016</b>                    |         | <b>21,460,000</b> | -                                | -                        | -  | -                            | -              | -               | -                                     | <b>(29,856,076)</b>     | <b>3,216,723</b>                  | <b>(5,179,353)</b> |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 1 Genel bilgiler

#### 1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Euler Hermes Risk Yönetimi ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'ni ("Euler Hermes Risk Yönetimi" veya "Bağlı Ortaklık") içermektedir (birlikte "Grup" olarak anılacaktır).

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

Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi, 2008 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Euler Hermes Risk Yönetimi, 2007 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, TTK hükümlerine göre kurulmuş Limited Şirket statüsündedir. Grup Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center B Blok Kat:7 Esentepe İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

#### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

Ayrıca Şirket T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı 9 Haziran 2014 tarihli ve 23532 sayılı izin yazısıyla ruhsat alınmış ve kefalet sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

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

Euler Hermes Risk Yönetimi'nin başlıca kuruluş amacı sigorta şirketlerince yürütülen kredi sigorta faaliyetlerinin satış ve yönetiminde ticari destek hizmetleri sağlamaktır.

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

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda 1.3 – *İşletmenin fiili faaliyet konusu* notunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Euler Hermes Risk Yönetimi, çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren mevcut ya da kurulacak, yabancı ya da yerli, kamu ya da özel sektör kuruluşları, kişiler ve şirketler arasındaki her tür iş ve proje alışverişinde; fizibilite raporları hazırlamak, proje finansmanı, mali ve ticari risk analizleri, piyasa analizleri, portföy değerlendirmeleri yapmak, eğitim, yönetim, organizasyon, danışmanlık hizmetleri vermek, sistem kuruluşu, denetleme, teftiş yapmak, ticari ve mali olayları ve bilgileri işleme tabi tutmak ve kaydetmek gibi konularda danışma hizmetleri sağlamak, hazırlamak ve araştırmak üzere 24 Nisan 2007 tarihinde kurulmuştur.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**1. Genel Bilgiler (devamı)**

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

*Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:*

|                       | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Üst düzey yöneticiler | 4             | 4              |
| Diğer personel        | 55            | 64             |
| <b>Toplam</b>         | <b>59</b>     | <b>68</b>      |

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

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,859,062 TL'dir. (30 Eylül 2015: 1,862,955 TL).

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

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine 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 tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, Şirket ve Bağlı Ortaklık'ın konsolide finansal bilgilerini içermekte olup, uygulanan konsolidasyon esaslarına ilişkin bilgiler 2.2 *Konsolidasyon* notunda detaylandırılmıştır.

Sermayesinde sahip olduğu %100 oranındaki payla Grup'un bağlı ortaklığı konumundaki Euler Hermes Risk Yönetimi'nin, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Büyükdere Cad. No:100-102

Maya Akar Center B Blok Kat:7

Esentepe/İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi

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

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama dönemi sonundan itibaren 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 detaylı olarak 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**

Grup, konsolide finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesine dayanılarak 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.

Söz konusu yönetmeliğin 4 üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

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

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'nca tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin KGK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmüştür. 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanarak söz konusu tebliğde öngörülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.1 Hazırlık esasları (devamı)**

#### **2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan 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 Geçerli ve raporlama para birimi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel 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, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

#### **2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar**

Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan bir değişiklik veya tespit edilmiş bir hata bulunmamaktadır. Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 – *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir.

## **2.2 Konsolidasyon**

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

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

Şirket, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Euler Hermes Risk Yönetimi'nin %100'üne sahiptir. Şirket'in Euler Hermes Risk Yönetimi'nin faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Euler Hermes Risk Yönetimi'nin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

### **Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri**

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.2 Konsolidasyon (devamı)**

#### **Ana ortaklık dışı paylar**

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

### **2.3 Bölüm raporlaması**

Bir faaliyet bölümü, Grup'un faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Faaliyet alanı bölümlerine ilişkin açıklamalar Not 5'te sunulmuştur.

### **2.4 Yabancı para karşılıkları**

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri üzerinden oluşan kur farkları hariç, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

### **2.5 Maddi duran varlıklar**

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

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

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

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

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

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

| <b>Maddi Duran Varlıklar</b>       | <b>Tahmini Ekonomik Ömür</b> | <b>Amortisman Oranı (%)</b> |
|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Makine, teçhizatlar ve demirbaşlar | 4                            | 25                          |
| Özel maliyetler                    | 2-4                          | 50-25                       |



## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Grup'un yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

### **2.7 Maddi olmayan duran varlıklar**

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

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

### **2.8 Finansal varlıklar**

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

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

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

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

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü**

#### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

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

#### **Duran varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

### **2.10 Türev finansal araçlar**

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup'un türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

### **2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi**

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

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

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.12 Sermaye**

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Adı                    | 30 Eylül 2016      |                  | 31 Aralık 2015     |                  |
|------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                        | Pay Tutarı<br>(TL) | Pay Oranı<br>(%) | Pay Tutarı<br>(TL) | Pay Oranı<br>(%) |
| Euler Hermes SA        | 21,460,000         | % 100.00         | 21,460,000         | % 100.00         |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b> | <b>21,460,000</b>  | <b>%100.00</b>   | <b>21,460,000</b>  | <b>% 100.00</b>  |

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 21,460,000 TL (31 Aralık 2015: 21,460,000 TL) olup, sermaye her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 21.460.000 adet (31 Aralık 2015: 21.460.000 adet) hisseye bölünmüştür.

**Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları**

Şirket'in 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket sermayesinin eş zamanlı olarak 14.000.000 TL arttırılırken eş zamanlı olarak aynı tutarda azaltılmasına, arttırılacak sermaye tutarının Şirket ana ortağı tarafından nakden ödenmesine ve 29 Mart 2016 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul toplantısında sermaye azaltım ve eş zamanlı artırım konularının görüşülmesine karar verilmiştir. (31 Aralık 2015: Yoktur TL.)

**Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma**

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

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.14 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. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

### **2.16 Borçlar**

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

### **2.17 Vergiler**

#### **Kurumlar vergisi**

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 2,330,711 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 3,475,134 TL).

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.

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.17 Vergiler (devamı)**

#### **Ertelenmiş vergi**

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

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Grup’un cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

Varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

#### **Transfer fiyatlandırması**

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

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

### **2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar**

#### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup’la ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,093 TL (31 Aralık 2015: 3,828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metodların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

|                                   | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| İskonto Oranı                     | %4.25                | %4.25                 |
| Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı   | %6.00                | %6.00                 |
| Tahmin Edilen Personel Devir Hızı | %14.20               | %13.21                |

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı TCMB’nin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

#### **Çalışanlara sağlanan diğer faydalar**

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.19 Karşılıklar**

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

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

### **2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi**

#### **Yazılan primler ve ödenen hasarlar**

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

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

#### **Rücu gelirleri**

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2011 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2011/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılması gerekmektedir.

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)**

#### **Rücu gelirleri (devamı)**

Ancak, toplamda on iki ayı aşan ödeme planını içeren bir protokol yapılması ya da belge alınması halinde 12 ayı aşan vade veya vadelere isabet eden alacak tutarı için protokol imzalandığı ya da belge alındığı tarihte karşılık ayrılması gerekmektedir.

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2011 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2011/13 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 özelliği 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, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla protokole bağlanmış rücu ve sovtaj gelirlerine ilişkin alacak karşılığı hesaplamalarında yukarıda belirtilen süre 36 ay olarak uygulanmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket, ilgili genelge uyarınca şüpheli olarak gördüğü rücu ve sovtaj alacakları için 16,912,909 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 9,711,381 TL). 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in tahsil edilen rücu geliri net tutarı 286,715 TL'dir (30 Eylül 2015: 84,256 TL). 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in tahakkuk edilen rücu geliri net tutarı 3,441,955 TL'dir (30 Eylül 2015: 979,549 TL).

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 tahakkunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin ferî zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarında da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

#### **Alınan ve ödenen komisyonlar**

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

#### **Faiz gelir ve giderleri**

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

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)**

#### **Ticari gelir/gider**

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, finansal tablolarda sırasıyla “Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar” ve “Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar” hesapları içerisinde yer almaktadır.

### **2.21 Kiralama işlemleri**

Grup’un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

### **2.22 Kar payı dağıtımı**

Grup’un ilgili dönemi zararla kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

### **2.23 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.

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

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

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



## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.24 Devam eden riskler karşılığı**

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

Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, bilanço tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi gereken toplam devam eden riskler karşılığı tutarı 28,242,301 TL'dir (31 Aralık 2015: 3,726,282 TL).

Hazine Müsteşarlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.25 Muallak tazminat karşılığı**

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

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

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Teknik Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin Muallak Tazminat Karşılığı başlıklı 7. maddesine göre, Şirket 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 (IBNR) tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. 5 Aralık 2014 tarihinde yayınlanarak 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” uyarınca IBNR hesabı hayat dışı branşlarda aktüeryal zincirleme merdiven metodlarından “Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zincir Yöntem veya Bornhuetter Ferguson” olmak üzere altı farklı yöntem ile Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu (“AZMM”) hesaplaması yapılabilecektir.

Şirket, kredi branşındaki ruhsat tarihi üzerinden 5 yılın geçmesi sonucunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Tablo 57 üzerinden AZMM hesabı yapmaya başlamıştır.

Şirket, 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” ve 2015/7 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge” çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hesaplanan IBNR tutarı için kredi branşında Bornhuetter Ferguson (“BF”) yöntemi ile hesaplama yapmıştır.

Şirket yukarıda açıklanan yöntem ile hesaplanan, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla net 9,672,416 TL IBNR tutarını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (31 Aralık 2015: 3,775,382 TL).

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Box-Plot yöntemine göre büyük hasar elemesi yapmakta olup ilgili yöntem sonucunda elenen dosya bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur.). Büyük hasar limiti detayı aşağıda yer almaktadır:

| <b>Branş</b> | <b>Uygulanan Yöntem</b> | <b>Büyük Hasar Limiti</b> |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| Kredi        | Box-Plot                | 87,375,095                |

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.26 Dengeleme karşılığı**

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 3,860,097 TL (31 Aralık 2015: 3,860,097 TL) tutarında olup, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

### **2.27 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. Şirket'in ikramiye ve indirim uygulamasına gitmesi durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşur. İkramiyeler ve indirimler cari hesap dönemi içinde lehdar veya sigortalının lehine tahakkuk etmiş ve ödenmiş ya da ödenecek tüm tutarları kapsar. Bu ödeme sigortalının ilerideki primlerinden indirim yapılması veya sigortacılık teknik karşılıklarında artırım yapılması şeklinde gerçekleştirilir. Şirket, taahhütte buldukları ikramiye ve indirim tutarlarını sözleşmede belirtmek zorundadır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 20,728 TL).

### **2.28 İlişkili taraflar**

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

### **2.29 Hisse başına kazanç**

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

### **2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

### **2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu yeni standartlar ve standartlara güncellemelerin TFRS 9 dışında Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme**

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri**

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

- Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
- Not 4.2 – Finansal riskin yönetimi
- Not 10 – Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri
- Not 12 – Kredi ve alacaklar
- Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
- Not 21 – Ertelenmiş vergiler

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

Şirket bünyesinde risk yönetimi Risk, Enformasyon ve Hasar Birimi tarafından yürütülmektedir ve doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmaktadır. Risk Komitesi Genel Müdür'ün başkanlığında Risk Direktörü, Risk Tahsis Grup Müdürü, Enformasyon ve Derecelendirme Grup Müdürü, Hasar ve Tahsilat Grup Müdürü ile Pazarlama, Dağıtım Kanalları ve Ticari Tahsis Direktörü'nün katılımıyla aylık olarak toplanır. " Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin İç sistemlerine İlişkin Yönetmelik" uyarınca Yönetim Kurulu üyesi Mehmet Akgün Doğan iç sistemlerden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

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

Şirket tarafından çalışılan belli başı resürans şirketleri ve bu şirketlerin en güncel derecelendirme notları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| <b>Standard &amp; Poors</b>                              |                       |                      |                       |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Reasürör</b>  | <b>Derecelendirme</b> | <b>Görünüm</b>       | <b>Tarih</b>          |
| Euler Hermes Reinsurance AG                              | AA-                   | Durağan              | 26 Ekim 2015          |
| <b>Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı</b> |                       |                      |                       |
|  |                       | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
| Kredi  |                       | 1,169,048,837        | 1,539,230,444         |
| İhracat  |                       | 192,379,861          | 152,034,646           |
| Kefalet  |                       | 327,595,801          | 279,196,349           |
| <b>Toplam</b>  |                       | <b>1,689,024,499</b> | <b>1,970,461,439</b>  |

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

### **4.2 Finansal riskin yönetimi**

#### **Giriş ve genel açıklamalar**

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

#### **Kredi riski**

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

- bankalar
- sigortalılardan prim alacakları
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

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. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**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:

|  | 30 Eylül 2016      | 31 Aralık 2015     |
|--|--------------------|--------------------|
| Bankalar (Not 14)  | 39,395,142         | 26,196,389         |
| Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)                           | 27,876,543         | 23,180,247         |
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17) | 113,956,804        | 100,784,111        |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12), (Not 45)                | 268,161            | 802,170            |
| Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)                         | 436,996            | -                  |
| Diğer alacaklar (Not 12)   | 834,929            | 3,459,546          |
| Personele verilen avanslar ve iş avansları (Not 12), (Not 45)    | 273,238            | 160,310            |
| <b>Toplam</b>  | <b>183,041,813</b> | <b>154,582,773</b> |

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016     |                     | 31 Aralık 2015    |                     |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|  | Brüt tutar        | Ayrılan karşılık    | Brüt tutar        | Ayrılan karşılık    |
| Vadesi gelmemiş alacaklar                | 18,327,055        | -                   | 17,225,255        | -                   |
| Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar       | 2,161,223         | (237,984)           | 2,473,949         | -                   |
| Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar      | 2,994,944         | (128,768)           | 1,954,863         | (150,956)           |
| Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar     | 7,570,726         | (3,264,402)         | 2,659,633         | (1,624,276)         |
| Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar    | 4,016,326         | (3,577,019)         | 2,874,509         | (2,324,021)         |
| Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar | 10,304,382        | (10,289,941)        | 6,109,300         | (6,018,009)         |
| <b>Toplam</b>                            | <b>45,374,657</b> | <b>(17,498,114)</b> | <b>33,297,509</b> | <b>(10,117,262)</b> |

Şirket'in 30 Eylül 2016 itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacak tutarı 17,498,114 TL'dir. (31 Aralık 2015: 10,117,262 TL).

Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015    |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı                 | 10,117,262        | 5,684,490         |
| Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)                                    | -                 | -                 |
| Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları     | 7,201,528         | 4,298,629         |
| Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar karşılığı (Not 47)                    | 179,324           | 134,143           |
| <b>Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 12)</b> | <b>17,498,114</b> | <b>10,117,262</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, Grup'un parasal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşamaması riskidir.

*Likidite riskinin yönetimi*

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

| <b>30 Eylül 2016</b>             | <b>Kayıtlı değeri</b> | <b>1 aya kadar</b> | <b>1 – 3 ay</b>  | <b>3 – 6 ay</b>   | <b>6 – 12 ay</b> | <b>1 yıldan uzun</b> |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 39,395,142            | 32,048,414         | -                | 7,346,728         | -                | -                    |
| Esas faaliyetlerden alacaklar    | 27,876,543            | 9,296,334          | 7,775,824        | 5,280,288         | 2,681,952        | 2,842,144            |
| Diğer alacaklar                  | 834,929               | 392,186            | 192,649          | 77,060            | 115,590          | 57,445               |
| Diğer cari varlıklar             | 694,671               | 43,621             | 72,417           | 99,101            | 473,532          | 6,000                |
| İlişkili taraflardan alacaklar   | 268,161               | 233,486            | 34,675           | -                 | -                | -                    |
| <b>Toplam parasal varlıklar</b>  | <b>69,069,446</b>     | <b>42,014,041</b>  | <b>8,075,566</b> | <b>12,803,176</b> | <b>3,271,074</b> | <b>2,905,589</b>     |

|  |                   |                  |                   |                   |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Esas faaliyetlerden borçlar                                    | 28,869,496        | 597,286          | 10,250,929        | 17,781,598        | 239,684          | -                |
| İlişkili taraflara borçlar                                     | 353,603           | 353,603          | -                 | -                 | -                | -                |
| Diğer borçlar  | 545,191           | 470,472          | 74,719            | -                 | -                | -                |
| Sigortacılık teknik karşılıkları (*)                           | 12,548,692        | 6,274,346        | 1,183,787         | 942,759           | 1,054,223        | 3,093,577        |
| Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları | 1,381,672         | 1,381,672        | -                 | -                 | -                | -                |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları       | 2,195,500         | 397,354          | 20,000            | 1,004,883         | -                | 773,263          |
| <b>Toplam parasal yükümlülükler</b>                            | <b>45,894,154</b> | <b>9,474,733</b> | <b>11,529,435</b> | <b>19,729,240</b> | <b>1,293,907</b> | <b>3,866,840</b> |

| <b>31 Aralık 2015</b>            | <b>Kayıtlı değeri</b> | <b>1 aya kadar</b> | <b>1 – 3 ay</b>   | <b>3 – 6 ay</b>  | <b>6 – 12 ay</b> | <b>1 yıldan uzun</b> |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 26,196,389            | 19,107,923         | 7,088,466         | -                | -                | -                    |
| Esas faaliyetlerden alacaklar    | 23,180,247            | 9,737,731          | 5,161,133         | 5,419,818        | 2,861,565        | -                    |
| Diğer alacaklar                  | 3,459,546             | 2,066,743          | -                 | 1,392,803        | -                | -                    |
| Diğer cari varlıklar             | 159,526               | 34,093             | 51,568            | 24,144           | 49,721           | -                    |
| İlişkili taraflardan alacaklar   | 802,170               | 802,170            | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>Toplam parasal varlıklar</b>  | <b>53,797,878</b>     | <b>31,748,660</b>  | <b>12,301,167</b> | <b>6,836,765</b> | <b>2,911,286</b> | <b>-</b>             |

|  |                   |                  |                  |                  |                  |                |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Esas faaliyetlerden borçlar                                    | 8,241,953         | 537,278          | 6,632,116        | 600,636          | 471,923          | -              |
| İlişkili taraflara borçlar                                     | 411,084           | 411,084          | -                | -                | -                | -              |
| Diğer borçlar  | 1,047,084         | 1,047,084        | -                | -                | -                | -              |
| Sigortacılık teknik karşılıkları (*)                           | 10,805,961        | 2,038,771        | 1,623,662        | 1,815,631        | 5,327,897        | -              |
| Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları | 1,025,128         | 1,025,128        | -                | -                | -                | -              |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları       | 2,565,527         | -                | 1,649,254        | -                | 738,692          | 177,581        |
| <b>Toplam parasal yükümlülükler</b>                            | <b>24,096,737</b> | <b>5,059,345</b> | <b>9,905,032</b> | <b>2,416,267</b> | <b>6,538,512</b> | <b>177,581</b> |

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



**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Piyasa riski**

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

*Kur riski*

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

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

Grup, Türkiye sigortacılık sektörünün genel karakteristiğine paralel olarak yabancı para birimlerinde kapalı pozisyon taşımaktadır.

Grup'un maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar ilişikteki tabloda verilmiştir:

| <b>30 Eylül 2016</b>                     | <b>ABD Doları</b>   | <b>Avro</b>       | <b>Diğer para birimleri</b> | <b>Toplam</b>     |
|--|---------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar         | 5,082,337           | 31,505,921        | 86,218                      | 36,674,476        |
| Esas faaliyetlerden alacaklar            | 6,068,819           | 6,531,884         | (19,855)                    | 12,580,848        |
| İlişkili taraflardan alacaklar           | -                   | 268,468           | 1                           | 268,469           |
| Personele verilen iş avansları           | 3,197               | 9,074             | -                           | 12,271            |
| <b>Toplam yabancı para varlıklar</b>     | <b>11,154,353</b>   | <b>38,315,347</b> | <b>66,364</b>               | <b>49,536,064</b> |
| Esas faaliyetlerden borçlar              | (63,282)            | 835,136           | (4,110)                     | 767,744           |
| Muallak hasar ve tazminat karşılığı      | 21,536,508          | 18,570,937        | -                           | 40,107,445        |
| İlişkili taraflara borçlar               | (1,947)             | 331,509           | -                           | 329,561           |
| Diğer çeşitli borçlar                    | -                   | 192,633           | -                           | 192,633           |
| <b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b> | <b>21,471,279</b>   | <b>19,930,215</b> | <b>(4,110)</b>              | <b>41,397,384</b> |
| <b>Bilanço pozisyonu</b>                 | <b>(10,316,928)</b> | <b>18,385,132</b> | <b>70,474</b>               | <b>8,138,678</b>  |

| <b>31 Aralık 2015</b>                    | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>       | <b>Diğer para birimleri</b> | <b>Toplam</b>     |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar         | 15,112,526        | 7,437,708         | 103,331                     | 22,653,565        |
| Esas faaliyetlerden alacaklar            | 6,704,381         | 3,209,662         | 59,337                      | 9,973,380         |
| İlişkili taraflardan alacaklar           | 4,871             | 795,504           | -                           | 800,375           |
| Personele verilen iş avansları           | 3,306             | 4,555             | -                           | 7,861             |
| <b>Toplam yabancı para varlıklar</b>     | <b>21,825,084</b> | <b>11,447,430</b> | <b>162,668</b>              | <b>33,435,182</b> |
| Esas faaliyetlerden borçlar              | 986,523           | 424,966           | 20,862                      | 1,432,351         |
| Muallak hasar ve tazminat karşılığı      | 4,930,854         | 1,962,204         | 22,427                      | 6,915,485         |
| Gider tahakkukları                       | -                 | 374,580           | -                           | 374,580           |
| Diğer çeşitli borçlar                    | -                 | 115,339           | 61                          | 115,400           |
| <b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b> | <b>5,917,377</b>  | <b>2,877,090</b>  | <b>43,350</b>               | <b>8,837,816</b>  |
| <b>Bilanço pozisyonu</b>                 | <b>15,907,707</b> | <b>8,570,340</b>  | <b>119,318</b>              | <b>24,597,366</b> |

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

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Piyasa riski (devamı)**

Dövizle dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

|                | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b> |
|----------------|-------------------|-------------|
| 30 Eylül 2016  | 2.9959            | 3.3608      |
| 31 Aralık 2015 | 2.9076            | 3.1776      |

**Maruz kalınan kur riski**

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

|                    | <b>30 Eylül 2016</b> |                     | <b>31 Aralık 2015</b> |                     |
|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|                    | <b>Gelir tablosu</b> | <b>Özkaynak (*)</b> | <b>Gelir tablosu</b>  | <b>Özkaynak (*)</b> |
| ABD Doları         | (1,031,693)          | (1,031,693)         | 1,590,770             | 1,590,770           |
| Avro               | 1,838,513            | 1,838,513           | 857,034               | 857,034             |
| Diğer              | 7,047                | 7,047               | 11,932                | 11,932              |
| <b>Toplam, net</b> | <b>813,867</b>       | <b>813,867</b>      | <b>2,459,736</b>      | <b>2,459,736</b>    |

(\*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

**Maruz kalınan faiz oranı riski**

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır. Grup'un alım-satım veya satılmaya hazır olarak sınıflanmış bir finansal varlığı ve değişken faizli finansal varlık veya yükümlülüğü olmadığından dolayı maruz kalınan bir faiz riski bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

|   | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:</b> |                      |                       |
| Bankalar mevduatı (Not 14)                            | 38,250,197           | 25,494,368            |

#### **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.

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

###### *Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

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

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup’un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilen finansal varlığı (31 Aralık 2015:Yoktur) bulunmamaktadır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

**Piyasa riski (devamı)**

**Sermaye yönetimi**

Şirket'in 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 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 20,444,338 TL (31 Aralık 2015: 18,470,615 TL) olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kabul edilen özsermaye tutarı, yine aynı yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının 4,944,683 TL altında çıkmıştır.

**Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar**

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2015</b> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</b> |                                   |                                     |                                   |                                     |
| Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri                        | 373,420                           | 130,202                             | 474,129                           | 106,313                             |
| Kambiyo karları   | 1,551,792                         | 1,328,003                           | 6,539,796                         | 3,823,607                           |
| <b>Yatırım gelirleri</b>  | <b>1,925,212</b>                  | <b>1,458,205</b>                    | <b>7,013,925</b>                  | <b>(3,929,920)</b>                  |
| Kambiyo zararları   | -                                 | 17,100                              | -                                 | -                                   |
| <b>Yatırım giderleri</b>  | <b>-</b>                          | <b>17,100</b>                       | <b>-</b>                          | <b>-</b>                            |
| <b>Yatırım gelirleri, net</b>   | <b>1,925,212</b>                  | <b>1,475,305</b>                    | <b>7,013,925</b>                  | <b>3,929,920</b>                    |
| <b>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar:</b>             |                                   |                                     |                                   |                                     |
|   | <i>Yoktur</i>                     | <i>Yoktur</i>                       | <i>Yoktur</i>                     | <i>Yoktur</i>                       |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5 Bölüm bilgileri**

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

| <b>30 Eylül 2016</b>                       |                     |                  |   |                     |
|--|---------------------|------------------|---|---------------------|
|  | <b>Sigorta</b>      | <b>Risk</b>      | <b>Konsolidasyon/<br/>(Eliminasyon)</b> | <b>Konsolide</b>    |
| <b>Teknik bölüm</b>                        |                     |                  |   |                     |
| Teknik gelir                               | (16,862,109)        | -                | -                                       | (16,862,109)        |
| Teknik gider                               | (17,954,324)        | -                | -                                       | (17,954,324)        |
| <b>Teknik bölüm dengesi</b>                | <b>(34,816,433)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                                | <b>(34,816,433)</b> |
| <b>Teknik olmayan bölüm</b>                |                     |                  |   |                     |
| Yatırım gelirleri                          | 6,974,129           | 353,293          | (5,402,210)                             | 1,925,212           |
| Yatırım giderleri                          | (496,803)           | (102,610)        | -                                       | (599,413)           |
| Diğer gelir ve karlar, gider ve zararlar   | 1,295,665           | 2,991,933        | -                                       | 4,287,598           |
| <b>Teknik olmayan bölüm dengesi</b>        | <b>7,772,991</b>    | <b>3,242,616</b> | <b>(5,402,210)</b>                      | <b>5,613,397</b>    |
| Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük | -                   | -                | -                                       | -                   |
| <b>Dönem net kar/zararı</b>                | <b>(27,043,442)</b> | <b>3,242,616</b> | <b>(5,402,210)</b>                      | <b>(29,203,036)</b> |

| <b>30 Eylül 2015</b>                                    |                    |                  |   |                    |
|---|--------------------|------------------|---|--------------------|
|   | <b>Sigorta</b>     | <b>Risk</b>      | <b>Konsolidasyon/<br/>(Eliminasyon)</b> | <b>Konsolide</b>   |
| <b>Teknik bölüm</b>                                     |                    |                  |   |                    |
| Teknik gelir  | 4,263,044          | -                | -                                       | 4,263,044          |
| Teknik gider  | 11,615,853         | -                | -                                       | (11,615,853)       |
| <b>Teknik olmayan bölüm dengesi</b>                     | <b>(7,352,809)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                                | <b>(7,352,809)</b> |
| <b>Teknik olmayan bölüm</b>                             |                    |                  |   |                    |
| Yatırım gelirleri                                       | 8,699,634          | 913,737          | (2,599,446)                             | 7,013,925          |
| Yatırım giderleri                                       | (516,441)          | (101,206)        | -                                       | (617,647)          |
| Diğer gelir ve karlar, gider ve zararlar                | (1,492,950)        | 5,651,248        | -                                       | 4,158,298          |
| <b>Teknik bölüm dengesi</b>                             | <b>6,690,243</b>   | <b>6,463,779</b> | <b>(2,599,446)</b>                      | <b>10,554,576</b>  |
| Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | -                  | (1,367,885)      | -                                       | (1,367,885)        |
| <b>Dönem net kar/zararı</b>                             | <b>(662,566)</b>   | <b>5,095,894</b> | <b>(2,599,446)</b>                      | <b>1,833,882</b>   |

**Coğrafi bölümlere göre raporlama**

Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Euler Hermes Risk Yönetimi yurtiçi ve yurtdışı satışlar yapmakta olup; cari dönemde gerçekleştirilen yurtiçi ve yurtdışı satış tutarları detayı not 47'de verilmiştir.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**6 Maddi duran varlıklar**

1 Ocak – 30 Eylül 2016 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak 2016      | Girişler         | Çıkışlar       | 30 Eylül 2016      |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------------|
| <b>Maliyet:</b>                                      |                  |                  |                |                    |
| Makina ve teçhizatlar                                | 545,261          | 24,370           | (5,178)        | 564,453            |
| Demirbaş ve tesisatlar                               | 277,067          | 25,811           | -              | 302,878            |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | 537,077          | -                | -              | 537,077            |
|  | <b>1,359,405</b> | <b>50,181</b>    | <b>(5,178)</b> | <b>1,404,408</b>   |
| <b>Birikmiş amortismanlar:</b>                       |                  |                  |                |                    |
| Makina ve teçhizatlar                                | (273,420)        | (109,924)        | 712            | (382,632)          |
| Demirbaş ve tesisatlar                               | (152,531)        | (29,061)         | -              | (181,592)          |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | (497,120)        | (4,031)          | -              | (501,151)          |
|  | <b>(923,071)</b> | <b>(143,016)</b> | <b>712</b>     | <b>(1,065,375)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                             | <b>436,334</b>   |                  |                | <b>339,033</b>     |

1 Ocak – 31 Aralık 2015 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak 2015      | Girişler         | Çıkışlar       | 31 Aralık 2015   |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Maliyet:</b>                                      |                  |                  |                |                  |
| Makina ve teçhizatlar                                | 354,724          | 192,824          | (2,287)        | 545,261          |
| Demirbaş ve tesisatlar                               | 239,160          | 37,907           | -              | 277,067          |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | 537,077          | -                | -              | 537,077          |
|  | <b>1,130,961</b> | <b>230,731</b>   | <b>(2,287)</b> | <b>1,359,405</b> |
| <b>Birikmiş amortismanlar:</b>                       |                  |                  |                |                  |
| Makina ve teçhizatlar                                | (108,954)        | (123,167)        | 1,657          | (230,464)        |
| Demirbaş ve tesisatlar                               | (168,406)        | (22,284)         | -              | (190,690)        |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | (480,858)        | (21,059)         | -              | (501,917)        |
|  | <b>(758,218)</b> | <b>(166,510)</b> | <b>1,657</b>   | <b>(923,071)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                             | <b>372,743</b>   |                  |                | <b>436,334</b>   |

**7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

1 Ocak –30 Eylül 2016 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak 2016      | Girişler         | Çıkışlar | 30 Eylül 2016    |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| <b>Maliyet:</b>                  |                  |                  |          |                  |
| Haklar                           | 450,490          | 132,325          | -        | 582,815          |
| Diğer Maddi Olmayan Varlıklar    | 4,425            | -                | -        | 4,425            |
|                                  | <b>454,915</b>   | <b>132,325</b>   | <b>-</b> | <b>587,240</b>   |
| <b>Birikmiş tükenme payları:</b> |                  |                  |          |                  |
| Haklar                           | (136)            | (663)            | -        | (799)            |
| Diğer Maddi Olmayan Varlıklar    | (137,228)        | (117,282)        | -        | (254,510)        |
|                                  | <b>(137,364)</b> | <b>(117,945)</b> | <b>-</b> | <b>(255,309)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>         | <b>317,551</b>   | <b>14,380</b>    | <b>-</b> | <b>331,931</b>   |

1 Ocak –31 Aralık 2015 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak 2015     | Girişler        | Çıkışlar | 31 Aralık 2015   |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------|
| <b>Maliyet:</b>                  |                 |                 |          |                  |
| Haklar                           | 203,107         | 247,383         | -        | 450,490          |
| Diğer Maddi Olmayan Varlıklar    | -               | 4,425           | -        | 4,425            |
|                                  | <b>203,107</b>  | <b>251,808</b>  | <b>-</b> | <b>454,915</b>   |
| <b>Birikmiş tükenme payları:</b> |                 |                 |          |                  |
| Haklar                           | (79,434)        | (57,794)        | -        | (137,228)        |
| Diğer Maddi Olmayan Varlıklar    | -               | (136)           | -        | (136)            |
|                                  | <b>(79,434)</b> | <b>(57,930)</b> | <b>-</b> | <b>(137,364)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>         | <b>123,673</b>  |                 |          | <b>317,551</b>   |

**9 İştiraklerdeki yatırımlar**

Şirket'in bağlı ortaklığı ilişikteki finansal tablolarda konsolide edilmiştir. (bkz not 2.2)

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

| Reasürans varlıkları  | 30 Eylül 2016      | 31 Aralık 2015     |
|---|--------------------|--------------------|
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17) | 113,956,804        | 100,784,111        |
| Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)        | 12,686,867         | 3,460,957          |
| Devam Eden Riskler Karşılığı reasürans payı (Not 17)              | 35,583,455         | 18,976,240         |
| İkramiye ve indirimler karşılığı reasürör payı (Not 17)           | -                  | 164,356            |
| <b>Toplam</b>   | <b>162,227,126</b> | <b>123,385,664</b> |

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

| Reasürans borçları   | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015   |
|--|-------------------|------------------|
| Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar, net (Not 19) | 27,473,265        | 5,518,954        |
| Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 17)   | (2,915,727)       | 1,407,269        |
| <b>Toplam</b>  | <b>24,557,538</b> | <b>6,926,223</b> |

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

|   | 30 Eylül 2016       | 30 Eylül 2015       |
|---|---------------------|---------------------|
| Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)                    | (47,565,633)        | (47,858,212)        |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)       | (3,460,957)         | (484,053)           |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)       | 12,686,867          | 12,199,416          |
| <b>Reasüröre devredilen primler (Not 17)</b>                              | <b>(38,339,723)</b> | <b>(36,142,849)</b> |
| Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)                 | 66,904,901          | 25,014,685          |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)           | (100,784,111)       | (26,492,956)        |
| Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)           | 113,956,804         | 37,487,721          |
| <b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>                                | <b>80,077,594</b>   | <b>36,009,450</b>   |
| Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32) | 5,390,875           | 11,246,727          |
| Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)                         | 7,099,009           | 3,366,251           |
| Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)                         | (2,915,727)         | (3,354,192)         |
| <b>Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)</b>               | <b>9,574,157</b>    | <b>11,258,786</b>   |
| <b>Toplam, net</b>  | <b>51,312,028</b>   | <b>11,125,387</b>   |

## 11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü bulunmamaktadır.

Grup'un ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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



**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 12 Kredi ve alacaklar

|   | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015    |
|---|-------------------|-------------------|
| Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)             | 45,374,657        | 33,297,509        |
| Diğer alacaklar (Not 4.2)                           | 834,929           | 3,459,546         |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)  | 268,161           | 802,170           |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 4.2)              | 436,996           | -                 |
| Personele verilen avanslar ve iş avansları(Not 4.2) | 273,238           | 160,310           |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı   | (17,498,114)      | (10,117,262)      |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>29,689,867</b> | <b>27,602,273</b> |
| Kısa vadeli alacaklar                               | 29,689,867        | 27,602,273        |
| Orta ve uzun vadeli alacaklar                       | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>29,689,867</b> | <b>27,602,273</b> |

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 45,374,657 TL (31 Aralık 2015: 33,297,509 TL) tutarındaki esas faaliyetlerden alacaklar hesabının 23,568,494 TL'si (31 Aralık 2015: 22,134,829 TL) sigortalılardan olan alacaklarından ve kalan 21,806,163 TL'si (31 Aralık 2015: 11,162,680 TL) rücu ve sovtaj alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatları bulunmamaktadır.

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 585,205 TL (31 Aralık 2015: 405,881 TL).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).
- Rücu alacakları karşılığı: 16,912,909 TL (31 Aralık 2015: 9,711,381 TL).
- Dava konusu rücu alacakları karşılığı: Yoktur TL (31 Aralık 2015: Yoktur).
- Şüpheli diğer alacaklar karşılığı: 102,205 TL (31 Aralık 2015: 100,975 TL).

İşletmenin ilişkili taraflardan olan alacak ve borç ilişkisi Not 45'te detaylı olarak verilmiştir.

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

## 13 Türev finansal araçlar

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016     |                   | 31 Aralık 2015    |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Dönem             | Dönem başı        | Dönem             | Dönem başı        |
| Kasa  | -                 | -                 | -                 | 336               |
| Bankalar  | 39,395,142        | 26,196,389        | 26,196,389        | 24,861,169        |
| <b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>        | <b>39,395,142</b> | <b>26,196,389</b> | <b>26,196,389</b> | <b>24,861,505</b> |
| Bloke edilmiş tutarlar (Not 17)                                     | (7,312,247)       | (7,055,171)       | (7,055,171)       | (6,071,004)       |
| Bankalar reeskontu  | (38,046)          | (12,654)          | (12,654)          | (4,745)           |
| <b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b> | <b>32,044,849</b> | <b>19,128,564</b> | <b>19,128,564</b> | <b>18,785,756</b> |

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yabancı para bankalar mevduatı |                   |                   |
| -vadeli                        | 35,798,935        | 22,123,939        |
| -vadesiz                       | 875,540           | 529,626           |
| TL bankalar mevduatı           |                   |                   |
| -vadeli                        | 2,451,262         | 3,370,429         |
| -vadesiz                       | 269,405           | 172,395           |
| <b>Bankalar</b>                | <b>39,395,142</b> | <b>26,196,389</b> |

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatı tutarı 7,312,247 TL'dir (31 Aralık 2015: 7,055,171 TL).

Vadeli mevduatlar bir aydan kısa vadeli TL, Avro ve Dolar bazında banka plasmanlarından oluşmakta olup, toplam 2,451,262 TL tutarındaki TL vadeli mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %7.51, 30,983,609 TL tutarındaki Avro mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %0.42 ve 4,815,326 TL tutarındaki Dolar mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %0.93'tür. (31 Aralık 2015: 3,370,429 TL mevduat, %9.58; 7,098,606 TL Avro mevduat, %0.74; 15,025,333 TL Dolar mevduat, %1.32).

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**15 Özsermaye**

**Ödenmiş sermaye**

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 21,460,000 TL (31 Aralık 2015: 21,460,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 21.460.000 adet (31 Aralık 2015: 21.460.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %100 pay ile Euler Hermes SA'dır.

Şirket'in 10 Mart 2016 tarihli ve 2016/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket sermayesi eş zamanlı olarak 14.000.000 TL arttırılırken eş zamanlı olarak aynı tutarda azaltılmış, arttırılan sermaye tutarı Şirket ana ortağı tarafından nakden ödenmiş ve 29 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı uyarınca sermaye azaltımı ve eş zamanlı arttırımı gerçekleştirilmiştir.

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

**Yasal yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya 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.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yasal yedekleri bulunmamaktadır.

**Olağanüstü yedekler**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır.

**16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni**

Yoktur.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları**

Grup için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak olan hasar ödemelerine ilişkin nihai yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Grup, söz konusu sigortacılık teknik karşılıkları ile ilgili hesaplamaları 2 – *Önemli muhasebe politikalarının özeti* notunda daha detaylı açıkladığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015    |
|--|-------------------|-------------------|
| Brüt kazanılmamış primler karşılığı                        | 22,756,331        | 21,086,026        |
| Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)   | (12,686,867)      | (3,460,957)       |
| <b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>                 | <b>10,069,464</b> | <b>17,625,069</b> |
| Devam eden riskler karşılığı                               | 63,825,755        | 22,702,522        |
| Devam eden riskler karşılığında reasürör Payı (Not 10)     | (35,583,455)      | (18,976,240)      |
| <b>Devam Eden Riskler Karşılığı, net</b>                   | <b>28,242,300</b> | <b>3,726,282</b>  |
| Brüt muallak tazminat karşılığı                            | 126,505,496       | 111,590,072       |
| Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)       | (113,956,804)     | (100,784,111)     |
| <b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>                     | <b>12,548,692</b> | <b>10,805,961</b> |
| İkramiye ve indirimler karşılığı                           | -                 | 185,084           |
| İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10) | -                 | (164,356)         |
| <b>İkramiye ve indirimler karşılığı, net</b>               | <b>-</b>          | <b>20,728</b>     |
| <b>Dengeleme karşılığı, net</b>                            | <b>3,860,097</b>  | <b>3,860,097</b>  |
| <b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>                      | <b>54,720,553</b> | <b>36,038,137</b> |
| Kısa vadeli  | 50,860,456        | 32,178,040        |
| Orta ve uzun vadeli  | 3,860,097         | 3,860,097         |
| <b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>             | <b>54,720,553</b> | <b>36,038,137</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016      |                      |                   |
|---|--------------------|----------------------|-------------------|
|   | Brüt               | Reasürör payı        | Net               |
| <b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>   |                    |                      |                   |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı   | 21,086,026         | (3,460,957)          | 17,625,069        |
| Dönem içerisinde yazılan primler  | 43,878,763         | (47,565,633)         | (3,686,870)       |
| Dönem içerisinde kazanılan primler  | (42,208,455)       | 38,339,724           | (3,868,731)       |
| <b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>  | <b>22,756,331</b>  | <b>(12,686,867)</b>  | <b>10,069,464</b> |
|   |                    |                      |                   |
|   | 31 Aralık 2015     |                      |                   |
|   | Brüt               | Reasürör payı        | Net               |
| <b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>   |                    |                      |                   |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı   | 15,707,421         | (484,053)            | 15,223,368        |
| Dönem içerisinde yazılan primler  | 65,018,153         | (55,079,164)         | 9,938,989         |
| Dönem içerisinde kazanılan primler  | (59,639,548)       | 52,102,260           | (7,537,288)       |
| <b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>  | <b>21,086,026</b>  | <b>(3,460,957)</b>   | <b>17,625,069</b> |
|   |                    |                      |                   |
|   | 30 Eylül 2016      |                      |                   |
|   | Brüt               | Reasürör payı        | Net               |
| <b>Muallak tazminat karşılığı</b>   |                    |                      |                   |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığı   | 111,590,072        | (100,784,111)        | 10,805,961        |
| Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler | 92,583,544         | (80,077,594)         | 12,505,950        |
| Dönem içinde ödenen hasarlar  | (77,668,120)       | 66,904,901           | (10,763,219)      |
| <b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>  | <b>126,505,496</b> | <b>(113,956,804)</b> | <b>12,548,692</b> |
|   |                    |                      |                   |
|   | 31 Aralık 2015     |                      |                   |
|   | Brüt               | Reasürör payı        | Net               |
| <b>Muallak tazminat karşılığı</b>   |                    |                      |                   |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığı   | 29,709,780         | (26,492,956)         | 3,216,824         |
| Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler | 123,040,189        | (109,994,419)        | 13,045,770        |
| Dönem içinde ödenen hasarlar  | (41,159,897)       | 35,703,264           | (5,456,633)       |
| <b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>  | <b>111,590,072</b> | <b>(100,784,111)</b> | <b>10,805,961</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

| 30 Eylül 2016   |           |            |            |            |            |            |                    |
|---|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Hasar yılı  | 2011      | 2012       | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       | Toplam             |
| Hasar yılı  | 1,731,465 | 11,771,800 | 9,736,335  | 24,669,013 | 90,598,410 | 65,581,803 | 204,088,826        |
| 1 yıl sonra   | 2,589,061 | 16,148,787 | 18,379,938 | 31,071,228 | 91,872,471 | -          | 160,061,485        |
| 2 yıl sonra   | 2,530,709 | 15,385,880 | 18,757,789 | 31,297,219 | -          | -          | 67,971,597         |
| 3 yıl sonra   | 2,521,334 | 15,182,761 | 18,557,111 | -          | -          | -          | 36,261,206         |
| 4 yıl sonra   | 2,612,177 | 15,019,128 | -          | -          | -          | -          | 17,631,305         |
| 5 yıl sonra   | 2,619,535 | -          | -          | -          | -          | -          | 2,619,535          |
| Hasarların cari tahmini   | 2,626,421 | 15,452,048 | 18,994,645 | 31,364,802 | 91,279,585 | 69,113,955 | 228,831,456        |
| Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler  | 2,037,647 | 14,113,664 | 18,419,766 | 30,165,146 | 75,105,108 | 24,803,969 | 164,645,300        |
| Finansal tablolardaki toplam karşılık   | 588,368   | 1,046,010  | 108,392    | 944,288    | 14,956,347 | 40,777,834 | 58,421,239         |
| 2011 yılı öncesi hasarlar   | -         | -          | -          | -          | -          | -          | -                  |
| Zincirden gelen karşılık  |           |            |            |            |            |            | 68,084,257         |
| Dava kazanma oranına göre tasfiye edilen brüt muallak tazminatlar karşılığı             |           |            |            |            |            |            | -                  |
| Endirekt muallaklar   |           |            |            |            |            |            | -                  |
| <b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b> |           |            |            |            |            |            | <b>126,505,496</b> |

| 30 Eylül 2016   |         |           |           |           |            |           |                   |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-------------------|
| Hasar yılı  | 2011    | 2012      | 2013      | 2014      | 2015       | 2016      | Toplam            |
| Hasar yılı  | 259,369 | 1,575,744 | 1,227,542 | 3,061,762 | 9,589,902  | 5,544,692 | 21,259,011        |
| 1 yıl sonra   | 376,078 | 2,051,370 | 2,370,441 | 3,865,505 | 11,909,590 | -         | 20,572,984        |
| 2 yıl sonra   | 373,449 | 2,025,997 | 2,440,017 | 3,886,187 | -          | -         | 8,725,650         |
| 3 yıl sonra   | 378,630 | 2,016,696 | 2,424,479 | -         | -          | -         | 4,819,805         |
| 4 yıl sonra   | 391,752 | 1,999,806 | -         | -         | -          | -         | 2,391,558         |
| 5 yıl sonra   | 392,855 | -         | -         | -         | -          | -         | 392,855           |
| Hasarların cari tahmini   | 393,888 | 1,627,153 | 2,051,742 | 3,266,350 | 9,109,325  | 4,709,994 | 21,158,452        |
| Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler  | 305,572 | 1,659,575 | 2,403,231 | 3,758,316 | 10,275,553 | 3,490,979 | 21,893,226        |
| Finansal tablolardaki toplam karşılık   | 88,255  | 156,901   | 16,323    | 116,584   | 465,765    | 2,032,321 | 2,876,149         |
| 2011 yılı öncesi hasarlar   | -       | -         | -         | -         | -          | -         | -                 |
| Zincirden gelen karşılık  |         |           |           |           |            |           | 9,672,543         |
| Dava kazanma oranına göre tasfiye edilen brüt muallak tazminatlar karşılığı             |         |           |           |           |            |           | -                 |
| Endirekt muallaklar   |         |           |           |           |            |           | -                 |
| <b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b> |         |           |           |           |            |           | <b>12,548,692</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

| <b>31 Aralık 2015</b>   |             |             |             |             |             |                    |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>Hasar yılı</b>   | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>Toplam</b>      |
| Hasar yılı  | 1,731,465   | 11,771,800  | 9,736,335   | 24,669,013  | 90,598,410  | 138,507,023        |
| 1 yıl sonra   | 2,578,830   | 16,148,787  | 18,379,938  | 31,071,228  |             | 68,178,783         |
| 2 yıl sonra   | 2,520,478   | 15,385,880  | 18,757,789  | -           | -           | 36,664,147         |
| 3 yıl sonra   | 2,521,334   | 15,182,761  | -           | -           | -           | 17,704,095         |
| 4 yıl sonra   | 2,608,861   | -           | -           | -           | -           | 2,608,861          |
| 5 yıl sonra   | -           | -           | -           | -           | -           | -                  |
| Hasarların cari tahmini   | 2,607,095   | 15,515,970  | 19,272,702  | 31,174,698  | 157,355,588 | 225,926,053        |
| Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler  | 2,031,331   | 14,106,813  | 18,360,467  | 29,881,935  | 21,893,448  | 86,273,994         |
| Finansal tablolardaki toplam karşılık   | 577,530     | 1,075,948   | 397,323     | 1,189,293   | 68,704,958  | 71,945,052         |
| Zincirden gelen karşılık  |             |             |             |             |             | 39,645,020         |
| Dava kazanma oranına göre tasfiye edilen brüt muallak tazminatlar karşılığı             |             |             |             |             |             | -                  |
| Endirekt muallaklar   |             |             |             |             |             | -                  |
| <b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b> |             |             |             |             |             | <b>111,590,072</b> |

| <b>31 Aralık 2015</b>  |             |             |             |             |             |                   |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Hasar yılı</b>  | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>Toplam</b>     |
| Hasar yılı   | 259,369     | 1,575,744   | 1,227,542   | 3,061,762   | 9,589,902   | 15,714,319        |
| 1 yıl sonra  | 375,055     | 2,051,370   | 2,370,441   | 3,865,505   | -           | 8,662,371         |
| 2 yıl sonra  | 372,426     | 2,025,997   | 2,440,017   | -           | -           | 4,838,440         |
| 3 yıl sonra  | 378,630     | 2,016,696   | -           | -           | -           | 2,395,326         |
| 4 yıl sonra  | 391,586     | -           | -           | -           | -           | 391,586           |
| 5 yıl sonra  | -           | -           | -           | -           | -           | -                 |
| Hasarların cari tahmini  | 391,318     | 2,058,598   | 2,528,636   | 3,972,796   | 14,537,289  | 23,488,637        |
| Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler   | 304,956     | 1,858,750   | 2,394,991   | 3,716,234   | 2,997,172   | 11,272,103        |
| Finansal tablolardaki toplam karşılık  | 86,629      | 157,947     | 45,025      | 149,271     | 6,591,707   | 7,030,579         |
| Zincirden gelen karşılık   |             |             |             |             |             | 3,775,382         |
| Dava kazanma oranına göre tasfiye edilen net muallak tazminatlar karşılığı             |             |             |             |             |             | -                 |
| Endirekt muallaklar  |             |             |             |             |             | -                 |
| <b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b> |             |             |             |             |             | <b>10,805,961</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

|                            | 30 Eylül 2016          |                  | 31 Aralık 2015         |                  |
|----------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                            | Tesis edilmesi gereken | Tesis edilen (*) | Tesis edilmesi gereken | Tesis edilen (*) |
| <i>Hayat dışı</i>          |                        |                  |                        |                  |
| Bankalar mevduatı (Not 14) |                        | 7,061,554        |                        | 7,055,171        |
| <b>Toplam</b>              | <b>7,147,074</b>       | <b>7,061,554</b> | <b>6,156,872</b>       | <b>7,055,171</b> |

(\*) "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. 30 Haziran 2016 (31 Aralık 2015) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 31 Aralık 2015 (30 Haziran 2015) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Aralık (Aralık) itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı nezdinde tesis edilen toplam mevduat tutarı tesis edilmesi gereken miktarın 85,520 TL altındadır. Şirket yönetimi eksik olan tutarı Eylül ayı itibarıyla tamamlanmıştır.

**Grup'un hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)



**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Ertelenmiş üretim komisyonları**

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler” hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, gelecek aylara ait giderlerin 2,546,874 TL’si (31 Aralık 2015: 2,657,282 TL) ertelenmiş üretim komisyonlarından, 532,324 TL’si (31 Aralık 2015: Yoktur.) XOL ve Stop Loss, kalan 77,765 TL’si (31 Aralık 2015: 1,978 TL) peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içerisinde gelecek yıllara ait gider (31 Aralık 2015: Yoktur) bulunmamaktadır.

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016    | 30 Eylül 2015    |
|---|------------------|------------------|
| Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları            | 3,715,437        | 2,948,143        |
| Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)  | 4,277,466        | 7,187,442        |
| Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)              | (5,446,029)      | (6,497,309)      |
| <b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)</b> | <b>2,546,874</b> | <b>3,638,276</b> |

**Bireysel emeklilik**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

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

|   | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015    |
|---|-------------------|-------------------|
| Esas faaliyetlerden borçlar                               | 28,869,496        | 8,241,953         |
| Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları | (764,060)         | 3,556,749         |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 45)                       | 353,603           | 30,715            |
| Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler              | 1,381,672         | 1,025,128         |
| Diğer borçlar   | 545,191           | 1,427,453         |
| <b>Toplam</b>   | <b>30,385,902</b> | <b>14,281,998</b> |
| Kısa vadeli   | 30,385,902        | 14,281,998        |
| Orta ve uzun vadeli                                       | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>30,385,902</b> | <b>14,281,998</b> |

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 2,511,297 TL’si (31 Aralık 2015: 1,407,269 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10), 1,004,883 TL’si (31 Aralık 2015: 1,674,255 TL) çalışanlara ödenecek ikramiye tahakkuklarından ve kalan 345,000 TL’si (31 Aralık 2015: 150,225 TL) ise diğer masraf ve gider karşılıklarından, 397,354 TL’si (31 Aralık 2015: 25,000 TL) gelir tahakkuklarından oluşmaktadır

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)**

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10), (Not 45) | 27,817,763           | 5,554,761             |
| Acente, broker, aracılar ve sigortalılara borçlar | 1,396,231            | 2,722,999             |
| Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu          | (344,498)            | (35,807)              |
| <b>Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>      | <b>28,869,496</b>    | <b>8,241,953</b>      |

**Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**20 Finansal borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**21 Ertelemiş vergiler**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2016</b>    | <b>31 Aralık 2015</b>   |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>Ertelenmiş vergi</b> | <b>Ertelenmiş vergi</b> |
|   | <b>Varlığı/</b>         | <b>Varlığı/</b>         |
|   | <b>(Yükümlülüğü)</b>    | <b>(Yükümlülüğü)</b>    |
| İndirilebilir mali zararlar toplamı                   | 1,755,096               | 695,027                 |
| İkramiye karşılığı                                    | 121,414                 | 334,851                 |
| Dengeleme karşılığı                                   | 772,019                 | 772,019                 |
| Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları    | 89,652                  | 83,210                  |
| Devam eden riskler karşılığı                          | 2,005,238               | 745,256                 |
| Borç-alacak reeskontları                              | (19,519)                | 64,076                  |
| İkramiye ve indirimler karşılığı                      | -                       | 4,146                   |
| VUK - Hazine amortisman farkı                         | 6,792                   | 6,792                   |
| Alacak karşılığı                                      | 2,744,233               | 1,942,276               |
| Diğer   | 142,025                 | 201,366                 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                  | <b>7,616,951</b>        | <b>4,849,019</b>        |
| Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı          | (1,755,096)             | (695,027)               |
| <b>Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı, net</b> | <b>5,861,855</b>        | <b>4,153,992</b>        |

Şirket, indirilebilir mali zararlarının gelecek yıllardaki bütçelerine ve cari dönem performansına göre gerçekleşmesi muhtemel tutarı kayıtlarına almamayı uygun görmüştür. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı 5,861,855 TL (31 Aralık 2015: 4,153,992 TL) tutarındadır. Şirket, cari ve önceki dönem performansını göz önüne aldığına, mali zarar durumunun devam etmesinden 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı tutarını ilişikteki finansal tablolarda kayıtlara almamıştır.

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**21 Ertelemiş vergiler (devamı)**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullanılmayan mali zararları ve son kullanım tarihlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Yıl           | Son kullanım tarihi | 30 Eylül 2016    | 31 Aralık 2015   |
|---------------|---------------------|------------------|------------------|
| 2012          | 31.12.2017          | 2,840,899        | 634,236          |
| 2015          | 31.12.2020          | 1,821,151        | 2,840,898        |
| 2016          | 31.12.2021          | 4,113,431        | -                |
| <b>Toplam</b> |                     | <b>8,775,481</b> | <b>3,475,134</b> |

**22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016  | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı                               | 170,090        | 177,581        |
| Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar          | 278,173        | 238,466        |
| <b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b> | <b>448,263</b> | <b>416,047</b> |

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016  | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı        | 177,581        | 108,024        |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar            | 28,500         | 104,658        |
| Dönem içindeki ödemeler                     | (35,991)       | (35,101)       |
| <b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b> | <b>170,090</b> | <b>177,581</b> |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**24 Net sigorta prim geliri**

Hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

**25 Aidat (ücret) gelirleri**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**26 Yatırım gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

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

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**29 Sigorta hak ve talepleri**

|   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2015</b> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak    | 7,555,601                         | (5,003,745)                         | 147,407                           | 642,473                             |
| Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak     | (1,742,728)                       | 1,189,921                           | (2,764,717)                       | (1,351,610)                         |
| İkramiye ve indirimler karşılığında değişimi, reasürör payı düşülmüş olarak | 20,728                            | -                                   | (548,263)                         | (548,263)                           |
| Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak      | (28,242,301)                      | (23,036,594)                        | -                                 | -                                   |
| Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak               | -                                 | -                                   | -                                 | (404,383)                           |
| <b>Toplam</b>   | <b>(22,408,700)</b>               | <b>(26,850,418)</b>                 | <b>(3,165,573)</b>                | <b>(853,017)</b>                    |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**30 Yatırım sözleşmeleri hakları**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**31 Zaruri diğer giderler**

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda 32 – *Gider çeşitleri* notunda verilmiştir.

**32 Gider çeşitleri**

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2015</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Komisyon giderleri (Not 17)                              | (5,446,029)                       | (1,965,428)                         | (6,497,309)                       | (2,956,965)                        |
| Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17) | (3,910,605)                       | (1,091,247)                         | (7,187,442)                       | (2,298,560)                        |
| Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)     | (1,535,424)                       | (874,181)                           | 690,133                           | (658,405)                          |
| Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)            | (5,328,899)                       | (1,816,246)                         | (4,928,162)                       | (1,832,177)                        |
| Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)     | 9,574,157                         | 3,577,549                           | 11,258,786                        | 5,399,353                          |
| Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon   | 5,390,875                         | 6,216,494                           | 11,246,727                        | (2,425,499)                        |
| Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)      | 4,183,282                         | (2,638,945)                         | 12,059                            | 7,824,852                          |
| Ofis ve araç kira giderleri                              | (1,081,771)                       | (358,558)                           | (854,016)                         | (415,571)                          |
| Bilgi işlem giderleri                                    | (1,073,854)                       | (140,708)                           | (1,005,341)                       | (440,422)                          |
| Danışmanlık giderleri                                    | (609,192)                         | (194,931)                           | (386,020)                         | 216,655                            |
| Diğer giderler   | (560,788)                         | (161,914)                           | (974,841)                         | (327,079)                          |
| Vergi, resim ve harç giderleri                           | (515,633)                         | (84,488)                            | (39,958)                          | (7,369)                            |
| Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri                    | (370,232)                         | (82,528)                            | (445,963)                         | (77,653)                           |
| Ofis giderleri   | (56,864)                          | (6,698)                             | (68,564)                          | (814,281)                          |
| Teknik giderler  | -                                 | (624,667)                           | (571,850)                         | (229,238)                          |
| <b>Toplam</b>  | <b>(5,469,105)</b>                | <b>(1,858,617)</b>                  | <b>(4,513,238)</b>                | <b>(699,295)</b>                   |

**33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri**

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2015</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Maaş ve ücretler                      | (3,604,072)                       | (1,258,642)                        | (3,591,284)                       | (1,289,240)                         |
| Sosyal güvenlik primleri işveren payı | (814,981)                         | (244,240)                          | (622,563)                         | (229,298)                           |
| İkramiye, prim ve satış komisyonları  | (105,942)                         | (56,542)                           | (83,991)                          | (83,991)                            |
| Diğer yan haklar                      | (751,576)                         | (243,855)                          | (583,558)                         | (224,990)                           |
| Ödenen kıdem tazminatı                | (30,386)                          | -                                  | (17,241)                          | -                                   |
| Ödenen izin                           | (21,942)                          | (12,967)                           | (29,525)                          | (4,658)                             |
| <b>Toplam (Not 32)</b>                | <b>(5,328,899)</b>                | <b>(1,816,246)</b>                 | <b>(4,928,162)</b>                | <b>(1,832,177)</b>                  |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**34 Finansal maliyetler**

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır. Finansal giderlerin tamamı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**35 Gelir Vergileri**

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi gelir ve gideri aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016    | 30 Eylül 2015    |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kurumlar vergisi karşılık gideri:</b>   | (653,040)        | (1,367,885)      |
| Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı  | (653,040)        | 1,367,885        |
| <b>Ertelenmiş vergi geliri/gideri:</b>   | <b>1,707,863</b> | <b>506,035</b>   |
| İndirilebilir/vergileştirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi | 1,707,863        | 506,035          |
| <b>Toplam vergi gideri</b>   | <b>1,054,823</b> | <b>(861,850)</b> |

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Grup'un etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

|   | 30 Eylül 2016    |                 | 30 Eylül 2015  |              |
|---|------------------|-----------------|----------------|--------------|
| Vergi öncesi zarar  | (30,910,899)     | Vergi oranı (%) | 2,695,732      | Vergi oranı  |
| Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı            | 6,182,180        | (20.00)         | 539,146        | 20.00        |
| Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığındaki değişim   | (237,383)        | (0.77)          | (104,911)      | (3.89)       |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                            | (297,356)        | (0.96)          | (129,043)      | (4.79)       |
| Diğer, net  | (4,592,618)      | (14.86)         | 200,843        | 7            |
| <b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri</b> | <b>1,054,823</b> | <b>3.41</b>     | <b>506,035</b> | <b>18.77</b> |

**36 Net kur değişim gelirleri**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**37 Hisse başına kar**

Yoktur. (30 Eylül 2015: Yoktur.)

**38 Hisse başı kar payı**

Grup'un ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 30 Eylül 2016 tarihinde konsolide net dönem zararı 29,203,036 TL'dir (31 Aralık 2015: 6,353,430 TL). Şirket'in ilgili dönemi zararlar kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır.

**39 Faaliyetlerden yaratılan nakit**

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

**40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**42 Riskler**

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup aleyhine açılmış faaliyetleri dışında dava detayları aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30 Eylül 2016  | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Şirket aleyhine açılan hasar davaları | 955,828        | 598,992        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>955,828</b> | <b>598,992</b> |

**43 Taahhütler**

Grup'un faaliyetleri gereği kredi sigortası branşında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 4'*te gösterilmiştir. Genel müdürlük için kiralanmış gayrimenkul ile Grup yöneticileri ve diğer bazı personele tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016    | 31 Aralık 2015   |
|--|------------------|------------------|
| 1 yıldan az                                      | 1,572,044        | 2,083,005        |
| Bir yıldan fazla beş yıldan az                   | 2,006,280        | 2,080,077        |
| <b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b> | <b>3,578,325</b> | <b>4,163,082</b> |

**44 İşletme birleşmeleri**

Yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
 30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**45 İlişkili taraflarla işlemler**

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2016     | 31 Aralık 2015   |
|---|-------------------|------------------|
| Euler Hermes SA                                     | -                 | 1,794            |
| <b>Ortaklardan alacaklar (Not 12)</b>               | <b>-</b>          | <b>1,794</b>     |
| Euler Hermes Services SAS                           | 84,972            | 694,367          |
| Euler Hermes Sa (Nv) Sede Secondaria (Italy)        | 84,650            | -                |
| Euler Hermes Recouvrement                           | 35,685            | 29,227           |
| Euler Hermes Services Schweiz Ag                    | 32,683            | 29,518           |
| Euler Hermes Credit France                          | 13,973            | 12,831           |
| Euler Hermes Services Italia S.R.L                  | 8,700             | 5,955            |
| Euler Hermes Collections Sp zoo, London branch      | 8,052             | -                |
| Cosec - Companhia De Seguro De Creditos, S.A.       | 3,979             | -                |
| Euler Hermes Collections Sp zoo, Polands branch     | (538)             | -                |
| Solunion Segurs De Credito-Collection               | (4,554)           | -                |
| Euler Hermes Collections Gmbh                       | -                 | 7,983            |
| Euler Hermes Suomi Collections (Finland)-Collection | -                 | 7,065            |
| Diğer   | 865               | 13,430           |
| <b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar</b>         | <b>268,468</b>    | <b>800,376</b>   |
| Euler Hermes Tech                                   | 315,847           | 230,911          |
| Euler Hermes Services SAS                           | 23,215            | -                |
| Euler Hermes Mierzejewska Kancelaria Prawna Sp.k.   | 10,368            | 4,004            |
| Euler Hermes Mierzejewska Kancelaria Prawna Spolka  | 4,668             | -                |
| Personeler borçlar                                  | 826               | -                |
| Solunion Segurs De Credito                          | 422               | 71,125           |
| Euler Hermes Sa (Nv) Sede Secondaria (Italy)        | 2                 | 28,085           |
| Euler Hermes North America                          | (1,947)           | -                |
| Euler Hermes Europe S.A Nv Rappresentanza Generale  | -                 | 38,039           |
| Euler Hermes Recouvrement                           | -                 | 23,379           |
| Euler Hermes Collections GmbH                       | -                 | 15,339           |
| Diğer   | 203               | 202              |
| <b>İlişkili taraflara borçlar (Not 19)</b>          | <b>353,603</b>    | <b>411,084</b>   |
| Euler Hermes Reinsurance AG                         | 27,846,023        | 4,904,182        |
| Euler Hermes SA.                                    | (23,998)          | 511,752          |
| Euler Hermes Deutschland                            | (4,880)           | 81,580           |
| Euler Hermes France                                 | 1                 | 46,884           |
| Euler Hermes UK                                     | 617               | 10,363           |
| <b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>                  | <b>27,817,763</b> | <b>5,554,761</b> |



**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2016     | 30 Eylül 2015     |
|--|-------------------|-------------------|
| Euler Hermes Reinsurance AG                  | 46,995,486        | 46,867,811        |
| Euler Hermes Luxemborug - Stop Loss          | 937,500           | -                 |
| Euler Hermes France                          | 123,785           | (240,858)         |
| Euler Hermes Deutschland                     | (10,281)          | 54,039            |
| Euler Hermes SA                              | (480,857)         | 1,164,671         |
| Euler Hermes UK                              | -                 | 12,549            |
| <b>Reasüröre devredilen primler (Not 10)</b> | <b>47,565,633</b> | <b>47,858,212</b> |
| Euler Hermes Reinsurance AG                  | 9,430,409         | 10,925,428        |
| Euler Hermes SA                              | 138,784           | 330,800           |
| Euler Hermes France                          | 4,885             | (12,694)          |
| Euler Hermes UK                              | 176               | 623               |
| Euler Hermes Deutschland                     | (96)              | 2,567             |
| <b>Alınan komisyonlar (Not 10)</b>           | <b>9,574,157</b>  | <b>11,246,724</b> |

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

|   | 30 Eylül 2016       | 30 Eylül 2015       |
|---|---------------------|---------------------|
| Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)                    | (47,565,633)        | (47,858,212)        |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)       | (3,460,957)         | (484,053)           |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)       | 12,686,867          | 12,199,416          |
| <b>Reasüröre devredilen primler(Not17)</b>                                | <b>(38,339,723)</b> | <b>(36,142,849)</b> |
| Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not17)                  | 66,904,901          | 25,014,685          |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)           | (100,784,111)       | (26,492,956)        |
| Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)           | 113,956,804         | 37,487,721          |
| <b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>                                | <b>80,077,594</b>   | <b>36,009,450</b>   |
| Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32) | 5,390,875           | 11,246,727          |
| Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)                         | 7,099,009           | 3,366,251           |
| Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)                         | (2,915,727)         | (3,354,192)         |
| <b>Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)</b>               | <b>9,574,157</b>    | <b>11,258,786</b>   |
| <b>Toplam, net</b>  | <b>51,312,028</b>   | <b>11,125,387</b>   |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

|  | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Euler Hermes Services AG                   | 3,186,894            | 4,365,659             |
| <b>Satışlar-Limit ve izleme hizmetleri</b> | <b>3,186,894</b>     | <b>4,365,659</b>      |

  

|                       | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Euler Hermes Tech     | 1,473,369            | 1,382,787             |
| <b>Diğer Giderler</b> | <b>1,473,369</b>     | <b>1,382,787</b>      |

**46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar**

Yoktur.

**47 Diğer**

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

Yukarıdaki notlar da her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 7,373,619 TL (30 Eylül 2015: 9,768,756 TL) tutarındaki diğer gelir ve karlar hesabının önemli bir kısmı, Euler Hermes Risk Yönetimi’nin 4,470,566 TL (30 Eylül 2015: 6,341,762 TL) tutarında yurtiçi, 3,186,894 TL (30 Eylül 2015: 3,330,603 TL) tutarında yurtdışı satışlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4,735,960 TL (30 Eylül 2015: 3,951,801 TL) tutarındaki diğer gider ve zararlar hesabının 4,472,146 TL’si (30 Eylül 2015: 3,872,255 TL) Euler Hermes Risk Yönetimi’nin genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Euler Hermes Risk Yönetimi genel yönetim giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>30 Eylül 2015</b> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Çalışanlara sağlanan fayda giderleri | (1,790,940)          | (1,384,303)          |
| Teknik giderler                      | (1,241,953)          | (1,837,620)          |
| Bilgi işlem giderleri                | (436,684)            | (181,509)            |
| Ofis ve araç kira giderleri          | (393,133)            | (347,013)            |
| Danışmanlık giderleri                | (359,980)            | (55,142)             |
| Vergi, resim, harç giderleri         | (20,888)             | (7,743)              |
| Seyahat giderleri                    | (5,372)              | (17,966)             |
| Diğer giderler                       | (223,196)            | (40,959)             |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(4,472,146)</b>   | <b>(3,872,255)</b>   |

**Euler Hermes Sigorta Anonim Şirketi**  
30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**47 Diğer (devamı)**

**30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

|                                    | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2015</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Prim karşılık gideri               | (875,651)                         | (268,583)                           | (1,010,931)                       | (342,031)                           |
| Kullanılmayan prim karşılık geliri | 603,828                           | -                                   | 28,272                            | 28,272                              |
| Şüpheli alacak karşılık gideri     | (167,252)                         | (41,328)                            | (109,432)                         | 3,878                               |
| Kullanılmayan izin karşılık gideri | (49,250)                          | -                                   | (76,917)                          | -                                   |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri    | 1,886                             | -                                   | (51,083)                          | -                                   |
| Diğer                              | (21,613)                          | (16,686)                            | (121,269)                         | (121,269)                           |
| <b>Karşılıklar hesabı</b>          | <b>(508,052)</b>                  | <b>(326,597)</b>                    | <b>(1,341,359)</b>                | <b>(431,149)</b>                    |

|                                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2016</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2015</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2015</b> |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Reeskont faiz geliri / (gideri) | 417,980                           | -                                   | (103,343)                         | -                                   |
| <b>Reeskont hesabı</b>          | <b>417,980</b>                    | <b>-</b>                            | <b>(103,343)</b>                  | <b>-</b>                            |