KPMG

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2017
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

26 Temmuz 2017

Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ile 75 sayfa finansal tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 5684 sayılı 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, 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (hep birlikte "Sigortacılık mevzuatı") ve Sigortacılık mevzuatı ile düzenlenmiş konular dışında TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetimimiz, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal tablolara ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetiminin kapsamı; ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine ve Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının, Sigortacılık mevzuatına ve TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetçi, sırasıyla 30 Ocak 2017 ve 28 Temmuz 2016 tarihli bağımsız denetçi ve sınırlı denetim raporlarında olumlu görüş ve sonuç vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç
Sorumlu Denetçi

26 Temmuz 2017
İstanbul, Türkiye

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM FİNANSAL RAPORU

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

İstanbul, 26 Temmuz 2017

Burak Ali GÖÇER
Genel Müdür

Ahmet KARAMAN
Genel Müdür Yardımcısı

Salih İLERİ
Mali İşler Birim Müdürü

Bidem SAYIM
Aktüer – Sicil No:38

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**1.900.651.074**	**1.684.432.635**
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	1.747.855.200	1.540.185.330
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14,45	152.795.874	144.247.305
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**19.712.751**	**22.065.922**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	292.304	263.223
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	11	19.420.447	21.802.699
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**10.857.558.636**	**9.600.088.894**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	59.277.796	57.579.465
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(52.436)	(54.347)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	4.2,2.8,12	155.983	112.222
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	10.798.177.293	9.542.451.554
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12**	**174.441**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar	12	14.321	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		160.120	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12**	**72.952**	**2.806**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		70.000	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	2.952	2.806
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**41.310.955**	**35.482.536**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	35.717.835	33.532.768
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		3.326.218	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	19	2.266.902	1.949.768
G- Diğer Cari Varlıklar		**76.779**	**30.580**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		5.400	2.500
5- Personele Verilen Avanslar		71.379	28.080
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**12.819.557.588**	**11.342.103.373**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar	12	4.185	4.878
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	4.185	4.878
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	5.926.927	7.306.903
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Techizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	16.554.753	16.504.590
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.590.227	2.590.222
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1.300.924	1.300.924
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(14.518.977)	(13.088.833)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	34.981.567	32.118.853
1- Haklar	8	334.371	334.371
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	136.676.514	123.225.424
6- Birikmiş İtfalar	8	(102.029.318)	(91.440.942)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	9.408.336	6.213.042
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	9.408.336	6.213.042
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		50.321.015	45.643.676
Varlıklar Toplamı (I + II)		12.869.878.603	11.387.747.049

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Finansal Borçlar		**477.088**	**540.387**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	508.457	609.752
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		(31.369)	(69.365)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**19**	**10.967.362.943**	**9.703.886.525**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	34.841.919	29.554.523
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	10.932.521.024	9.674.332.002
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar		**7.565.553**	**7.460.176**
1- Ortaklara Borçlar	45	1.300.788	312.372
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		7.336	46.596
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	6.257.429	7.101.208
D- Diğer Borçlar	**19,47**	**1.374.838**	**1.759.407**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19,47	1.374.838	1.759.407
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**123.800.162**	**115.711.018**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	87.222.007	80.521.355
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	9.926.517	8.049.937
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net	17	26.651.638	27.139.726
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**19**	**22.741.307**	**12.074.509**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		4.564.524	7.759.105
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.203.882	2.336.983
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		190.625	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	41.713.070	62.337.384
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(24.930.794)	(60.358.963)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**2.239.345**	**1.541.660**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	2.239.345	1.541.660
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**29.650.402**	**18.171.301**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	10,19	8.515.743	7.690.156
2- Gider Tahakkukları	19	21.134.659	10.481.145
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**11.155.211.638**	**9.861.144.983**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
A- Finansal Borçlar		**-**	**197.713**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	-	203.581
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	(5.868)
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		**-**	**-**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		**-**	**-**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		**-**	**-**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**239.302.460**	**205.740.308**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	222.868.256	191.109.662
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	16.434.204	14.630.646
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları	**23**	**1.744.257**	**1.808.369**
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	23	1.744.257	1.808.369
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**5.720.805**	**5.442.774**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	5.720.805	5.442.774
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**246.767.522**	**213.189.164**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016**
A- Ödenmiş Sermaye		**53.084.445**	**53.084.445**
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	50.000.000	50.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.084.445	3.084.445
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		**1.260.386.218**	**1.014.555.592**
1- Yasal Yedekler	15	10.000.000	10.000.000
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	1.250.187.391	1.004.414.526
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	295.359	237.598
6- Diğer Kar Yedekleri		(96.532)	(96.532)
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		**154.428.780**	**245.772.865**
1- Dönem Net Karı		154.428.780	245.772.865
2- Dönem Net Zararı		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		**1.467.899.443**	**1.313.412.902**
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		**12.869.878.603**	**11.387.747.049**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2016	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2016
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**1.689**	**853**	**1.031**	**462**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	1.689	853	1.031	462
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	65	64	51	49
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	65	64	51	49
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.1.3 SGK'ya Aktarılan Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	1.624	789	980	413
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	1.624	789	980	413
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2.3 Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
4. Tahakkuk eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(3.891)**	**(1.978)**	**(4.086)**	**(1.953)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (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 Tazminatlar 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- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4- Faaliyet Giderleri	32	(3.891)	(1.978)	(4.086)	(1.953)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2016	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2016
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		**(2.202)**	**(1.125)**	**(3.055)**	**(1.491)**
D- Hayat Teknik Gelir		**227.312.924**	**116.041.766**	**189.184.811**	**109.037.704**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	211.854.772	108.806.690	178.910.207	102.859.124
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	218.557.048	107.497.999	180.118.428	98.502.062
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	245.378.842	119.656.012	204.960.152	111.611.779
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17	(26.821.794)	(12.158.013)	(24.841.724)	(13.109.717)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(6.702.276)	1.308.691	(1.208.221)	4.357.062
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(9.280.918)	1.514.575	(3.815.552)	2.297.649
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	2.578.642	(205.884)	2.607.331	2.059.413
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		15.447.926	7.235.076	10.195.703	6.135.179
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10.226	-	78.901	43.401
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		10.226	-	78.901	43.401
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		**(140.554.824)**	**(71.077.710)**	**(120.246.022)**	**(73.321.025)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(39.563.614)	(18.818.067)	(29.456.256)	(14.719.942)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(40.051.702)	(20.232.576)	(30.210.303)	(14.508.505)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(50.034.786)	(24.798.737)	(40.960.626)	(19.935.097)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10, 17	9.983.084	4.566.161	10.750.323	5.426.592
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	488.088	1.414.509	754.047	(211.437)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	1.234.296	2.029.101	257.382	(108.772)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	10, 17	(746.208)	(614.592)	496.665	(102.665)
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- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(32.950.304)	(17.195.404)	(31.595.222)	(25.780.101)
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(32.950.304)	(17.195.404)	(31.595.222)	(25.780.101)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(32.950.304)	(17.195.404)	(31.595.222)	(25.780.101)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(1.803.558)	(878.786)	(1.428.236)	(790.079)
5- Faaliyet Giderleri	32	(66.237.348)	(34.185.453)	(57.766.308)	(32.030.903)
6- Yatırım Giderleri		-	-	-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		**86.758.100**	**44.964.056**	**68.938.789**	**35.716.679**
G- Emeklilik Teknik Gelir	**25**	**125.230.147**	**60.776.080**	**99.717.007**	**51.656.485**
1- Fon İşletim Gelirleri		77.141.005	39.848.727	62.578.186	32.337.698
2- Yönetim Gideri Kesintisi		28.519.931	12.091.409	19.228.250	10.444.302
3- Giriş Aidatı Gelirleri		17.091.775	7.619.612	15.288.809	7.466.037
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		2.477.436	1.216.332	2.621.762	1.408.448
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		**(75.938.864)**	**(37.702.776)**	**(64.573.799)**	**(32.921.184)**
1- Fon İşletim Giderleri		(11.667.155)	(5.610.574)	(10.578.276)	(5.809.271)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri	32	(56.929.689)	(29.070.314)	(50.445.828)	(25.346.654)
4- Diğer Teknik Giderler		(7.342.020)	(3.021.888)	(3.549.695)	1.765.259
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		**49.291.283**	**23.073.304**	**35.143.208**	**18.735.301**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2016	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2016
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**(2.202)**	**(1.125)**	**(3.055)**	**(1.491)**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		**86.758.100**	**44.964.056**	**68.938.789**	**35.716.679**
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		**49.291.283**	**23.073.304**	**35.143.208**	**18.735.301**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**136.047.181**	**68.036.235**	**104.078.942**	**54.450.489**
K- Yatırım Gelirleri		**75.414.237**	**40.362.856**	**62.511.848**	**32.680.719**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		25.776.967	19.774.051	15.377.620	9.870.318
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		49.394.239	20.588.805	47.134.228	22.099.983
4- Kambiyo Karları		243.031	-	-	710.418
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		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri		**(16.667.770)**	**(9.544.998)**	**(14.639.192)**	**(7.372.680)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(43.865)	(20.408)	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	(178.812)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları		-	(869.525)	(111.747)	-
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6, 8	(12.089.380)	(6.223.084)	(10.718.167)	(5.489.916)
8- Diğer Yatırım Giderleri	4.2	(4.534.525)	(2.431.981)	(3.630.466)	(1.882.764)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		**1.348.202**	**678.398**	**1.757.186**	**1.271.224**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(1.973.779)	(561.023)	(1.004.022)	(483.204)
2- Reeskont Hesabı		15.410	76.864	417.249	340.648
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	21, 35	3.209.734	1.015.523	2.215.793	1.243.937
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		183.552	182.763	246.805	199.312
8- Diğer Gider ve Zararlar		(86.715)	(35.729)	(118.639)	(29.469)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**154.428.780**	**78.799.792**	**121.199.138**	**63.987.951**
1- Dönem Karı ve Zararı		196.141.850	99.532.491	153.708.784	81.029.752
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(41.713.070)	(20.732.699)	(32.509.646)	(17.041.801)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		154.428.780	78.799.792	121.199.138	63.987.951
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu

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

Sınırlı Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Haziran 2016												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar - Zararları	Toplam
I - Önceki Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2016)	**15**	**50.000.000**	**-**	**430.510**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**813.462.355**	**190.907.777**	**-**	**1.067.885.087**
A- Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)		-	-	(69.888)	-	-	-	-	-	-	-	**(69.888)**
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı		-	-	-	-	-	-	-	-	121.199.138	-	**121.199.138**
I-Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Transfer		-	-	-	-	-	-	-	190.907.777	(190.907.777)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30 Haziran 2016) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)		**50.000.000**	**-**	**360.622**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**1.004.370.132**	**121.199.138**	**-**	**1.189.014.337**

Sınırlı Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu – 30 Haziran 2017												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar – Zararları	Toplam
I - Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2017)	**15**	**50.000.000**	**-**	**237.598**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**1.004.317.994**	**245.772.865**	**-**	**1.313.412.902**
A- Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)		-	-	57.761	-	-	-	-	-	-	-	**57.761**
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı		-	-	-	-	-	-	-	-	154.428.780	-	**154.428.780**
I-Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Transfer		-	-	-	-	-	-	-	245.772.865	(245.772.865)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30 Haziran 2017) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)		**50.000.000**	**-**	**295.359**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**1.250.090.859**	**154.428.780**	**-**	**1.467.899.443**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Haziran 2017 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2016
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		271.764.877	230.478.026
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		411.786.612	324.847.004
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(141.128.098)	(122.459.764)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(360.032.046)	(245.376.807)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		**182.391.345**	**187.488.459**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(26.909.215)	(22.885.620)
10. Diğer nakit girişleri		43.209.982	64.078.082
11. Diğer nakit çıkışları		(265.245.105)	(20.915.974)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**(66.552.993)**	**207.764.947**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(13.572.118)	(1.060.200)
3. Mali varlık iktisabı	11	(29.081)	(567.375)
4. Mali varlıkların satışı	11	3.072.514	11.224.992
5. Alınan faizler		62.479.175	18.335.953
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		194.204	16.287.657
8. Diğer nakit çıkışları		(5.277.925)	(31.138.420)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**46.866.769**	**13.082.607**
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri/(çıkışları)/nakit akım		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		(433.224)	(44.191)
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(433.224)**	**(44.191)**
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		**302.513**	**(631.253)**
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		**(19.816.935)**	**220.172.110**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**14**	**539.303.084**	**342.257.179**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	**14**	**519.486.149**	**562.429.289**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan 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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu % 84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise % 15,00 pay ile Hollanda menşeli Achmea BV'dir.

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

Şirket, 1992 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, Mete Cad. No:30 Taksim/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, "AGF Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" adıyla, 24 Temmuz 1992 tarihinde 10.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulmuş, daha sonra Şirket'in unvanı 18 Mayıs 1999 tarihinde "Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun Geçici 1'inci maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca hayat sigorta şirketinden emeklilik şirketine dönüşüm için 14 Kasım 2002 tarihinde yaptığı başvuru, 18 Aralık 2002 tarihli T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") onayıyla kabul edilmiş ve Şirket'in unvanı 15 Ocak 2003 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı şekliyle önce "Garanti Emeklilik Anonim Şirketi" daha sonra 25 Mart 2003 tarihinde yayımlandığı şekliyle "Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in iktisadi amacı bireysel emekliliğe yönelik sözleşmeler ile can sigortaları yapmak ve bu konularla ilgili branşlarda faaliyet göstermek olarak belirlenmiştir. 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Şirket esas mukavelesine uygun olarak ferdi kaza branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla toplam otuz bir adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Yirmi üç adet emeklilik yatırım fonu).

Taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde 30 adet Emeklilik yatırım fonu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, 1 adet emeklilik yatırım fonu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 6327 sayılı kanun ile değişik 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("Bireysel Emeklilik Kanunu") ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

1 Genel bilgiler (devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Üst kademe yöneticiler	7	7
Diğer personel	822	872
Toplam	**829**	**879**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.165.386 TL'dir (1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016: 2.087.449 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

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hayat dışı, hayat veya bireysel emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmaktadır. Bu giderlerin dışında kalan teknik bölüm faaliyet giderleri ise, Hazine Müsteşarlığı tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarih ve 2010/9 sayılı 'Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge'si' çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre; direk ilgili branşa aktarılamayan teknik bölüm faaliyet giderleri, yukarıda bahsedilen Genelge çerçevesinde, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine, son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayısı oranlarında dağıtılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler, hayat ve hayat dışı bölümlerine ise her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan üç oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmaktadır.

Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı	:	Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	:	Mete Cad. No:30 Taksim/İstanbul
Şirket'in Elektronik Site Adresi	:	www.garantiemeklilik.com.tr

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar "46 – Bilanço tarihinden 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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi ile Bireysel Emeklilik Kanunu'nun 11'inci maddelerine 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 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.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.3 Geçerli olan ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama 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, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket'in kendi portföyündeki alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar hariç tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde muhasebe politikası değişikliği ve tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 – *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla raporlanan finansal tablolarda aşağıda açıklanan yeniden sınıflama işlemi yapılmıştır:

- "Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar" hesabı içerisinde muhasebeleştirilen toplam 1.142.123.649 TL tutarındaki üç aydan uzun vadeli mevduatlarını ve bloke edilmiş nakit ve nakit benzerleri tutarlarını karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda nakit akım tablosuna dahil etmemiştir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla raporlanan finansal tablolarda aşağıda açıklanan yeniden sınıflama işlemi yapılmıştır:

- "Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar" hesabı içerisinde muhasebeleştirilen toplam 946.516.347 TL tutarındaki üç aydan uzun vadeli mevduatlarını ve bloke edilmiş nakit ve nakit benzerleri tutarlarını karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda nakit akım tablosuna dahil etmemiştir.

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm). Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamış, faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama Not 5'te sunulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli olan para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmekte olup, bilançoda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları net gösterilmek suretiyle, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları veya kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

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

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.

1 Ocak 2004 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları maliyet değerleri üzerinden hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktayken, 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren alınanlar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

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

Maddi duran varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Demirbaş ve tesisatlar	3-10	10-33
Diğer maddi duran varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5-20	5-20
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	4	25

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden %10 ile %50 oranları arasında ayırmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar

Sınıflama ve ölçme

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.

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Özel araçlar

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştira tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla poliçe sahiplerine kullandırdığı kredilerin toplam tutarı 155.983 TL'dir (31 Aralık 2016: 112.222 TL).

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, Şirket tarafından hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen tutarlar üzerinden iktisap edilen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, poliçe sahiplerinin hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılabilmekte ve yukarıdaki esaslar dahilinde değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Bu yatırımların satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanması durumunda, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, sigortalılara ait olan %95'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerleme farklarının %95'ine tekabül eden 3.264.239 TL (31 Aralık 2016: 2.579.369 TL) hayat matematik karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket'in bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Esas faaliyetlerden alacaklar finansal tablolarda, tahsil edilememe riskine karşı ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden 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 değerleri üzerinden 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 düşüklüğünün geri çevrimi yapılır. İtfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynak hesaplarından yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.10 Türev finansal araçlar

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler finansal tablolarda, Şirket'in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması, ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.13 Sermaye

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir ("Garanti Bankası"). Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollandalı Achmea BV'dir ("Achmea").

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Tutarı (TL)	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42.456.190	84,91	42.456.190	84,91
Achmea BV	7.500.000	15,00	7.500.000	15,00
Diğer	43.810	0,09	43.810	0,09
Ödenmiş Sermaye	**50.000.000**	**100.00**	**50.000.000**	**100.00**

Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar: Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi: Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri: Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Şirket'in birikimli hayat ürünleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleri yukarıdaki tanım çerçevesinde yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmıştır. Birikimli hayat ürünlerinde, poliçe sahiplerinden alınan primlerin tamamı mevcut düzenlemeler çerçevesinde gelir olarak muhasebeleştirilmekte, primin poliçe sahibi adına birikime yönlendirilen kısmı finansal tablolarda hayat matematik karşılıkları hesabı altında yükümlülük olarak gösterilmek suretiyle giderleştirilmektedir. Bireysel emeklilik sözleşmelerinde tahsil edilen katkı payları katılımcılara borçlar hesabı altında yükümlülük olarak muhasebeleştirilmekte, aynı tutar saklayıcı şirketten alacaklar hesabı altında alacak olarak gösterilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

(i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;

(ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

(1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;

(2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçeklemiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya

(3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, poliçe sahiplerinin birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz"in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten poliçe sahiplerine kar payı olarak dağıtılmaktadır. Ancak Şirket, kullanmada bazı sözleşmesel ve rekabete dayalı kısıtlamaların bulunmasından dolayı bu sözleşmelerini isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi olarak sınıflamaktadır.

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, yukarıda bahsedilen muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda veya özsermaye hesapları altında muhasebeleştirilmekte, bunun karşılığında tüm sözleşme borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde gösterilmektedir.

2.17 Borçlar

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

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik aracılarına borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılara borçlar hesabı, bireysel emeklilik sözleşmesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen katkı payları tutarları ile bu yatırımlardan elde edilen gelirlerin takip edildiği hesap olup, bilanço tarihi itibarıyla bireysel emeklilik sözleşmesi sahiplerine olan borçları ifade etmektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş katkı payları ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir. Bireysel emeklilik aracılarına borçlar hesabı, Şirket'in bireysel emeklilik sözleşmesi üretimine aracılık eden acente ve kuruluşlara sağladıkları hizmet karşılığı oluşan Şirket'in yükümlülüklerini ifade etmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 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 (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

Ertelenmiş vergi

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

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

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan, istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen, hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan, vefat eden personeli için tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Faiz Oranı	%7,80	%7,80
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%7,80	%7,80
İskonto oranı	%11,20	%11,20

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında hak ettikleri ve ilerideki dönemlerde ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar için, finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, 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.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Bireysel emeklilik sözleşmelerinin üretimi ile ilgili aracılara tahakkuk ettirilen komisyon giderleri oluştukları dönemlerde kayıtlara alınmak suretiyle giderleştirilmekte ve emeklilik branşı teknik giderleri altında faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Ayrıca, hayat ve işsizlik branşlarında reasürör firmanın kazancı üzerinden, mevcut anlaşmalarda belirlenen oranlar dahilinde ilgili döneme isabet eden kar komisyonları için gelir tahakkuku hesaplanmakta ve kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu kar komisyonları, Şirket'in geçmiş performansına bağlı olarak belirlendiğinden ve poliçelerle ilişkilendirilemediğinden dönem sonları itibarıyla hesaplanarak, ertelemeye tabi tutulmadan gelir tablosuna 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 iskontolayan orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün ilk 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.

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, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Temettü

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

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile fon yöneticisi portföy yönetimi şirketleri arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in emeklilik branşı teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak "Fon işletim gelirleri" hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in emeklilik branşı teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak "Fon işletim giderleri" hesabında gösterilmektedir.

1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca kesinti tutarları ve tahsilat süreçlerinde değişikliğe gidilmiştir. 1 Ocak 2016 tarihi öncesi yürürlüğe girmiş sözleşmeler için,

-Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını dolduran sözleşmelerden tanımlı olsa dahi bu tarihten itibaren herhangi bir kesinti yapılmayacaktır.

-Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını doldurmamış sözleşmeler için ise, yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa yıl dönümüne kadar başka kesinti yapılmayacak, 5 yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa bu tarih itibarıyla başka herhangi bir kesinti yapılmayacaktır.

1 Ocak 2016 tarihinden sonra yürürlüğe girmiş sözleşmeler için, katılımcıların bireysel emeklilik hesabına yaptıkları katkı payları ya da birikimleri üzerinden giriş aidatı adı altında kesinti yapılmamaktadır.

Katılımcıların bireysel emeklilik hesabına yaptıkları katkı payları ya da birikimleri üzerinden, ilgili sözleşmenin yürürlük tarihinden itibaren 5 yıl boyunca her yıl için ilgili yılın ilk altı ayında geçerli Aylık Brüt Asgari Ücret tutarının yüzde sekiz buçuğu oranını aşmamak kaydıyla yönetim gideri kesintisi alınmakta ve yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir. 5 yıldan önce sözleşmenin sistemden çıkması ya da başka şirkete aktarılması halinde, ilgili sözleşmenin 5'inci yılı sonuna kadar olan süreye karşılık gelen ve ayrılma tarihine kadar şirketçe tahsil edilmemiş olan yönetim gideri kesintisi tutarları çıkış ya da aktarım anında sözleşmenin birikiminden alınmaktadır.

29 Aralık 2012 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe giren Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik ile 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren, bireysel ya da gruba bağlı bireysel emeklilik sözleşmesine katkı payı ödeyen, Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olan ve mavi kart sahibi tüm katılımcılar (ödeyeni işvereni olan katılımcılar hariç olmak üzere) belirlenen limit dahilinde devlet katkısından faydalanabilirler. Katılımcı adına ödenen katkı payının ilgili yıla ilişkin brüt asgari ücret tutarının toplamı ile sınırlı olmak kaydıyla, %25'i devlet katkısı olarak hesaplanır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

2.23 Kar payı dağıtımı

2 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre 2016 yılı karı dağıtılmayıp olağanüstü yedeklere aktarılmıştır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

"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.

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile yıllık yenilenen süresi bir yılı aşan hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımları için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"na istinaden kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınır ve buna göre hesaplama yapılır.

2.25 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 ayrılan 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 hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net – devreden muallak hasar ve 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 aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Devam eden riskler karşılığı (devamı)

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 (DERK), %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolarda yer alır. İlgili test sonucu, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2016/1 sayılı "Devam Eden Riskler Karşılığı Hesabına İlişkin Sektör Duyurusu" ve 2015/30 sayılı "Yıllık Gelir Sigortaları Yönetmeliğinin Bazı maddelerinin Uygulama Esaslarına İlişkin Genelge"ye göre devam eden riskler karşılığı hesabında, değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkinin giderilmesi amacıyla bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığının da yeni yöntemle hesaplanması ve cari dönemde muallak tazminat karşılığı için 2014/16 sayılı genelde kapsamında şirketçe belirlenen oranların önceki dönem muallak karşılık hesabında da kullanması gerektiği belirtilmiştir.

Ayrıca 10 Haziran 2016 ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Akışların İskonto Edilmesi Hakkında Genelge"de muallak tazminat karşılıklarından kaynaklanan net nakit akışlarının iskonto edilme hakkı şirketlere sunulmuştur. İskonto işlemi ilgili genelgede muhasebe politikası değişikliği olarak belirtildiğinden iskonto işleminin uygulanması halinde, devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılan devreden muallak tazminat karşılığı tutarında da iskonto işlemi uygulanması gerekliliğini doğurmaktadır.

Şirket gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar (IBNR) hesabında kademeli geçiş ve iskonto uygulamamakta ve bu nedenle devam eden riskler karşılığı hesabında ayrıca bir düzeltme yapmamaktadır.

2.26 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.

Şirket, hayat branşı için uygulama esasları 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla IBNR ve tazminat bedelleri için ilave muallak tazminat karşılığı ayırması gerekmektedir. Yeni Genelge ile 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" yürürlükten kalkmıştır.

Genelge'de, her branş bazında olmak üzere; kullanılacak olan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak şirket aktüeri tarafından yapılacağı, hesaplama detayına ilişkin bilgilere aktüerya raporunda yer verilmesi gerektiği belirtilmiştir.

10 Haziran 2016 tarihinde yayınlanmış olan ve 30 Haziran 2016 tarihinde yürürlüğe giren 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Akışların İskonto Edilmesi Hakkında Genelge"ye göre Şirket muallak tazminat karşılık tutarında iskonto uygulamasında bulunmamıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Hayat dışı branşlarda IBNR hesabı, Genelge'de öngörülmüş olan 6 ayrı aktüeryal zincirleme merdiven metodundan biri ("AZMM") kullanılarak yapılacaktır Hesaplamanın gerçekleşen hasar üzerinden yapılması esas olup ödenen hasarlar üzerinden de hesaplama yapılabilir. Aktüeryal dayanağının olması ve yukarıda belirtilen aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutardan fazla olması şartıyla, IBNR hesabı şirketlerce belirlenecek diğer yöntemlerle de yapılabilir. Fazla karşılık ayrılması halinde, karşılığa ilişkin açıklamaların finansal tablo dipnotları ile aktüerya raporunda yer alması gerekmektedir. AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Ayrıca 27 Temmuz 2015 tarihinde yayımlanan 2015/28 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelgede (2014/16) Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ile tanımlanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar (IBNR) hesabı yapılabilir hesabı sonucunda bulunan tutarın (a) bir önceki üç aylık dönemki tutardan (b) fazla olması halinde, 2015 yılı ikinci üç aylık hesap döneminden başlayarak aradaki fark tutarının (a-b) üçer aylık dönemler itibarıyla; 2015 yılı için %2,5, %5, %10'u (b)'ye eklenerek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar (IBNR) hesabı yapılabilir" hükmü amirdir.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınır.

Söz konusu hayat branşında ilgili yıla ait gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanmasında geçmiş yıllara ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının bir önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminata bölünmesi sonucu elde edilen ağırlıklı ortalama oran dikkate alınmış ve cari yıl için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı, hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama oran ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunmuştur.

Bu çerçevede, Şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 5.146.186 TL (31 Aralık 2016: 5.181.582 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, yeni faaliyete başlanılan branşlarda faaliyete başlandığı tarihten itibaren beş yıl boyunca şirket aktüeri tarafından muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplanır.

2.27 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, aktüeryal matematik karşılıkları ve kar payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Şirket'in ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmaktadır. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Matematik karşılıklar (devamı)

Kâr payı karşılıkları, Şirket'in kâr payı vermeyi taahhüt ettiği sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemi, Şirket'in lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların finansal tablolarda yukarıda "2.8 – Finansal varlıklar" notunda da belirtilen esaslar çerçevesinde dahil edildikleri portföye ilişkin değerleme esasları ile aynıdır.

2.28 Dengeleme karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 9'uncu maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlarda dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Ayrıca her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmalarında devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketler kendi istatistik verilerini kullanacaklardır. Gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketler vefat net priminin %11'ini deprem primi kabul edecek ve bu tutarların %12'si oranında karşılık ayıracaklardır. Depremin meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez.

2010/1 nolu Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge'ye göre, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının, deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemelerinde kullanılması mümkündür. Ayrıca, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkündür. Ancak, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığından yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığından karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler altında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.29 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
- Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.30 Hisse başına kazanç

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

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardında Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar Standardının UFRS 4 ile Birlikte Uygulanması

Farklı yürürlük tarihleri bulunması nedeniyle, yeni sigorta sözleşmeleri standardının UFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ile birlikte uygulanmasından dolayı ortaya çıkacak tereddütleri gidermek üzere UMSK tarafından UFRS 4'te değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle, sigortacılara uygulamada karşılaşılan tereddütlerin giderilmesi açısından iki şeçenek sunulmuştur: i) sigortacıların finansal varlıklarına UFRS 9'u uyguladıklarında kar veya zararda raporladıkları tutar ile bu varlıklara UMS 39'u uygulanmış olması durumunda kar veya zararda raporlanacak tutar arasındaki farkın diğer kapsamlı gelire aktarılarak yeniden sınıflandırılması ya da ii) faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortacılıkla bağlantılı olan işletmelere, 1 Ocak 2021 tarihine kadar isteğe bağlı olarak UFRS 9'u uygulamaktan geçici bir muafiyet sağlanması. Bu muafiyeti uygulayanlar, UMS 39'un finansal araçlara ilişkin mevcut hükümlerini uygulamaya devam edeceklerdir. Şirket, UFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamaso işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 17'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, "4.1 – Sigorta riskinin yönetimi" ve "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notlarında verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

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 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 6 – Maddi duran varlıklar
Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 10 – Reasürans varlıkları/borçları
Not 11 – Finansal varlıklar
Not 12 – Kredi ve alacaklar
Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar
Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları
Not 18 – Yatırım anlaşması yükümlülükleri
Not 18 – Bireysel emeklilik faaliyetlerinden alacaklar
Not 21 – Ertelenmiş vergiler
Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Fiyatlandırma politikaları

Şirket'in fiyatlandırma prensip ve politikaları aşağıdaki gibidir;

i) Risk primleri belirlenirken, beklenen tazminat miktarı göz önüne alınmakta ve bunun seviyesine göre prim limitleri belirlenmektedir.

ii) Sürekli olarak müşteri ihtiyaçları ve rekabet koşulları göz önünde bulundurmak suretiyle ürün geliştirme sürecinin bir parçası olan fiyatlandırma çalışmalarında Şirket'in ilgili birimlerinin birlikte ve koordinasyon içinde çalışması sağlanmaktadır.

iii) Ürün karlılığının ve devamlılığının sağlanması hedeflenmektedir.

iv) Bulunan fiyatlamalar gerek rakip gerekse yurt dışı örnekleriyle karşılaştırılmaktadır.

Şirket'in prim üretimindeki ürün dağılımı incelendiğinde son bir yıl içinde birikimli ve yıllık hayat sigortalarının prim üretimindeki ağırlığının azaldığı, buna karşılık uzun süreli hayat sigortalarının payının ise arttığı görülmektedir. Ürün fiyatlandırılmasında göz önünde bulundurulan yüksek karlılık Şirket'in geleceği açısından koruyucu bir etki sağlayacaktır.

Şirket'in hayat sigortaları ürünlerinin fiyatlandırılmasında CSO-58, SM-53, CSO-80 ve CSO-2001 mortalite tabloları kullanılmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Fiyatlandırma politikaları (devamı)

Şirket'in vermiş olduğu teminat tiplerine göre adetleri ve tutarsal dağılımları aşağıdaki tabloda görülmektedir. Şirket yönetimi adetsel ve tutarsal olarak yeterli bir dağılımın oluştuğuna inanmaktadır.

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Vefat Teminatı	42.707.729.989	2.258.020	39.279.476.075	2.269.561
Kaza Sonucu Maluliyet	27.750.414.516	1.938.852	25.384.565.755	1.973.437
Hastalık Sonucu Maluliyet	12.246.367.484	1.060.935	10.397.754.690	970.540
Tehlikeli Hastalıklar Teminatı	999.706.369	36.858	1.195.130.305	44.268
Kaza Sonucu Vefat Teminatı	271.272.721	2.679	260.910.603	2.669
Kaza Sonucu Tedavi Masrafları Teminatı	187.191.668	110.265	230.076.555	137.401
İşsizlik Teminatı	149.450.820	85.495	164.482.448	95.458
İşsizlik Gündelik Hastane Teminatı	92.805.563	239.036	87.860.321	240.224
Her Türlü Daimi Maluliyet	8.007.594	332	9.609.320	382
İşsizlik Geçici Maluliyet Teminatı	86.000	342	100.500	400

Şirket riskin küçük miktarlarda geniş bir tabana yayılmasına özen göstermektedir.

Risk değerlendirme politikaları

Risk değerlendirme sürecinde lider reasürör şirketin kullanmış olduğu tıbbi risk değerleme aracı kullanılmaktadır. Her yıl check-up limitleri yeniden gözden geçirilmekte ve geçmiş istatistiklere göre revize edilmektedir. Bu değerlendirmenin yanı sıra Şirket doktoru tarafından "Medikal", risk değerleme kadrosu ve satış ekipleri aracılığıyla "Moral" ve gerek banka kredilerine yönelik olarak yapılan kredi hayat sigortaları gerekse az sayıda da olsa gelen bireysel başvurularda "Finansal" risk değerlendirmesi yapılmaktadır.

Medikal risk değerlendirmesi

Risk değerlendirmesinin ilk adımı olup, hayat sigortası teminat tutarlarına göre belirlenmiş olunan koşullarda müşterilerin check-up yaptırmaları talep edilmekte ve bu şekilde müşterilerin sağlık durumları hakkında bilgi edinilmektedir. Bu kapsamda ilk değerlendirme Şirket doktoru ve tıbbi değerlendirme yolu ile yapılmaktadır. Reasürörlerle mutabık kalınan sonuçlara göre işlem yapılmakta olup tıbbi anlamda risk içeren başvurular reddedilmektedir.

Moral risk değerlendirmesi

İkinci adımda, müşterilerden cinsiyet, yaşam koşulları, yaşam yeri ve yaptığı meslek gibi bilgiler elde edilmektedir. Bu süreç içinde satış ekiplerinden şüpheli görülen hususlarda destek isteyip şüpheli durumların yeniden gözlemlenmesi istenmektedir.

Finansal risk değerlendirmesi

Üçüncü adımda, müşterilerin talep etmiş olduğu hayat sigortası teminat tutarı ile yıllık geliri ve/veya kredi tutarının birbirleri ile uyumlu olmasının gerekliliği araştırılmaktadır. Şirket portföyünün büyük çoğunluğu banka ürünlerinden kaynaklanan risklerden oluşması nedeniyle verilen teminat tutarlarının banka riskleri ile örtüşmesi yapılmaktadır. Kredi sigortalarında ilk finansal analiz banka tarafında yapılıyor olması ve kredinin verilebiliyor olması Şirket açısından önemli bir analizin tamamlanmasını sağlamaktadır.

Operasyonel risk yönetimi

Şirket'in ana dağıtım kanalı olan T. Garanti Bankası A.Ş. ile bilgi sistem ilişkisi sağlanmış olup tüm başvuru ve poliçeleşme iş ve işlemleri bu bilgi sistemi üzerinden yürütülmektedir. Tazminat ödeme sürecinde elektronik arşivleme sistemi ile takip edilen tüm belgeler orijinalleri korunarak sonrasındaki takipler bilgi sistemleri üzerinden yapılmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans politikası

Şirket tarafından hayat sigortalarında sadece risk teminatları (vefat ve ek teminatlar) üzerinden reasürans çalışması yapılmaktadır. Risk unsurlu hayat sigortası tarifelerinin teknik karlılık oranının yüksek olması nedeniyle her yıl aktüeryal hesaplamalar sonucu belirlenen azami konservasyon tutarı kadar kısım Şirket üzerinde tutulmakta ve bunun üzerindeki kısım eksedan reasürans treteleriyle devredilmektedir. Bununla birlikte Şirket açısından daha belirsiz risk teminatları (örneğin tehlikeli hastalıklar teminatı vb) üzerinden ise daha sınırlı oran ve tutarlarda konservasyon tutulmaya dikkat edilmektedir.

Her türlü yaşam kaybı, kaza sonucu maluliyet dahil bordrolu, özel sektör çalışanları için işsiz kalma; serbest meslek sahipleri için hastanede yatma durumunda, her bir sigorta yılında maksimum altı ay olmak üzere işsizlik veya hastanelik olma durumu sona erene kadar belirlenen aylık ödemesinin gerçekleştirildiği gelir güvencesi sağlayan işsizlik sigortalarında yüksek devir oranı ile kotpar reasürans treteleri yapılmaktadır.

Ayrıca Şirket tarafından her yıl deprem, sel vb. büyük doğal afetler veya toplu taşıma araçlarındaki trafik kazaları ya da terörist saldırılar gibi olaylar neticesinde konservasyonundaki riskten korunmak için portföy yapısına en uygun şekilde katastrofik hasar fazlası teminatları sağlayan reasürans sözleşmeleri yapılmaktadır.

Reasürans şirketleri

Şirket'in mevcut ve değişen ürün yapısını dikkate alarak, mali yapısının korunması ve profesyonel risk paylaşımı amacıyla hayat sigortaları ile ferdi kaza sigortaları branşında ve bu branşlar altında verilen diğer ek teminatlara yönelik reasürans güvencesi sağlamak amacıyla reasürans şirketleri ile çalışılmaktadır. Bu kapsamda yapılan reasürans anlaşmaları ile Şirket'in iş kabul kapasitesi ve esnekliği arttırılmakta, birden fazla reasürör şirket ile çalışarak rizikonun farklı reasürörlere yayılması sağlanmaktadır. Aynı zamanda farklı reasürörle çalışılarak farklı ürün yapılarıyla müşterilere hizmet verilmesi amaçlanmaktadır.

İş ortaklığı yapılacak reasürans şirketleri seçimi yapılırken aşağıdaki kriterlere önem verilmektedir.

i) Finansal güçlülük,
ii) İş ilişkilerinde uzun vadeli yaklaşım,
iii) Rekabetçi prim fiyatları ve farklı ürün kombinasyonları,
iv) Şirkete sağlanan risk kapasite imkânı,
v) Şirkete ve çalışanlarına yönelik olarak risk değerlendirme, sektördeki yeni gelişmeler hakkında bilgilendirme, ürün geliştirme vb. konularda sağlanan imkânlar ve eğitimler,

Satın alınan hizmet ile ilgili performans, trete anlaşmaları için her yıl olmak üzere; sigorta tazminatında reasürör hissesinin ve reasürans işlemlerinden kaynaklanan Şirket lehine olan bakiyelerin zamanında ve tam olarak ödenip ödenemediği, ihtiyari işlerde Şirket'e sağlanan kapasite, operasyonel reasürans işlemlerindeki sürat ve Şirket'e aktarılan teknik bilgi ve piyasa bilgileri kriterleri ile değerlendirilmektedir. Performansın yetersiz olması durumunda alternatif reasürans firmalarından hizmet satın alınması kararı verilmektedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri (devamı)

Uygulanan istikrarlı ve tutarlı fiyatlandırma ve risk kabul politikalarının bir sonucu olarak; trete reasürörlerle mutabık kalınan risk değerlendirme şartları ve prosedürleri, piyasa ortalamalarının oldukça üzerindeki yüksek meblağlı sigorta teminatlarının otomatik olarak sigortalanmasına imkan sağlamaktadır.

Hayat sigortaları için yapılan reasürans sözleşmelerinde lider reasürör, merkezi Münih'te bulunan Münchener Rückversicherungs AG ("Münich Re") şirketidir. Reasürans sözleşmelerindeki pay büyüklüğüne göre ikinci sıradaki reasürör firma Scor Global reasürans şirketidir. Bu sırayı RGA ve Genworth reasürans şirketleri takip etmektedir.

Ayrıca Şirket, işsizlik sigortalarında 2015 yılından itibaren BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş. ("Cardif") reasürans şirketi ile %100 reasürans devri olan kotpar reasürans trete anlaşmaları yapmıştır. Bu şirketlere ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Standard & Poors			AM Best		
Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Munich-Re	AA-	Durağan	2016	A+	Durağan	2017
Scor Global Life	AA-	Durağan	07.09.2015	A	Pozitif	11.09.2015
RGA	AA-	Durağan	01.06.2016	A+	Durağan	10.06.2016
Milli-Re	trAA-	-	01.02.2017	B+	Negatif	24.06.2016
Bnp Paribas Cardif	A	Durağan	11.03.2016	A+*	Durağan*	13.12.2016*
Genworth	A+	Durağan	27.10.2016	-	-	-
Arch Re	A+	Negatif	2017	A+	Durağan	2017

(*) BNP Paribas Cardif için A.M. Best derecelendirmesi bulunmadığı için, Fitch derecelendirmesi yazılmıştır.

Şirketlerin sahip oldukları derecelendirmeler, hem şirketlerin mali yapılarının takibi konusunda bilgi vermekte, böylece uzun vadeli iş ilişkisinin sürdürülebilirliğinin takibinin yapılmasına imkan vermekte, hem de sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketlerinin mali bünyelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin yönetmelikler kapsamında gerekli olan asgari sermaye tespitinde bu notlara göre işlem yapılmaktadır.

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- bireysel emeklilik faaliyeti ile ilgili emeklilik yatırım fonları ve katılımcılardan alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar ve özel sektör bonosu ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskinin yönetiminde 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 etmekte olup, Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	1.900.651.074	1.684.432.635
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	19.420.447	21.802.699
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	10.857.558.636	9.600.088.894
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	9.363.629	10.109.837
Diğer alacaklar (Not 12)	77.137	7.684
Toplam	**12.787.070.923**	**11.316.441.749**

(*) 292.304 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2016: 263.223 TL).

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık (*)	Brüt tutar	Ayrılan karşılık (*)
Vadesi gelmemiş alacaklar	10.839.221.285	-	9.577.414.836	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	7.665.899	-	7.066.190	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	463.947	-	555.605	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	3.636.338	-	3.531.258	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	472.083	-	2.245.924	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	15.022.853	-	14.678.072	-
Toplam	**10.866.482.405**	**(8.923.769)**	**9.605.491.885**	**(5.402.991)**

(*) Tahsil edilememiş giriş aidatları ve emeklilik faaliyetlerinden diğer alacaklar için ayrılan 8.871.333 TL (31 Aralık 2016: 5.348.644 TL) tutarındaki karşılık ilişikteki finansal tablolarda "Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar" hesabı içinde net gösterilmiştir. Şirket, vadesi geçen ve belli bir süre tahsil edilmeyen sigorta primlerini iptal etmekte, yazılan primlerden ve prim alacaklarından düşmektedir.

Şirket, girişte tahakkuk ettirilen ve azami 9 aya kadar taksitlendirilmek suretiyle tahsil edilecek olan giriş aidatı alacakları içerisinde geciken tutarları için karşılık ayırmaktadır.

Sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Dönem başı sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(5.402.991)	(5.143.285)
Dönem içinde (ayrılan) / iptal edilen değer düşüklüğü karşılıkları	(3.520.778)	10.939
Dönem sonu sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**(8.923.769)**	**(5.132.346)**

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

30 Haziran 2017	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.900.651.074	-	6.917.907	292.935.195	330.391.556	766.017.747	504.388.669	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	19.712.751	292.304	-	-	-	-	4.432.819	14.987.628
Esas faaliyetlerden alacaklar	10.857.558.636	10.785.422.100	-	36.040.783	15.454.227	15.473.051	5.168.475	-
İlişkili taraflardan alacaklar	174.441	-	-	174.441	-	-	-	-
Diğer alacaklar	72.952	-	-	72.952	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	41.310.955	-	-	5.399.902	9.611.937	11.424.781	14.874.335	-
Diğer cari varlıklar	76.779	-	-	-	76.779	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.185	-	-	-	-	-	-	4.185
Toplam varlıklar	**12.819.561.773**	**10.785.714.404**	**6.917.907**	**334.623.273**	**355.534.499**	**792.915.579**	**528.864.298**	**14.991.813**
Finansal borçlar	477.088	-	-	45.309	91.880	142.186	197.713	
Esas faaliyetlerden borçlar	10.967.362.943	10.781.448.440		162.755.476	11.809.929	9.801.834	1.547.264	-
İlişkili taraflara borçlar	7.565.553	-	-	7.565.553	-	-	-	-
Diğer borçlar	1.374.838	-	-	1.374.838	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	26.651.638	26.651.638	-	-	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	22.741.307	-	-	22.741.307	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	9.704.407	-	-	-	-	-	2.239.345	7.465.062
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	29.650.402	21.134.659	-	1.232.508	2.204.812	2.702.013	2.376.410	-
Toplam yükümlülükler	**11.065.528.176**	**10.829.234.737**	**-**	**195.714.991**	**14.106.621**	**12.646.033**	**6.360.732**	**7.465.062**

(*) Muallak tazminat karşılıkları, yukarıdaki tabloda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2016	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.684.432.635	-	14.120.620	542.839.408	130.691.825	68.981.282	927.799.500	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	22.065.922	263.223	-	-	3.072.514	-	-	18.730.185
Esas faaliyetlerden alacaklar	9.600.088.894	9.529.264.400	-	33.955.414	16.810.116	14.688.723	5.370.241	-
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	2.806	-	-	2.806	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	35.482.536	-	-	4.765.183	8.855.761	10.477.682	11.383.910	
Diğer cari varlıklar	30.580	-	-	-	30.580	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.878	-	-	-	-	-	-	4.878
Toplam varlıklar	**11.342.108.251**	**9.529.527.623**	**14.120.620**	**581.562.811**	**159.460.796**	**94.147.687**	**944.553.651**	**18.735.063**
Finansal borçlar	738.100	-	-	42.073	86.908	132.030	279.376	197.713
Esas faaliyetlerden borçlar	9.703.886.525	9.523.957.136	-	161.857.381	11.345.909	4.560.126	2.165.973	-
İlişkili taraflara borçlar	7.460.176	-	-	7.460.176	-	-	-	-
Diğer borçlar	1.759.407	-	-	1.759.407	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	27.139.726	27.139.726	-	-	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	12.074.509	-	-	12.074.509	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	8.792.803	-	-	-	-	-	1.541.660	7.251.143
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	18.171.301	3.000.000	-	8.484.775	1.940.786	2.416.957	2.328.783	-
Toplam yükümlülükler	**9.780.022.547**	**9.554.096.862**	**-**	**191.678.321**	**13.373.603**	**7.109.113**	**6.315.792**	**7.448.856**

(*) Muallak tazminat karşılıkları, yukarıdaki tabloda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

Şirket dövize dayalı faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmektedir. Dönem sonlarında, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük bakiyeleri, dönem sonu kurlardan evalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

30 Haziran 2017	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	32.141.467	2.792.608	5.700	34.939.775
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	19.420.447	-	-	19.420.447
Esas faaliyetlerden alacaklar	4.790.180	94.442	-	4.884.622
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	**56.352.094**	**2.887.050**	**5.700**	**59.244.844**
Esas faaliyetlerden borçlar	(571.617)	(34.523)	-	(606.140)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(8.985.722)	(894.225)	(540)	(9.880.487)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(25.886.952)	(2.645.241)	-	(28.532.193)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	**(35.444.291)**	**(3.573.989)**	**(540)**	**(39.018.820)**
Bilanço pozisyonu	**20.907.803**	**(686.939)**	**5.160**	**20.226.024**

31 Aralık 2016	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	32.054.611	25.991	185.556	32.266.158
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	18.730.185	3.072.514	-	21.802.699
Esas faaliyetlerden alacaklar	11.647.131	90.768	-	11.737.899
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	**62.431.927**	**3.189.273**	**185.556**	**65.806.756**
Esas faaliyetlerden borçlar	(1.532.978)	(63.940)	(1)	(1.596.919)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(6.052.127)	(981.269)	(747)	(7.034.143)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(25.517.979)	(2.524.536)	-	(28.042.515)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	**(33.103.084)**	**(3.569.745)**	**(748)**	**(36.673.577)**
Bilanço pozisyonu	**29.328.843**	**(380.472)**	**184.808**	**29.133.179**

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Dövize dayalı işlemler, işlem tarihlerindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler 30 Haziran 2017 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır. Yalnızca hayat matematik karşılıkları ve ikrazlar poliçeler üzerinde belirtildiği üzere TCMB efektif satış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır.

Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017	**ABD Doları**	**Avro**
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	3,5071	4,0030
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	3,5187	4,0162
31 Aralık 2016	**ABD Doları**	**Avro**
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	3,5192	3,7099
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	3,5308	3,7222

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybetmesi durumunda 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar 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.

	30 Haziran 2017		**30 Haziran 2016**	
	Gelir tablosu	**Özkaynak** (*)	**Gelir tablosu**	**Özkaynak** (*)
ABD Doları	2.055.653	2.090.780	4.016.440	4.054.847
Avro	(70.486)	(68.694)	(39.167)	(32.830)
Diğer	516	516	(91)	(91)
Toplam, Net	**1.985.683**	**2.022.602**	**3.977.182**	**4.021.926**

(*) 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 menkul kıymet portföyünün maruz kaldığı risk, faiz oranlarındaki değişim sonucu ilgili finansal varlıkların piyasa fiyatlarındaki dalgalanmadır. Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların piyasa değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz maliyetli finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Bankalar (vadeli) (Not 14)	1.740.937.295	1.526.064.710
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – satılmaya hazır F.V. – eurobondlar (Not 11)	19.420.447	21.802.699
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	155.983	112.222
Finansal yükümlülükler (Not 20)	477.088	738.100

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine olan etkisidir. Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
30 Haziran 2017	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Satılmaya hazır finansal varlıklar)	-	-	(49.059)	53.877
Toplam, Net	**-**	**-**	**(49.059)**	**53.877**

	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
30 Haziran 2016	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(10.323)	10.450
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Satılmaya hazır finansal varlıklar)	-	-	(50.429)	55.660
Toplam, Net	**-**	**-**	**(60.752)**	**66.110**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan (bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı veya satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve ilgili finansal varlıkları dönem sonu itibarıyla borsalarda oluşan fiyatlar üzerinden ölçmüştür.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	19.420.447	-	-	19.420.447
Toplam finansal varlıklar	**19.420.447**	**-**	**-**	**19.420.447**

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	21.802.699	-	-	21.802.699
Toplam finansal varlıklar	**21.802.699**	**-**	**-**	**21.802.699**

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 144.567.910 TL olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğine konu Şirket özsermayesi 1.328.043.548 TL (sermaye yeterliliğine konu özsermaye rakamına dengeleme karşılığı ilave edilmektedir) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	**1 Ocak – 30 Haziran 2017**	**1 Ocak – 30 Haziran 2016**
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	90.251.471	71.227.325
Finansal varlıklar gelir reeskontu ve değerleme farkları	685.781	1.447.552
Kambiyo karları (***)	-	-
Yatırım gelirleri (*)	**90.937.252**	**72.674.877**
Kambiyo zararları (***)	(75.088)	(79.072)
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kayıplar	-	(178.812)
Diğer	(4.578.391)	(3.630.467)
Yatırım giderleri (**)	**(4.653.479)**	**(3.888.351)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**86.283.773**	**68.786.526**

Özsermaye altında muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	**30 Haziran 2017**	**30 Haziran 2016**
Finansal varlıklar değerleme farkları	72.201	(87.360)
Ertelenmiş vergisi etkisi	(14.440)	17.472
Dönem içindeki değerleme farkları, net	**57.761**	**(69.888)**

(*) Yatırım gelirlerine hayat branşı yatırım gelirleri dahil edilmiştir.

(**) Yatırım giderlerine amortisman giderleri dahil edilmemiştir.

(***) "Hayat branşı yatırım geliri" ve "hayat branşı yatırım gideri"nde gösterilen kambiyo karları ve zararları net olarak dahil edilmiştir.

5 Bölüm bilgileri

Bölümlere göre raporlama, Şirket'in faaliyet alanı ve coğrafi bölümlerine göre sunulmaktadır. Şirket'in temel bölüm raporlama esası faaliyet alanına dayanmaktadır.

İlgili bölümlerin varlık ve yükümlülükleri ile bölümlerin faaliyet sonuçları, "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında anlatılan muhasebe uygulamalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Faaliyet alanı bölümleri

1 Ocak – 30 Haziran 2017	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	227.312.924	1.689	125.230.147	-	**352.544.760**
Teknik gider	(140.554.824)	(3.891)	(75.938.864)	-	**(216.497.579)**
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	60.094.669	**60.094.669**
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	**86.758.100**	**(2.202)**	**49.291.283**	**60.094.669**	**196.141.850**
Vergi öncesi kar	**86.758.100**	**(2.202)**	**49.291.283**	**60.094.669**	**196.141.850**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(41.713.070)	**(41.713.070)**
Dönem net karı veya (zararı)	**86.758.100**	**(2.202)**	**49.291.283**	**18.381.599**	**154.428.780**
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.501.004**
Tükenme payları (Not 8)	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.588.376**

30 Haziran 2017	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	292.304	-	**292.304**
Esas faaliyetlerden alacaklar	59.381.343	-	10.798.177.293	-	**10.857.558.636**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	40.908.494	**40.908.494**
Ertelenmiş üretim giderleri	35.717.835	-	-	-	**35.717.835**
Diğer aktifler	19.420.447	-	-	1.915.980.887	**1.935.401.334**
Toplam aktifler	**114.519.625**	**-**	**10.798.469.597**	**1.956.889.381**	**12.869.878.603**
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	363.102.933	(311)	-	-	**363.102.622**
Diğer yükümlülükler	43.357.662	-	10.932.521.024	62.997.852	**11.038.876.538**
Özsermaye	-	-	-	1.467.899.443	**1.467.899.443**
Toplam pasifler	**406.460.595**	**(311)**	**10.932.521.024**	**1.530.897.295**	**12.869.878.603**

5 Bölüm bilgileri (devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2016	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	189.184.811	1.031	99.717.007	-	**288.902.849**
Teknik gider	(120.246.022)	(4.086)	(64.573.799)	-	**(184.823.907)**
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	49.629.842	**49.629.842**
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	**68.938.789**	**(3.055)**	**35.143.208**	**49.629.842**	**153.708.784**
Vergi öncesi kar	**68.938.789**	**(3.055)**	**35.143.208**	**49.629.842**	**153.708.784**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(32.509.646)	**(32.509.646)**
Dönem net karı veya (zararı)	**68.938.789**	**(3.055)**	**35.143.208**	**17.120.196**	**121.199.138**
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.304.034**
Tükenme payları (Not 8)	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.414.133**

31 Aralık 2016	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	263.223	-	**263.223**
Esas faaliyetlerden alacaklar	57.637.340	-	9.542.451.554	-	**9.600.088.894**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	39.425.756	**39.425.756**
Ertelenmiş üretim giderleri	33.532.768	-	-	-	**33.532.768**
Diğer aktifler	21.802.699	-	-	1.692.633.709	**1.714.436.408**
Toplam aktifler	**112.972.807**	**-**	**9.542.714.777**	**1.732.059.465**	**11.387.747.049**
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	321.453.261	(1.935)	-	-	**321.451.326**
Diğer yükümlülükler	37.244.679	-	9.674.332.002	41.306.140	**9.752.882.821**
Özsermaye	-	-	-	1.313.412.902	**1.313.412.902**
Toplam pasifler	**358.697.940**	**(1.935)**	**9.674.332.002**	**1.354.719.042**	**11.387.747.049**

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	16.504.590	121.023	(70.860)	16.554.753
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.590.222	5	-	2.590.227
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1.300.924	-	-	1.300.924
	20.395.736	**121.028**	**(70.860)**	**20.445.904**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(10.639.249)	(1.241.632)	70.860	(11.810.021)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(2.115.967)	(117.812)	-	(2.233.779)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(333.617)	(141.560)	-	(475.177)
	(13.088.833)	**(1.501.004)**	**70.860**	**(14.518.977)**
Net defter değeri	**7.306.903**			**5.926.927**

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

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	13.898.302	804.297	-	14.702.599
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.388.270	191.180	-	2.579.450
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	1.132.460	-	1.300.924
	16.455.036	**2.127.937**	**-**	**18.582.973**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(8.211.791)	(1.156.538)	-	(9.368.329)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.877.659)	(123.904)	-	(2.001.563)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(168.464)	(23.592)	-	(192.056)
	(10.257.914)	**(1.304.034)**	**-**	**(11.561.948)**
Net defter değeri	**6.197.122**			**7.021.025**

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Cari dönem içerisinde toplam 304.876 TL finansal kiralama ödemesi yapılmıştır (31 Aralık 2016: 414.859 TL).

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Maliyet:				
Haklar	334.371	-	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	123.225.424	13.451.090	-	136.676.514
	123.559.795	**13.451.090**	**-**	**137.010.885**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(334.371)	-	-	(334.371)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(91.106.571)	(10.588.376)	-	(101.694.947)
	(91.440.942)	**(10.588.376)**	**-**	**(102.029.318)**
Net defter değeri	**32.118.853**			**34.981.567**

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

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet:				
Haklar	334.371	-	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	99.932.210	11.473.631	-	111.405.841
	100.266.581	**11.473.631**	**-**	**111.740.212**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(334.371)	-	-	(334.371)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(71.393.904)	(9.414.133)	-	(80.808.037)
	(71.728.275)	**(9.414.133)**	**-**	**(81.142.408)**
Net defter değeri	**28.538.306**			**30.597.804**

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

9 İştiraklerdeki yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10 Reasürans varlıkları/borçları

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

Reasürans varlıkları	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	27.987.430	25.408.788
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17, Not 4.2)	9.363.629	10.109.837
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	923.855	3.328.118
Toplam	**38.274.914**	**38.846.743**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Gelecek aylara ait gelirler) (Not 19)	8.515.743	7.690.156
Reasürans şirketlerine devredilen primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	17.309.426	13.208.777
Toplam	**25.825.169**	**20.898.933**

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(26.821.794)	(24.841.724)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(25.408.788)	(23.429.514)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	27.987.430	26.036.845
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	**(24.243.152)**	**(22.234.393)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	9.983.084	10.750.323
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(10.109.837)	(9.257.459)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	9.363.629	9.754.124
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	**9.236.876**	**11.246.988**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	11.062.823	9.798.089
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	7.690.156	6.257.829
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(8.515.743)	(7.037.858)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	**10.237.236**	**9.018.060**
Toplam, net	**(4.769.040)**	**(1.969.345)**

11 Finansal varlıklar

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	292.304	263.223
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	19.420.447	21.802.699
Toplam	**19.712.751**	**22.065.922**

(*) Piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri ile gösterilmiş olan Emeklilik Gözetim Merkezi "(EGM)" hisselerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kendi portföyünde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri (*)	292.304	292.304	292.304
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**292.304**	**292.304**	**292.304**

(*) Piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri ile gösterilmiş olan EGM hisselerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2016		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri (*)	263.223	263.223	263.223
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**263.223**	**263.223**	**263.223**

(*) Piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri ile gösterilmiş olan EGM hisselerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların ("RHPSFY") detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	15.934.721	19.420.447	19.420.447
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	**15.934.721**	**19.420.447**	**19.420.447**

11 Finansal varlıklar (devamı)

	31 Aralık 2016		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	18.926.824	21.802.699	21.802.699
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	**18.926.824**	**21.802.699**	**21.802.699**

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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

Finansal varlıklarda özkaynak altında muhasebeleştirilen son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2017	57.761	295.359
2016	(192.912)	237.598
2015	46.906	430.510

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile iç verim oranı ile hesaplanan değer arasındaki farklarından ertelenmiş vergi etkileri düşülerek yansıtılmaktadır.

Şirket'in portföyünde ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Eurobondlar	15.934.721	19.420.447	19.420.447
Toplam	**15.934.721**	**19.420.447**	**19.420.447**

	31 Aralık 2016		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Eurobondlar	18.926.824	21.802.699	21.802.699
Toplam	**18.926.824**	**21.802.699**	**21.802.699**

11 Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

			30 Haziran 2017
	Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**21.802.699**	**263.223**	**22.065.922**
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	(64.400)	-	**(64.400)**
Dönem içindeki alımlar	-	29.081	**29.081**
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(3.072.514)	-	**(3.072.514)**
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim	790.379	-	**790.379**
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	(35.717)	-	**(35.717)**
Dönem sonundaki değer	**19.420.447**	**292.304**	**19.712.751**

			30 Haziran 2016
	Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	**19.289.879**	**14.536.075**	**33.825.954**
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	(56.492)	-	**(56.492)**
Dönem içindeki alımlar	-	-	-
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	-	(11.221.437)	**(11.221.437)**
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim	711.729	(3.554)	**708.175**
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	(87.863)	-	**(87.863)**
Dönem sonundaki değer	**19.857.253**	**3.311.084**	**23.168.337**

12 Kredi ve alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	10.857.558.636	9.600.088.894
Diğer alacaklar (Not 4.2)	72.952	2.806
Cari olmayan diğer alacaklar (Not 4.2)	4.185	4.878
Toplam	**10.857.635.773**	**9.600.096.578**
Kısa vadeli alacaklar	10.857.631.588	9.600.091.700
Orta ve uzun vadeli alacaklar	4.185	4.878
Toplam	**10.857.635.773**	**9.600.096.578**

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Sigortalılardan alacaklar	58.353.941	54.251.347
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	923.855	3.328.118
Sigortalılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(52.436)	(54.347)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	**59.225.360**	**57.525.118**
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	155.983	112.222
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	10.807.048.626	9.547.800.198
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 18)	(8.871.333)	(5.348.644)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**10.857.558.636**	**9.600.088.894**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 52.436 TL (31 Aralık 2016: 54.347 TL).

c) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan karşılık 8.871.333 TL (31 Aralık 2016: 5.348.644 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	1.747.855.200	1.540.185.330	1.540.185.330	1.205.995.538
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	152.795.874	144.247.305	144.247.305	97.036.050
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**1.900.651.074**	**1.684.432.635**	**1.684.432.635**	**1.303.031.588**
Bankalar kısa vadeli mevduat reeskontları	(15.697.933)	(3.005.902)	(3.005.902)	(4.202.715)
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar	(1.094.952.109)	(887.993.626)	(887.993.626)	(803.536.630)
Bloke edilmiş tutarlar	(270.514.883)	(254.130.023)	(254.130.023)	(153.035.064)
Toplam	**519.486.149**	**539.303.084**	**539.303.084**	**342.257.179**

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	34.934.075	32.240.166
- vadesiz	5.700	25.992
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1.706.003.220	1.493.824.544
- vadesiz	6.912.205	14.094.628
Bankalar	**1.747.855.200**	**1.540.185.330**

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 270.514.883 TL'dir (31 Aralık 2016: 254.130.023 TL).

Şirket'in ana ortağı T.Garanti Bankası A.Ş.'de bulunan banka mevduatı 45'inci notta belirtilmiştir.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz aralığı aşağıdaki şekildedir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Vade Aralığı (Gün)	Faiz oranı(%)	Vade Aralığı (Gün)	Faiz oranı(%)
TL	4-377	%10.15-%14.90	3-376	%8,75-%12,00
ABD Doları	4-43	%0.60-%4.25	3-35	%0.35-%3.50
Avro	36	%1.6	-	-

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 5.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Garanti Bankası Grubu'dur. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Achmea'dır.

Yasal yedekler

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başındaki yasal yedekler	**10.000.000**	**10.000.000**
Dönem içinde ayrılan yedekler	-	-
Dönem sonundaki yasal yedekler	**10.000.000**	**10.000.000**

Olağanüstü yedekler

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**1.004.414.526**	**813.506.749**
Dönem içinde ayrılan yedekler	245.772.865	190.907.777
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**1.250.187.391**	**1.004.414.526**

Finansal varlıkların değerlemesi

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar değerleme farkları	369.199	296.998
Ertelenmiş vergisi etkisi	(73.840)	(59.400)
Dönem sonundaki değerleme farkları	**295.359**	**237.598**

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin tablo yukarıda Not 15'te verilmiştir.

Şirket, yatırım sözleşmesi olarak sınıflanan birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket'e ait olan kısmını özsermaye içinde "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirmektedir.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	115.209.437	105.930.143
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(27.987.430)	(25.408.788)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**87.222.007**	**80.521.355**
Brüt muallak tazminat karşılığı	36.015.267	37.249.563
Muallak tazminat karşılında reasürör payı (Not 10, Not 4.2)	(9.363.629)	(10.109.837)
Muallak tazminat karşılığı, net	**26.651.638**	**27.139.726**
Matematik karşılıklar (kısa ve uzun)	**232.794.773**	**199.159.599**
Dengeleme karşılığı , net	**16.434.204**	**14.630.646**
Toplam teknik karşılıklar, net	**363.102.622**	**321.451.326**
Kısa vadeli	123.800.162	115.711.018
Orta ve uzun vadeli	239.302.460	205.740.308
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	**363.102.622**	**321.451.326**

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	105.930.143	(25.408.788)	80.521.355
Dönem içerisinde yazılan primler	245.378.907	(26.821.794)	218.557.113
Dönem içerisinde kazanılan primler	(236.099.613)	24.243.152	(211.856.461)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**115.209.437**	**(27.987.430)**	**87.222.007**

	1 Ocak – 30 Haziran 2016		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	112.547.818	(23.429.514)	89.118.304
Dönem içerisinde yazılan primler	204.960.203	(24.841.724)	180.118.479
Dönem içerisinde kazanılan primler	(201.145.631)	22.234.393	(178.911.238)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**116.362.390**	**(26.036.845)**	**90.325.545**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Dönem başı dengeleme karşılığı	14.630.646	11.690.064
Dönem içerisindeki artışlar	1.803.558	1.428.236
Dönem sonu dengeleme karşılığı	**16.434.204**	**13.118.300**

	1 Ocak – 30 Haziran 2017		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	37.249.563	(10.109.837)	27.139.726
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat	48.800.490	(9.236.876)	39.563.614
Dönem içinde ödenen hasarlar	(50.034.786)	9.983.084	(40.051.702)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**36.015.267**	**(9.363.629)**	**26.651.638**

	1 Ocak – 30 Haziran 2016		
Muallak tazminat karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	35.027.087	(9.257.459)	25.769.628
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat	40.703.244	(11.246.988)	29.456.256
Dönem içinde ödenen hasarlar	(40.960.626)	10.750.323	(30.210.303)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**34.769.705**	**(9.754.124)**	**25.015.581**

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

30 Haziran 2017							
Hasar yılı	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
Hasar yılı	88.159.350	99.894.626	87.865.587	84.768.366	100.052.615	30.364.475	491.105.019
1 yıl sonra	70.883.123	87.928.093	78.786.990	80.921.756	118.080.432	-	436.600.394
2 yıl sonra	66.765.024	83.286.182	77.297.015	80.987.367	-	-	308.335.588
3 yıl sonra	68.119.834	83.468.849	77.202.312	-	-	-	228.790.995
4 yıl sonra	68.047.794	83.841.449	-	-	-	-	151.889.243
5 yıl sonra	68.112.482	-	-	-	-	-	68.112.482
Hasarların cari tahmini değeri	68.112.482	83.841.449	77.202.312	80.987.367	118.080.432	30.364.475	458.588.517
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(66.488.332)	(82.075.305)	(73.141.180)	(75.438.124)	(110.038.770)	(15.391.539)	(422.573.250)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.624.150	1.766.144	4.061.132	5.549.243	8.041.662	14.972.936	36.015.267
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**36.015.267**

30 Haziran 2017							
Hasar yılı	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Toplam**
Hasar yılı	48.659.395	61.809.067	61.807.535	62.580.044	78.472.844	24.307.472	337.636.357
1 yıl sonra	39.962.006	51.190.164	53.420.621	58.319.458	93.497.230	-	296.389.479
2 yıl sonra	36.204.370	47.430.758	52.442.096	58.270.448	-	-	194.347.672
3 yıl sonra	36.726.004	47.590.083	52.340.392	-	-	-	136.656.479
4 yıl sonra	37.257.399	47.902.954	-	-	-	-	85.160.353
5 yıl sonra	37.326.997	-	-	-	-	-	37.326.997
Hasarların cari tahmini değeri	37.326.997	47.902.954	52.340.392	58.270.448	93.497.230	24.307.472	313.645.493
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(35.937.611)	(46.356.872)	(49.265.532)	(53.925.940)	(87.248.507)	(14.259.393)	(286.993.855)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.389.386	1.546.082	3.074.860	4.344.508	6.248.723	10.048.079	26.651.638
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**26.651.638**

31 Aralık 2016							
Hasar yılı	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Toplam**
Hasar yılı	44.370.132	88.457.043	98.752.008	86.156.919	81.677.793	95.132.970	494.546.865
1 yıl sonra	41.964.897	64.914.834	88.880.162	78.253.153	79.018.060	-	353.031.106
2 yıl sonra	40.461.421	60.957.165	84.421.714	76.501.800	-	-	262.342.100
3 yıl sonra	38.514.161	60.382.047	84.502.659	-	-	-	183.398.867
4 yıl sonra	37.811.376	60.558.370	-	-	-	-	98.369.746
5 yıl sonra	39.399.308	-	-	-	-	-	39.399.308
Hasarların cari tahmini değeri	39.399.308	60.558.370	84.502.659	76.501.800	79.018.060	95.132.970	435.113.167
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(37.525.919)	(59.777.244)	(82.071.397)	(71.418.340)	(72.914.296)	(74.156.408)	(397.863.604)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.873.389	781.126	2.431.262	5.083.460	6.103.764	20.976.562	37.249.563
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**37.249.563**

31 Aralık 2016							
Hasar yılı	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Toplam**
Hasar yılı	32.899.049	43.365.883	60.859.042	59.352.208	58.640.250	73.584.053	328.700.485
1 yıl sonra	35.850.760	34.700.322	51.629.197	52.232.031	55.512.051	-	229.924.361
2 yıl sonra	34.658.339	31.103.144	47.988.522	51.075.574	-	-	164.825.579
3 yıl sonra	32.972.944	30.498.756	48.033.858	-	-	-	111.505.558
4 yıl sonra	32.584.433	30.611.312	-	-	-	-	63.195.745
5 yıl sonra	34.012.283	-	-	-	-	-	34.012.283
Hasarların cari tahmini değeri	34.012.283	30.611.312	48.033.858	51.075.574	55.512.051	73.584.053	292.829.131
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(32.328.709)	(29.953.096)	(45.863.747)	(47.164.184)	(50.788.308)	(59.591.361)	(265.689.405)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.683.574	658.216	2.170.111	3.911.390	4.723.743	13.992.692	27.139.726
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**27.139.726**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)
Hayat:				
Bankalar mevduatı		270.058.504		253.698.088
Finansal varlıklar (*)		19.661.089		23.025.473
Toplam	**262.392.406**	**289.719.593**	**229.064.859**	**276.723.561**
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı	166.680	456.379	166.681	431.935
Toplam	**262.559.086**	**290.175.972**	**229.231.540**	**277.155.496**

(*) "Sigorta ve Resürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların değerlemesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları, bu değerler yoksa borsa değerleri ile yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlenerek gösterilmiştir.

(**) "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 Aralık ve Haziran dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2017		1 Ocak - 30 Haziran 2016	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem başı	2.269.561	199.159.600	2.331.848	136.445.261
Dönem içinde giren	1.220.064	81.869.061	1.333.467	61.434.254
Dönem içinde ayrılan	(1.231.605)	(21.510.210)	(1.315.070)	(12.966.831)
Dönem içi hareket gören (*)	-	(26.723.678)	-	(16.078.828)
Mevcut	**2.258.020**	**232.794.773**	**2.350.245**	**168.833.856**

(*) Dönem içerisindeki rezerv artış/azalışları ile kur farklarından oluşmaktadır.

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

	30 Haziran 2017			30 Haziran 2016		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	310	67.159	67.159	497	644.328	644.328
Grup	1.219.754	46.725.510	46.725.510	1.332.970	203.398.645	203.398.645
Toplam	**1.220.064**	**46.792.669**	**46.792.669**	**1.333.467**	**204.042.973**	**204.042.973**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Haziran 2017				30 Haziran 2016			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	530	8.923	8.923	1.117.972	795	(69.135)	(69.135)	1.577.066
Grup	1.231.075	7.160.011	7.160.011	20.392.238	1.314.275	(848.044)	(848.044)	11.389.765
Toplam	**1.231.605**	**7.168.934**	**7.168.934**	**21.510.210**	**1.315.070**	**(917.179)**	**(917.179)**	**12.966.831**

Ertelenmiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımları ile yıllık sigorta sözleşmeleri ile yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinde gider ertelemelerini "ertelenmiş üretim giderleri" hesabı içerisinde aktifleştirmektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler sırasıyla, 25.102.130 TL ve 10.615.705 TL (31 Aralık 2016: 23.437.481 TL ve 10.095.287 TL) tutarındadır.

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	23.437.481	22.555.794
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	53.315.681	44.011.317
Dönem içinde ödenen komisyonlar	(51.651.032)	(42.060.389)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**25.102.130**	**24.506.722**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla birikimli hayat sigortaları için ayrılan hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

Birikimli hayat sigortalarında hayat matematik karşılıkları	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	28.042.514	25.882.328
Kur farkları	152.358	(57.278)
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	235.922	233.015
Dönem içinde çıkışlar (iştiralar)	(1.331.745)	(1.889.782)
Kar payı	748.274	629.211
Menkul kıymet değerleme farkı (değişim) (Not 30)	684.870	793.372
Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri	**28.532.193**	**25.590.866**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları (brüt):

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları:	%3,13	%5,92
Avro:	%1,52	%5,83

Bireysel emeklilik

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Saklayıcı şirketten alacaklar	10.794.293.434	9.534.613.045
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	12.755.192	13.187.153
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)	**10.807.048.626**	**9.547.800.198**
Katılımcılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 12)	(8.871.333)	(5.348.644)
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)	**10.798.177.293**	**9.542.451.554**

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Katılımcılara borçlar	10.781.448.440	9.523.957.136
Katılımcılar geçici hesabı	145.629.658	145.907.500
Saklayıcı şirkete borçlar	558.234	1.579.734
Emeklilik Gözetim Merkezi'ne borçlar	140.000	1.377.853
Diğer borçlar	4.744.692	1.509.779
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)	**10.932.521.024**	**9.674.332.002**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017 Birim fiyatları	31 Aralık 2016 Birim fiyatları
Katılım Katkı EYF	0,013497	0,012689
Katılım Standart EYF	0,012930	0,012450
Altın EYF	0,016696	0,015625
Hisse Senedi EYF	0,094794	0,071342
Dinamik Değişken EYF	0,015879	0,014170
Katılım Dinamik Değişken EYF	0,018370	0,016740
Dengeli Değişken EYF	0,055779	0,049798
Temkinli Değişken EYF	0,027092	0,025869
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,056147	0,052784
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0,059033	0,054704
Dengeli Değişken Grup EYF	0,043626	0,038674
Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	0,035311	0,033007
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	0,040199	0,037247
Hisse Senedi Grup EYF	0,021436	0,016049
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	0,018495	0,014034
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	0,036240	0,035907
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,028592	0,027079
Katkı EYF	0,013449	0,012422
Para Piyasası EYF	0,045061	0,042840
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	0,015234	0,014503
Standart EYF	0,014830	0,013890
Başlangıç EYF	0,010432	-
Başlangıç Katılım EYF	0,010357	-
OKS Agresif Değişken EYF	-	-
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	-	-
OKS Dengeli Değişken EYF	-	-
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	-	-
OKS Dinamik Değişken EYF	-	-
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	-	-
OKS Temkinli Değişken EYF	-	-
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	-	-

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Katılım Katkı EYF	6.210.265.951	83.817.091	1.493.789.734.049	20.161.680.040
Katılım Standart EYF	3.486.744.012	45.085.016	1.496.513.255.988	19.349.916.400
Altın EYF	18.730.102.075	312.725.659	1.481.269.897.925	24.731.282.216
Hisse Senedi EYF	2.393.707.979	226.909.295	1.497.606.292.021	141.964.090.846
Dinamik Değişken EYF	77.409.799.067	1.229.158.461	1.422.590.200.933	22.589.309.801
Katılım Dinamik Değişken EYF	13.694.632.230	251.574.897	1.486.305.367.770	27.303.429.606
Dengeli Değişken EYF	12.868.618.580	717.793.071	1.487.131.381.420	82.950.701.324
Temkinli Değişken EYF	14.969.679.935	405.553.957	1.485.030.320.065	40.232.441.431
Kamu Borçlanma Araçları EYF	35.254.342.247	1.979.435.106	1.464.745.657.753	82.241.074.446
Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	6.938.144.790	409.578.126	1.493.061.855.210	88.139.920.499
Dengeli Değişken Grup EYF	4.302.750.636	187.712.998	1.495.697.249.364	65.251.288.201
Kamu Borçlanma Araçları Grup EYF	10.431.010.247	368.327.356	1.489.568.989.753	52.598.170.597
Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup EYF	3.642.098.203	146.407.275	1.496.357.901.797	60.152.091.294
Hisse Senedi Grup EYF	2.858.686.953	61.279.492	1.497.141.313.047	32.092.721.186
Sürdürülebilirlik Hisse Senedi EYF	6.715.560.150	124.207.589	1.493.284.439.850	27.618.295.715
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	12.369.309.489	448.269.854	1.487.630.690.511	53.911.736.224
Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları EYF	1.035.030.422	29.593.625	1.498.964.969.578	42.858.406.410
Katkı EYF	98.612.567.929	1.326.251.327	1.401.387.432.071	18.847.259.574
Para Piyasası EYF	24.825.893.986	1.118.690.569	1.475.174.106.014	66.472.820.391
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	5.802.366.833	88.395.077	1.494.197.633.167	22.762.606.744
Standart EYF	79.157.965.776	1.173.914.858	1.420.842.034.224	21.071.087.368
Başlangıç EYF	2.629.266.711	27.428.579	1.497.370.733.289	15.620.571.490
Başlangıç Katılım EYF	1.811.135.922	18.758.677	1.498.188.864.078	15.516.742.065
OKS Agresif Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Agresif Katılım Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Dengeli Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Dengeli Katılım Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Dinamik Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Temkinli Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
OKS Temkinli Katılım Değişken EYF	-	-	1.500.000.000.000	15.000.000.000
Toplam	**446.149.680.123**	**10.780.867.955**	**46.053.850.319.877**	**1.164.437.643.868**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

	31 Aralık 2016			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Alternatif Katkı EYF	5.238.191.288	66.465.710	1.494.761.808.712	18.967.032.591
Alternatif Standart EYF	3.153.618.835	39.264.118	1.496.846.381.165	18.635.737.446
Altın EYF	11.531.837.698	180.182.128	1.488.468.162.302	23.257.315.036
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	2.743.128.151	195.700.634	1.497.256.871.849	106.817.299.751
Esnek (TL) EYF	68.935.375.568	976.825.551	1.431.064.624.432	20.278.185.728
Esnek Alternatif EYF	13.148.217.932	220.098.671	1.486.851.782.068	24.889.898.832
Esnek EYF	13.041.924.653	649.463.392	1.486.958.075.347	74.047.538.236
Gelir Amaçlı Esnek EYF	15.375.387.521	397.747.044	1.484.624.612.479	38.405.754.100
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	37.623.234.977	1.985.893.848	1.462.376.765.023	77.190.095.165
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	5.469.179.801	299.186.681	1.494.530.820.199	81.756.813.988
Gruplara Yönelik Esnek EYF	4.762.471.189	184.184.700	1.495.237.528.811	57.826.816.189
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	11.978.956.792	395.389.560	1.488.021.043.208	49.115.110.573
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	2.831.746.069	105.473.998	1.497.168.253.931	55.765.025.954
Gruplara Yönelik Hisse Senedi EYF	3.921.646.943	62.937.823	1.496.078.353.057	24.010.561.488
Hisse Senedi EYF	8.552.206.891	120.023.373	1.491.447.793.109	20.930.978.328
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	9.345.363.218	335.562.165	1.490.654.636.782	53.524.936.043
Kamu Borçlanma Araçları EYF	1.088.439.295	29.473.548	1.498.911.560.705	40.589.026.152
Katkı EYF	88.872.595.172	1.103.934.259	1.411.127.404.828	17.529.024.623
Likit Esnek EYF	24.445.480.328	1.047.248.349	1.475.554.519.672	63.212.755.623
Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	6.229.517.695	90.346.179	1.493.770.482.305	21.664.153.305
Standart EYF	74.730.999.732	1.038.044.555	1.425.269.000.268	19.796.986.414
Toplam	**413.019.519.748**	**9.523.446.286**	**31.086.980.480.252**	**908.211.045.565**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

Dönem içinde giren, ayrılan iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları

	1 Ocak – 30 Haziran 2017			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan /iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	109.153	60.382	1.008.789	5.157.664.644
Grup	28.641	21.888	257.198	2.153.134.836
Toplam	**137.794**	**82.270**	**1.265.987**	**7.310.799.480**

	1 Ocak – 30 Haziran 2016			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan /iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	130.839	66.290	903.985	4.790.814.750
Grup	36.896	19.101	250.734	1.390.311.830
Toplam	**167.735**	**85.391**	**1.154.719**	**6.181.126.580**

Dönem içinde giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	30 Haziran 2017			30 Haziran 2016		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	109.153	106.803.939	106.799.680	130.839	137.880.360	137.783.521
Grup	28.641	20.790.228	20.784.339	36.896	39.264.293	39.250.240
Toplam	**137.794**	**127.594.167**	**127.584.019**	**167.735**	**177.144.653**	**177.033.761**

Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	30 Haziran 2017			30 Haziran 2016		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	1.466	36.818.819	36.818.819	2.472	38.509.545	38.509.345
Grup	635	8.998.478	8.998.445	2.804	25.483.870	25.483.541
Toplam	**2.101**	**45.817.297**	**45.817.265**	**5.276**	**63.993.415**	**63.992.886**

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımı

Bulunmamaktadır.

Dönem içinde Şirket'in portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

	30 Haziran 2017			30 Haziran 2016		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	60.382	651.693.967	651.494.943	66.290	486.449.515	486.204.675
Grup	21.888	230.763.200	230.748.236	19.101	171.208.761	171.189.487
Toplam	**82.270**	**882.457.166**	**882.243.179**	**85.391**	**657.658.276**	**657.394.162**

19 Ticari ve diğer borçlar ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden borçlar	10.967.362.943	9.703.886.525
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	22.741.307	12.074.509
İlişkili taraflara borçlar	7.565.553	7.460.176
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10)	8.515.743	7.690.156
Gider tahakkukları (gelecek aylara ait diğer gelirler) (*)	21.134.659	10.481.145
Diğer çeşitli borçlar (Not 47) (**)	1.374.838	1.759.407
Toplam	**11.028.695.043**	**9.743.351.918**
Kısa vadeli borçlar	11.028.695.043	9.743.351.918
Toplam	**11.028.695.043**	**9.743.351.918**

(*) 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla gider tahakkukları, personel prim karşılıkları, performans karşılıkları ve diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

(**) 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	17.309.426	13.208.777
Acentelere borçlar	17.496.720	16.284.131
Sigortalılara borçlar	35.773	61.615
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**34.841.919**	**29.554.523**
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	10.932.521.024	9.674.332.002
Esas faaliyetlerden borçlar	**10.967.362.943**	**9.703.886.525**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek kurumlar vergisi	41.713.070	62.337.384
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(24.930.794)	(60.358.963)
Ödenecek kurumlar vergisi, net	**16.782.276**	**1.978.421**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Bulunmamaktadır.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 19 Mayıs 2018 vadeli 31.369 TL faizi ile beraber toplam 477.088 TL finansal kiralama işleminden borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 738.100 TL borcu bulunmaktadır).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	**31 Aralık 2016**
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için vergi mevzuatı ile raporlama standartları	(1.995.906)	(2.274.406)
Dengeleme karşılığı	3.286.841	2.926.129
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1.680.355	1.583.633
Personel performans karşılığı	1.050.509	1.174.326
Alacak ve borçlar iskonto karşılıkları	2.094	313.464
Dava karşılıkları	270.110	161.892
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	10.487	10.869
Katılımcılardan alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	1.774.267	1.252.290
Diğer gider tahakkukları ve değerleme farkları	3.329.579	1.064.845
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**9.408.336**	**6.213.042**

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş vergi (aktifleri)/pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	**1 Ocak - 30 Haziran 2016**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	6.213.042	6.315.451
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen (Not 35)	3.209.734	2.215.793
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(14.440)	17.471
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	**9.408.336**	**8.548.715**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar (uzun dönem)	1.744.257	1.808.369
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar (kısa dönem)	888.795	732.198
Dava karşılıkları	1.350.550	809.462
Maliyet giderleri karşılığı	**3.983.602**	**3.350.029**
Kıdem tazminatı karşılığı	**5.720.805**	**5.442.774**
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**9.704.407**	**8.792.803**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	5.442.774	4.756.978
Faiz maliyeti	323.686	254.289
Hizmet bedeli	546.885	502.539
Dönem içindeki ödemeler	(592.540)	(675.981)
Aktüeryal kayıp	-	-
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**5.720.805**	**4.837.825**

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in aidat gelirleri bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidatlar ve birikimli hayat sigortalarında poliçe sahiplerinden alınan Şirket gider kesintilerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Fon işletim gelirleri	77.141.005	39.848.727	62.578.186	32.337.698
Yönetim gider kesintisi	28.519.931	12.091.409	19.228.250	10.444.302
Giriş aidatı gelirleri	17.091.775	7.619.612	15.288.809	7.466.037
Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi	2.477.436	1.216.332	2.621.762	1.408.448
Toplam emeklilik teknik gelir	**125.230.147**	**60.776.080**	**99.717.007**	**51.656.485**

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır. 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin birikimli hayat sigorta poliçesi sahiplerinin birikim primleri üzerinden alınan Şirket gider kesintisi toplamı 14.152 TL (30 Haziran 2016: 14.208 TL) tutarındadır.

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

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin yatırım sözleşmelerinden gelir tablosuna ve özsermayeye yansıyan hayat matematik karşılıklarındaki değişimin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarından gelir tablosunda muhasebeleştirilenler	(195.191)	(1.084.333)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin paylarındaki değişimler (Not 18)	684.870	793.372
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarındaki değişim	**489.679**	**(290.961)**

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Komisyon giderleri	(72.212.096)	(37.220.300)	(62.359.412)	(34.236.231)
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	*(74.131.866)*	(37.296.625)	*(62.734.808)*	*(33.818.000)*
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim	*1.664.648*	160.312	*1.931.707*	*657.056*
Ertelenen üretim giderleri	*255.122*	(83.987)	*(1.556.311)*	*(1.075.287)*
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(37.964.136)	(19.399.194)	(35.067.386)	(17.720.751)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	10.237.236	5.215.362	9.018.060	4.533.718
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	*11.062.823*	5.179.974	*9.798.089*	*5.432.587*
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim	*(825.587)*	35.388	*(780.029)*	*(898.869)*
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(5.247.284)	(2.666.994)	(5.465.561)	(2.737.747)
Ofis giderleri	(6.441.858)	(3.301.464)	(5.415.845)	(2.707.583)
Bilgi işlem giderleri	(8.732.382)	(4.320.985)	(6.423.334)	(3.258.122)
Diğer giderler	(2.810.408)	(1.564.170)	(2.502.744)	(1.252.794)
Toplam	**(123.170.928)**	**(63.257.745)**	**(108.216.222)**	**(57.379.510)**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Maaş ve ücretler	(20.382.862)	(10.302.211)	(19.013.774)	(9.585.714)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(3.860.615)	(1.873.103)	(3.769.981)	(1.827.290)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	(438.931)	(253.673)	(254.014)	(144.862)
Bonus, prim ve komisyonlar	(7.549.962)	(3.883.041)	(6.445.550)	(3.124.090)
Diğer yan haklar	(5.731.766)	(3.087.166)	(5.584.067)	(3.038.795)
Toplam (Not 32)	**(37.964.136)**	**(19.399.194)**	**(35.067.386)**	**(17.720.751)**

34 Finansal maliyetler

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Kurumlar vergisi karşılığı gideri	(41.713.070)	(32.509.646)
Ertelenmiş vergi geliri:	3.209.734	2.215.793
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	**(38.503.336)**	**(30.293.853)**

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017		1 Ocak – 30 Haziran 2016	
Vergi öncesi kar	**192.932.116**	**Vergi oranı (%)**	**151.492.991**	**Vergi oranı (%)**
Hesaplanan vergi: %20	(38.586.423)	(20)	(30.298.598)	(20)
(KKEG etkisi)/indirimler, net	83.087	0,04	4.745	0,01
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	**(38.503.336)**	**(19,96)**	**(30.293.853)**	**(19,99)**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda hisse başına kar payı hesaplanmamıştır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 10.421.617 TL (31 Aralık 2016: 9.505.854 TL)'dir. Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar için masraf ve faizler dahil 15.680.682 TL (31 Aralık 2016: 14.009.490 TL) karşılık tutarını ilişikteki finansal tablolarda muallak tazminat karşılıkları hesabında dikkate almıştır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı "17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları" notunda verilmiştir. Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan az	4.256.598	4.962.839
Bir yıldan fazla beş yıldan az	2.127.129	851.275
Odenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**6.383.727**	**5.814.114**

44 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde % 99,91 paya sahip T. Garanti Bankası A.Ş. ile Achmea BV ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
T.Garanti Bankası A.Ş.– bankalar mevduatı	920.576.069	772.093.193
Bankalar	**920.576.069**	**772.093.193**
T.Garanti Bankası A.Ş. – kredi kartı alacakları	152.795.874	144.247.305
Banka garantili üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları (Not 14)	**152.795.874**	**144.247.305**
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – fon yönetimi	13.367.678	11.111.346
T.Garanti Bankası A.Ş.	2.919.502	19.780
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	31.953	-
Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.	83	20.256
Diğer	5.340	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	**16.324.556**	**11.151.382**
Antur Turizm A.Ş.	160.120	-
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	**160.120**	**-**
T. Garanti Bankası A.Ş. – ödenecek komisyonlar net	17.765.907	16.498.284
Esas faaliyetlerden borçlar	**17.765.907**	**16.498.284**
Eureko Sigorta A.Ş. – ortak alan kullanımı paylaşım ve sigorta poliçe primi	1.154.876	69.930
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – portföy yönetimi	129.950	117.514
T. Garanti Bankası A.Ş.– ortak alan kullanımı paylaşımı	15.962	124.928
Ortaklara borçlar	**1.300.788**	**312.372**
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – performans gider tahakkuku	3.384.945	-
İlşkili taraflara gider tahakkuku	**3.384.945**	**-**
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – Emeklilik fonları yönetimine ilişkin giderler	4.237.889	6.615.310
Garanti Bilişim Hizmetleri AŞ – yazılım ve hizmet giderleri	1.991.132	385.899
Antur Turizm A.Ş. – seyahat vizyon giderleri	9.767	39.152
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	9.268	43.541
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. – otomobil kiralama giderleri	7.728	12.652
Diğer	1.645	4.655
Diğer ilişkili taraflara borçlar	**6.257.429**	**7.101.209**

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 ortaklılar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2017	1 Nisan– 30 Haziran 2017	1 Ocak– 30 Haziran 2016	1 Nisan– 30 Haziran 2016
T. Garanti Bankası A.Ş.	3.027.334	1.633.732	2.303.791	1.070.699
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	100.009	51.850	94.057	41.724
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	77.542	41.875	72.146	32.529
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	57.076	29.644	41.842	19.284
Eureko Sigorta A.Ş.	46.938	32.078	35.999	35.710
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	37.331	19.324	28.862	13.180
Diğer	81.183	78.181	26.783	69.714
Yazılan primler	**3.427.413**	**1.886.684**	**2.603.480**	**1.282.840**
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş	365.000	365.000	-	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic.A.Ş	16.066	16.066	-	-
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	-	222.228	71.713
Ödenen Hasarlar	**381.066**	**381.066**	**222.228**	**71.713**
T. Garanti Bankası A.Ş.– banka mevduatı faiz gelirleri	38.831.370	22.708.261	29.813.320	18.562.778
Yatırım gelirleri	**38.831.370**	**22.708.261**	**29.813.320**	**18.562.778**
T. Garanti Bankası A.Ş. - ödenen komisyonlar (*)	72.031.940	36.239.800	60.638.261	32.722.502
T. Garanti Bankası A.Ş.– kira, vergi ve diğer giderler	9.194.849	5.997.995	5.506.924	3.089.962
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	6.202.627	3.650.776	4.500.000	2.250.000
Eureko Sigorta A.Ş. – sağlık ve kasko primleri	978.424	765.000	1.130.148	764.980
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. - fon yönetim gideri	916.932	539.518	694.810	352.542
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.– taşıt kirası	824.574	396.820	787.506	354.794
Antur Turizm A.Ş. – turizm giderleri	314.148	206.293	456.072	369.714
Garanti Finansal Kiralama A.Ş. - finansal kiralama gideri	141.560	86.163	108.915	108.915
Doğuş Enerji Üretim ve Tic. A.Ş. - elektrik gideri	90.571	52.021	123.076	60.043
Doğuş-GE Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - kira giderle	22.054	11.270	20.726	10.447
Ayhan Şahenk Vakfı – bağış, sponsorluk giderleri	12.000	6.000	12.150	6.000
Yön. İnsan Kay. Des. Hiz. Tic. Ltd. Şti. - Ofis destek hizmet gideri	10.072	4.671	-	-
Doğuş Bilgi İşlem A.Ş.	4.461	4.461	128	128
Garanti Bilişim Tekn. ve Tic. A.Ş. – bilgi işlem giderleri	-	-	8.524.430	4.347.897
Doğuş Yayın Grubu A.Ş. – reklam giderleri	-	-	72.401	30.371
Diğer	9.368	6.118	10.216	5.087
Faaliyet giderleri	**90.753.580**	**47.966.906**	**82.585.763**	**44.473.382**

(*) Tutarlar ertelenmiş komisyon giderleri düşülmeden, brüt olarak gösterilmiştir.

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Bulunmamaktadır.

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda 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

Bulunmamaktadır.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin karşılık ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak– 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Not 23)	(870.571)	(435.285)	(756.828)	(378.414)
Dava karşılığı gideri (Not 23)	(541.088)	19.740	(99.524)	14.976
Giriş aidatı alacakları karşılık gideri (Not 4.2)	(66.594)	70.062	(502)	(30.128)
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık	(92.485)	(57.675)	(158.609)	(79.904)
Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığı gideri	1.911	(7.271)	11.441	(9.734)
Diğer	(404.952)	(150.594)	-	-
Karşılık giderleri toplamı	**(1.973.779)**	**(561.023)**	**(1.004.022)**	**(483.204)**