



**Atradius Credito Y Caucion S.A. De Seguros Y Reaseguros
Merkezi İspanya Türkiye İstanbul Şubesi**

(Eski Adı Atradius Credit Insurance N.V. Merkezi Hollanda Türkiye İstanbul Şubesi)

2016 Faaliyet Raporu

Şube ile İlgili Genel Bilgiler

Kayıtlı adresi Türkiye’de olan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros Türkiye İstanbul Şubesi (*Eski adıyla Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye İstanbul Şubesi*) (bundan böyle “Şube”) Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros., Madrid/İspanya’nın bir şubesidir.

31 Aralık 2016 itibarıyla, Türkiye’deki Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros İstanbul Şubesinin ödenmiş sermayesi 17.800.000 TL’dir.

Şirket’in çıkarılmış sermayesinin % 100’ü Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros Madrid İspanya tarafından sağlanmıştır.

Türkiye’deki şube 11 Nisan 2007’de kurulmuş olup, 23 Ağustos 2007’den bu yana kredi sigortası hizmetleri alanında faaliyet lisansına sahiptir.

Şubenin faaliyet adresi Büyükdere Cad. Kırgülü Sk. No:4 Metrocity İş Merkezi Kat:1B Esentepe/Şişli/İSTANBUL olup başka bir şubesi veya faaliyet gösterdiği yer yoktur.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros Paseo de la Castellana 4, Madrid, İspanya adresinde mukim, dünya çapında ki iştirakleri ile müşterilerine geniş Kredi Sigortası ürün ve hizmet yelpazesi sunan bir şirkettir.

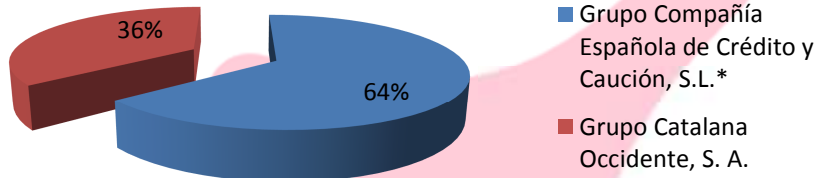
ACyC’nin ana ortağı Atradius Insurance Holding N.V.’dir. Atradius Insurance Holding N.V.’nin ana hissedarı ise Amsterdam Hollanda’da bulunan Atradius N.V.’dir. Atradius’un nihai ana şirketi ise Grupo Catalana Occidente, S.A. olup, Atradius’un tüm Finansal tabloları İspanya’da faaliyet gösteren Grupo Catalana Occidente, S.A. ile grup bazında konsolide olmaktadır.

30 Aralık 2016 itibarıyla Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A.U. (‘CyC’) ve Atradius Credit Insurance N.V. (‘ACI’) birleşerek tek bir şirket haline dönüşmüştür. ACI ve CyC’nin hisseleri tamamı ile Atradius Insurance Holding N.V.’ye dolayısıyla da Atradius N.V.’ye aittir. CyC ismi bu nedenle ACyC olarak değiştirilmiştir. Atradius N.V. kredi sigortası, kefalet, reasürans, borç tahsilatı ve bilgi servislerini Hollanda’da vermeye devam etmektedir.

Şube ile ilgili Genel Bilgiler (devamı)

Atradius N.V.'nin hissedarlık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Atradius N.V.'nin ortaklık yapısı (rakamlar yuvarlanmıştır)	Ortaklık Oranı 31.12.2014
Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.*	% 64,23
Grupo Catalana Occidente, S. A.	35,77
Toplam	100,00



Grupo Catalana Occidente Atradius N.V.'nin %83.2 lik sermaye hissesine sahiptir. (Direkt olarak %35.77'lik kısmına, dolaylı olarak ise %47.43'lik kısmına Grupo Crédito y Caución, S.L. Holding üzerinden)

Grupo Catalana Occidente hisseleri Barcelona ve Madrid borsalarında IBEX Medium Cap Index. İçerisinde listelenmiş ve işlem görmektedir. Halihazırda grup sermayesinin %38'lik kısmı halka açık olarak işlem görmekte olup ana sermayedar %62'lik hisse ile INOC S.A.'dır.

Özet Finansal Tablolar

VARLIKLAR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I. CARİ VARLIKLAR	TL	TL	TL
A. Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	45.441.814	15.385.402	6.226.537
1. Bankalar	45.441.814	15.385.402	6.226.537
B. Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	9.447.450	8.116.321	7.114.963
1. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9.447.450	8.116.321	7.114.963
C. Esas Faaliyetlerden Alacaklar	14.895.284	10.552.510	5.496.409
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	14.895.284	10.552.511	5.496.409
D. İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	3.844.813	409.560
1. Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	3.844.813	409.560
E. Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	1.363.042	1.110.010	726.784
1. Gelecek Aylara Ait Giderler	1.363.042	1.110.010	726.784
2. Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri	-	-	-
F. Diğer Cari Varlıklar	169.429	2.320	-
1. Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	169.429	2.320	-
I. Cari Varlıklar Toplamı	71.317.019	39.011.376	19.974.252

VARLIKLAR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
II. CARİ OLMAYAN VARLIKLAR	TL	TL	TL
A. Esas Faaliyetlerden Alacaklar	990.243	605.736	39.860
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	990.244	605.736	39.860
B. İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-
1. Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-
C. Diğer Alacaklar	-	-	8.800
1. Verilen Depozito ve Teminatlar	-	-	8.800
D. Maddi Varlıklar	627.559	711.727	693.479
1. Demirbaş Ve Tesisatlar	1.207.560	1.088.637	1.008.488
2. Birikmiş Amortismanlar (-)	(580.001)	(376.910)	(315.009)
E. Maddi Olmayan Varlıklar	143.009	155.288	-
1. Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	198.948	155.288	-
2. Birikmiş Amortismanlar (-)	(55.939)	-	-
E. Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	146.985	209.569	11.222
1. Gelecek Yıllara Ait Giderler	146.985	209.569	11.222
F. Diğer Cari Olmayan Varlıklar	2.026.707	1.302.915	343.642
1. Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.026.707	1.302.915	343.642
II. Cari Olmayan Varlıklar Toplamı	3.934.503	2.985.235	1.097.003
Varlıklar Toplamı (I+II)	75.251.522	41.996.611	21.071.256

Özet Finansal Tablolar (devamı)

YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
III. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	TL	TL	TL
A. Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.163.297	4.127.845	823.757
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	2.163.297	4.127.845	823.757
B. İlişkili Taraflara Borçlar	1.142.137	535.943	685.836
1. Ortaklara Borçlar	852.252	-	436.588
2. Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	289.885	535.943	249.248
C. Sigortacılık Teknik Karşılıkları	21.066.163	17.389.079	3.436.801
1. Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.716.520	2.532.317	1.392.844
2. Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	5.294.920	2.819.831	-
3. Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	12.287.041	11.123.320	1.905.380
4. İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net	767.682	913.611	138.577
5. Diğer Teknik Karşılıklar - Net	-	-	-
D. Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	255.289	306.857	204.255
1. Ödenecek Vergi Ve Fonlar	-	-	-
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	69.494	51.000	34.361
3. Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler	185.795	255.857	169.894
E. Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	161.333	102.622	91.730
1. Kıdem Tazminatı Karşılığı	161.333	102.622	58.110
2. Maliyet Giderleri Karşılığı	-	-	33.620
F. Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	3.316.849	3.224.759	2.120.602
1. Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.981.796	2.835.053	1.692.862
2. Gider Tahakkukları	335.053	389.706	427.740
G. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	300.345	286.166	201.095
1. Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	300.345	286.166	201.095
III. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	28.405.413	25.973.271	7.564.076

Atradius

Özet Finansal Tablolar (devamı)

YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
IV. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	TL	TL	TL
A. Esas Faaliyetlerden Borçlar	3.055.391	4.297.587	1.533.362
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	3.055.391	4.297.587	1.533.362
B. İlişkili Taraflara Borçlar	29.912.414	4.631.439	4.835.142
1. Ortaklara Borçlar	29.912.414	3.242.126	3.926.905
2. Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	-	1.389.313	908.237
C. Sigortacılık Teknik Karşılıklar	4.233.115	2.982.875	1.537.739
1. Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	356.069	244.996	17.783
2. Diğer Teknik Karşılıklar - Net	3.877.046	2.737.879	1.519.956
3. Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	-	-	-
D. Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	238.962	147.051	119.451
1. Kıdem Tazminatı Karşılığı	238.962	147.051	119.451
E. Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	384.890	270.064	21.323
1. Gelecek Yıllara Ait Gelirler	384.890	270.064	21.323
F. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
1. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
IV. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	37.824.772	12.329.016	8.047.017

ÖZSERMAYE	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
V. ÖZSERMAYE	TL	TL	TL
A. Ödenmiş Sermaye	17.800.000	17.800.000	13.800.000
1. (Nominal) Sermaye	17.800.000	17.800.000	13.800.000
B. Sermaye Yedekleri	13.793.781	8.000.000	-
1. Diğer Sermaye Yedekleri	13.793.781	8.000.000	-
C. Kar Yedekleri	114.023	100.543	44.578
1. Finansal Varlıkların Değerlemesi	114.023	100.543	44.578
D. Dönem Net Karı (Zararı)	(22.686.467)	(13.821.802)	(3.563.027)
1. Dönem Net Karı (Zararı)	(22.686.467)	(13.821.802)	(3.563.027)
E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	(8.384.417)	(4.821.389)
1. Geçmiş Yıllar Zararları	-	(8.384.417)	(4.821.389)
V. Özsermaye Toplamı	9.021.337	3.694.324	5.460.162
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)	75.251.522	41.996.611	21.071.255

Özet Finansal Tablolar (devamı)

GELİR TABLOSU	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I. TEKNİK BÖLÜM	TL	TL	TL
A. Hayat Dışı Teknik Gelir	11.020.638	4.920.870	3.505.026
1. Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	11.020.638	4.920.870	3.505.026
1.1. Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	9.493.055	8.147.770	3.821.296
1.2. Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	(295.276)	(1.366.686)	(420.389)
1.3. Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	(2.475.089)	(2.819.832)	-
1.4. Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	4.237.948	959.618	104.119
1.5. Diğer Teknik Gelir	60.000	-	-
B. Hayat Dışı Teknik Gider(-)	(30.657.078)	(20.560.701)	(6.703.365)
1. Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(24.588.200)	(14.060.182)	(2.214.880)
1.1. Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	(23.424.479)	(4.842.242)	(1.005.539)
1.1.1. Brüt Ödenen Hasarlar (-)	(85.264.276)	(18.247.326)	(4.331.323)
1.1.2. Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	61.839.797	13.405.084	3.325.784
1.2. Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(1.163.721)	(9.217.940)	(1.209.341)
1.2.1. Muallak Hasarlar Karşılığı (-)	(4.088.684)	(33.105.040)	(4.520.577)
1.2.2. Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	2.924.963	23.887.100	3.311.236
2. İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	145.929	(775.034)	29.521
2.1. İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)	270.911	(1.390.800)	61.490
2.2. İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)	(124.982)	615.766	(31.969)
3. Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	(1.139.167)	(1.217.923)	(458.556)
4. Faaliyet Giderleri (-)	(5.075.640)	(4.507.562)	(4.059.450)
C. Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)	(19.636.440)	(15.639.831)	(3.198.339)

Atradius

Özet Finansal Tablolar (devamı)

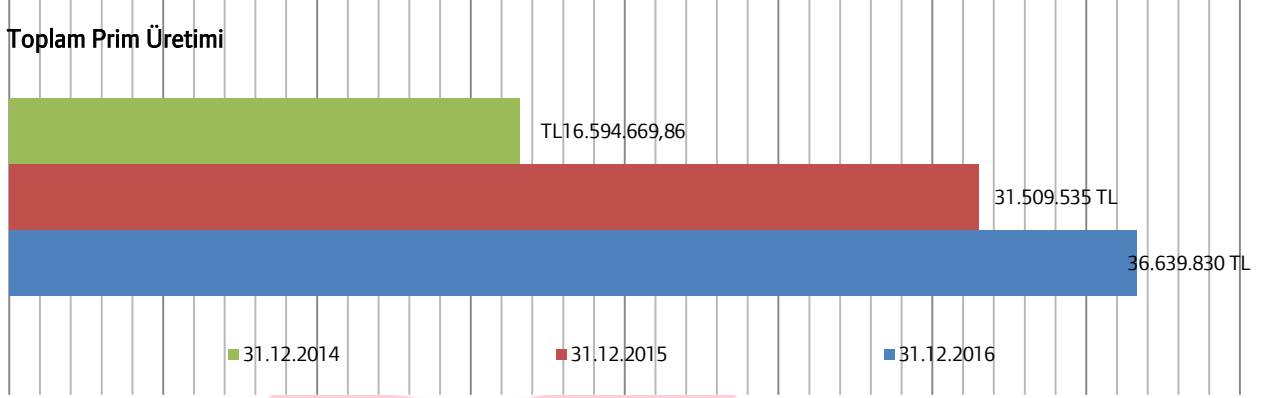
GELİR TABLOSU	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2014
D. Yatırım Gelirleri	14.159.440	5.057.097	1.422.785
1. Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	1.520.213	85.593	14.646
2. Finansal Yatırımların Değerlemesi	-	-	-
3. Kambiyo Karları	12.639.227	4.971.504	1.408.139
E. Yatırım Giderleri (-)	(17.525.968)	(4.570.568)	(1.926.923)
1. Yatırımlar Değer Azalışları (-)	(6.549)	(6.519)	(389.629)
2. Kambiyo Zararları (-)	(13.022.442)	(3.414.309)	(1.336.745)
3. Amortisman Giderleri (-)	(259.029)	(190.122)	(96.430)
4. Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri	(4.237.948)	(959.618)	(104.119)
F. Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	316.501	1.331.500	139.450
1. Karşılıklar Hesabı (+/-)	(103.792)	(27.600)	(51.167)
2. Reeskont Hesabı (+/-)	(274.087)	(117.673)	98.284
3. Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	726.488	973.264	97.188
4. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	-	-	-
5. Diğer Gelir ve Karlar	-	567.762	-
6. Diğer Gider ve Zararlar (-)	(32.108)	(64.253)	(4.854)
Dönem Net Karı veya Zararı (I+II)	(22.686.467)	(13.821.802)	(3.563.027)

Atradius

Finansal Göstergeler

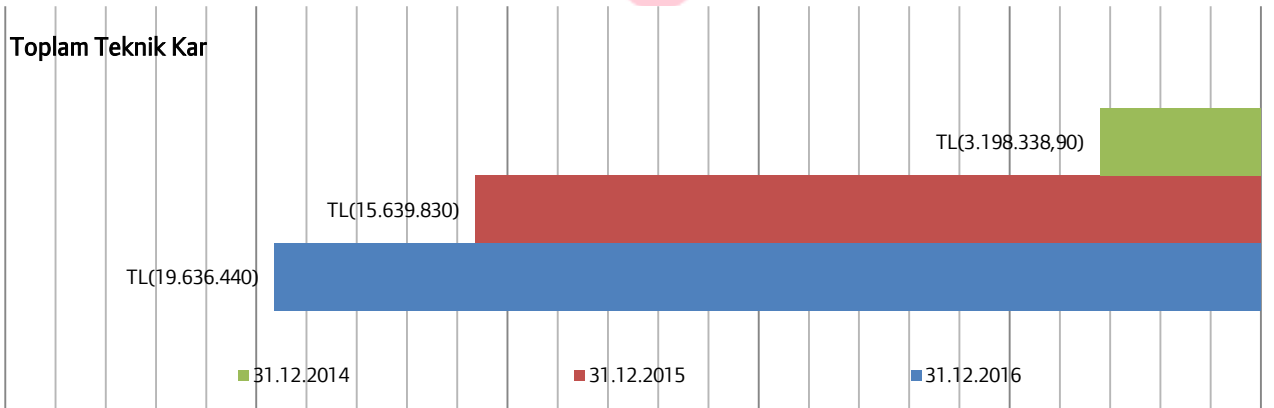
Finansal Göstergeler	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
----------------------	------------	------------	------------

a) Toplam Prim Üretimi	36.639.830 TL	31.509.535 TL	16.594.670 TL
-------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------



Finansal Göstergeler	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
----------------------	------------	------------	------------

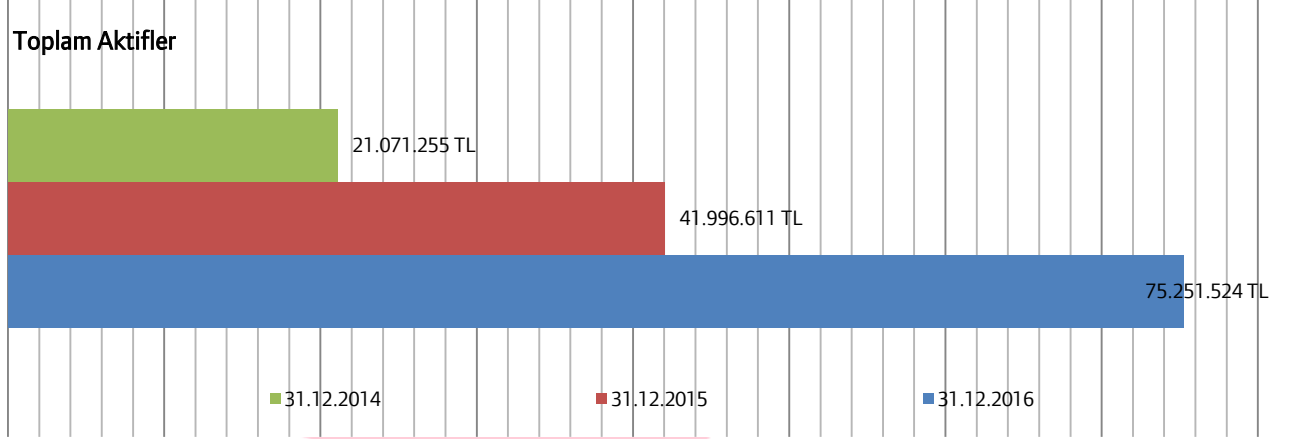
b) Toplam Teknik Kar Zarar	-19.636.440 TL	-15.639.831 TL	-3.198.339 TL
-----------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------



Finansal Göstergeler (devamı)

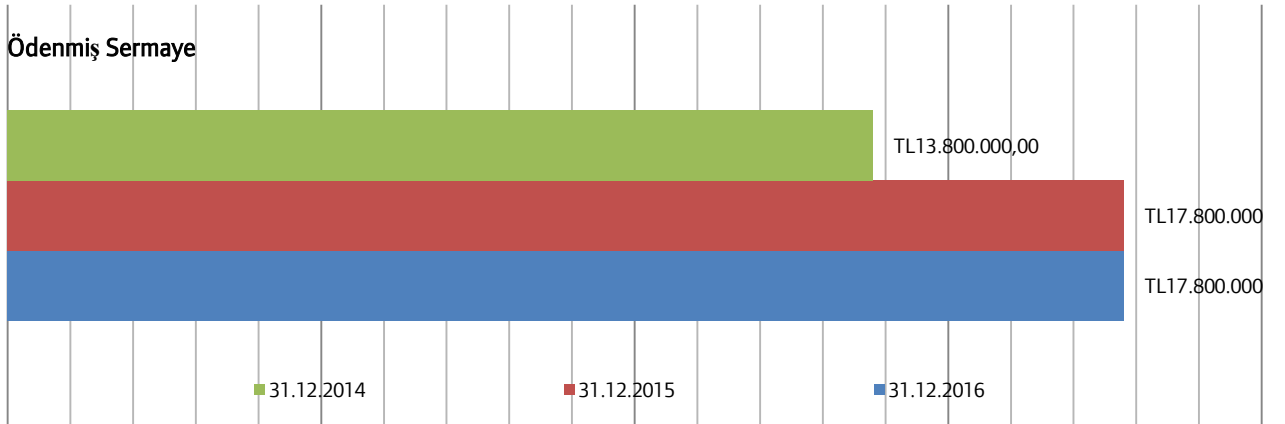
Finansal Göstergeler	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
----------------------	------------	------------	------------

c) Toplam Aktifler	75.251.524 TL	41.996.611 TL	21.071.255 TL
---------------------------	----------------------	----------------------	----------------------

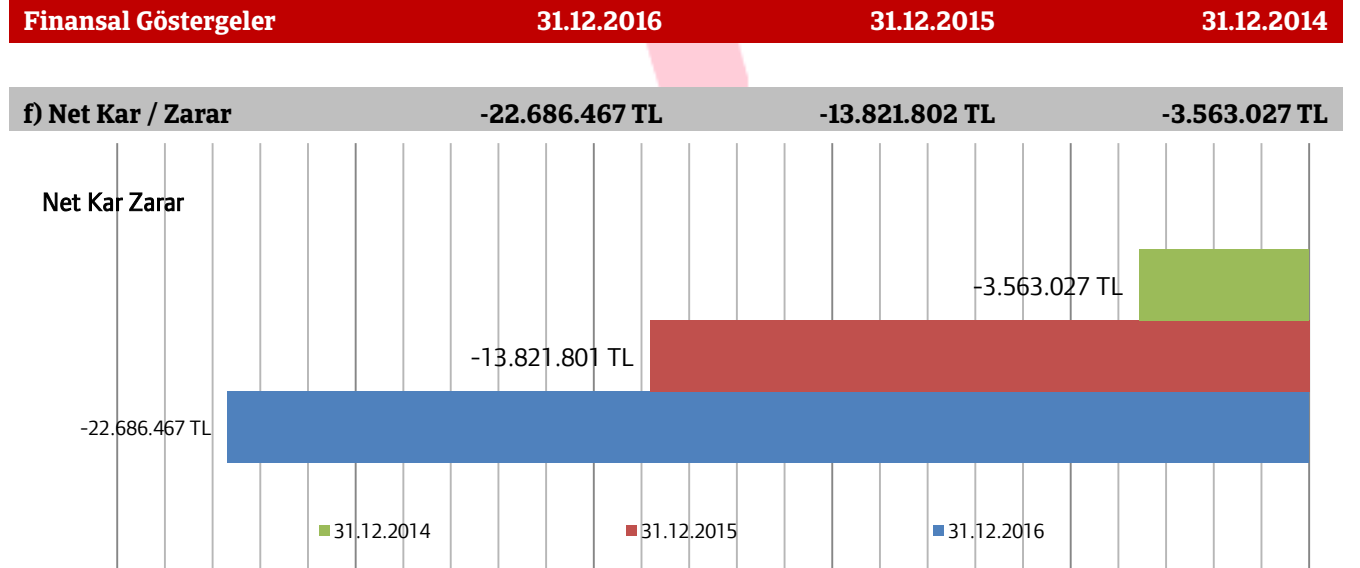
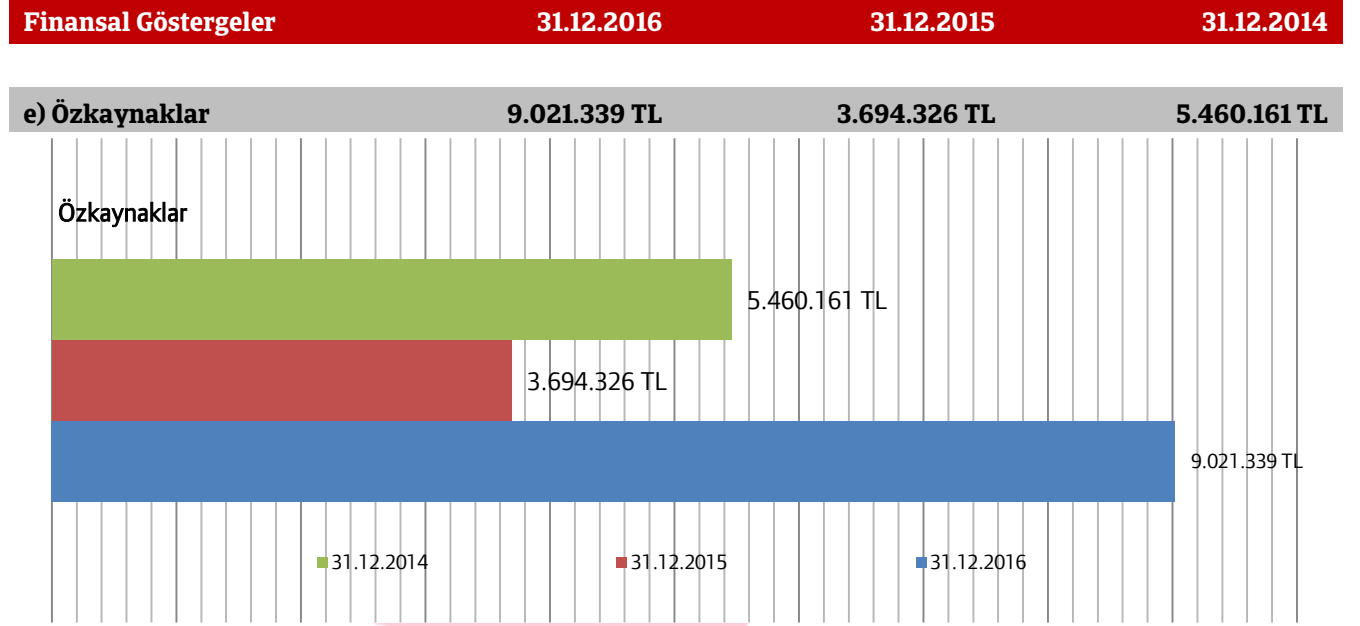


Finansal Göstergeler	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
----------------------	------------	------------	------------

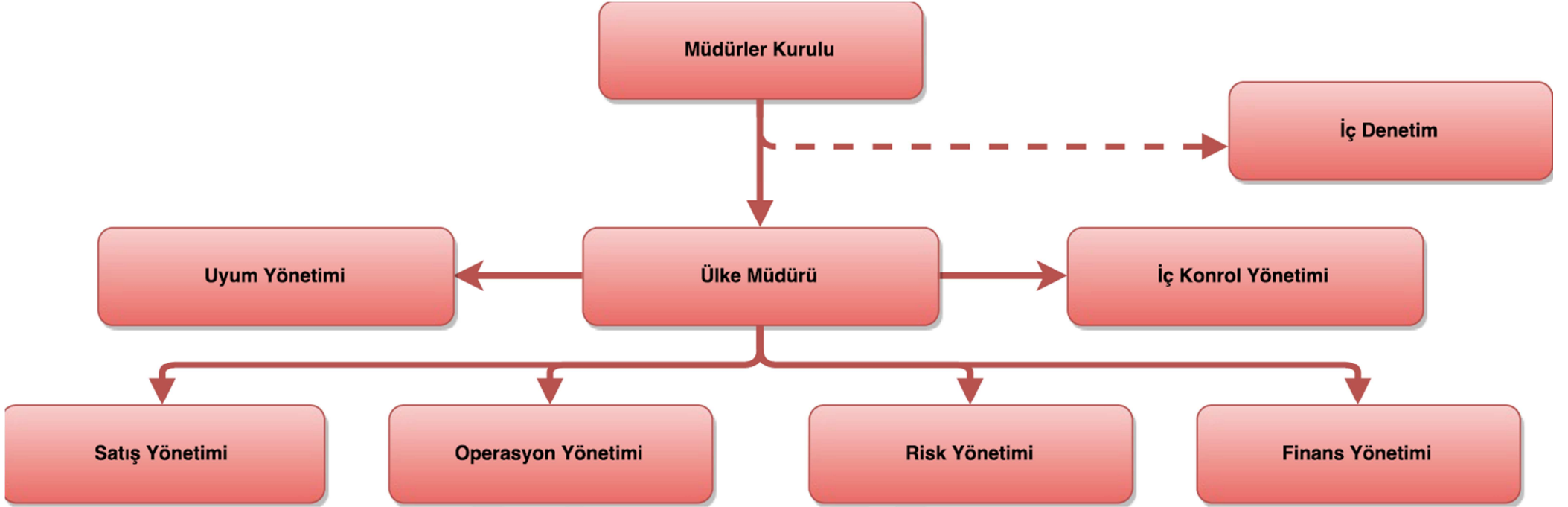
d) Ödenmiş Sermaye	17.800.000 TL	17.800.000 TL	13.800.000 TL
---------------------------	----------------------	----------------------	----------------------



Finansal Göstergeler (devamı)



31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Organizasyon Şeması



Atradius

Personel Sayısı, Faaliyetler ve Teknik Sonuçlar

Şubenin ana kuruluş ilkesi kredi sigortası hizmetleri sunmaktır. Yerel tedarikçilere kendi yurt içi ve uluslararası alacakları için kredi sigortası ürünleri tedarik etmektedir.

Şube Müdürler Kuruluna atanan üyeler Dr. Thomas Langen, Sn. Michael Karrenberg, Sn. Dr. Oliver Schulte ve Sn. Taner Işık' tır.

31 Aralık 2016 itibarıyla personelin toplam sayısı 28 olup 1 adet üst düzey yönetici mevcuttur.

Kayıtlı merkezi Hollanda'da bulunan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros.'nin İstanbul Şubesi olarak, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından Ağustos 2007'de verilen lisans ile faaliyet göstermeye başlamış olan Şirketimizin 31 Aralık 2016'da sona eren dönemde realize edilen toplam brüt prim üretimi 36.639,830 TL'dir. Şirket, dönem içindeki 11.020,638 TL tutarında teknik gelir ve 30.657,078 TL teknik gider sonucu, (19.636.440) TL tutarında teknik zarar kaydetmiştir. 31 Aralık 2016 itibarıyla, kredi alacaklarının sigortası için verilen toplam teminat tutarı 11.837.864,673 TL'dir.

Atradius

Uygunluk Görüşü

**ATRADIUS CREDITO Y CAUCION S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS. TÜRKİYE İSTANBUL
ŞUBESİ**

2016 YILI FAALİYET RAPORU

UYGUNLUK BEYANI

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reasegueros. Türkiye İstanbul Şubesi

Müdürler Kurulu,

Şubemizin 2016 yılı faaliyet raporunun, 07 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine ilişkin Yönetmelik ve 28395 sayılı Resmi Gazete ile yürürlüğe giren "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik"te belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış olduğunu beyan ederiz.



Dr. Oliver Schulte
Müdürler Kurulu Üyesi



Taner Işık
Müdürler Kurulu Üyesi



Michael Karrenberg
Müdürler Kurulu Üyesi



Dr. Thomas Langen
Müdürler Kurulu Üyesi

KPMG - Uygunluk Görüşü



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

MÜDÜRLER KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi (eski adıyla Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi) Müdürler Kurulu'na

Müdürler Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi'nin (eski adıyla Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi) ("Şube") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Müdürler Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şube yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" ("Yönetmelik") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şube'nin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Yönetmelik çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şube'in 10 Nisan 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

KPMG - Uygunluk Görüşü (devamı)



Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre Müdürler Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Şube'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Nisan 2017
İstanbul, Türkiye

Müdürler Kurulu ve Yönetim

2016 YILI ATRADIUS CREDITO Y CAUCION S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.

TÜRKİYE İSTANBUL ŞUBESİ

Müdürler Kurulu

Dr. Thomas Langen, Michael Karrenberg, Dr. Oliver Schulte ve Sn. Taner Işık Yönetim Kuruluna atanmıştır. Sn. Taner Işık Şube'nin Müdürü'dür.

Dr. Thomas Langen

1984 yılında Almanya Köln Üniversitesinde hukuk eğitimini tamamlamıştır. 1987 yılında Doktorasını tamamlayarak Doktor unvanını almıştır. Çalışma hayatına 1988 yılında Gerling Speziale Kreditversicherung AG şirketinde başlamıştır, 2002 tarihinden bugüne kadar Atradius Almanya, Orta ve Doğu Avrupa Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. 2003–2005 yılları arasında Gerling Speziale Kreditversicherung AG ve Atradius Kreditversicherung AG şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Ayrıca 2004 yılından beri Salzgitter Handel GmbH, Almanya Düsseldorf Yönetim Kurulu üyeliği, 2005 yılından beri Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. şirketinin Atradius Kreditversicherung şubesinin Almanya genel temsilciliği, 2006 yılından beri de DF Deutsche Forfait AG, Köln şirketinin yönetim kurulu üyeliğinde bulunmaktadır. Ayrıca Dr. Langen 15 Kasım 2012 tarihinden bu yana Hollanda Amsterdam'da bulunan Graydon Holding Denetleme Kurulu başkanlığını sürdürmektedir.

Sn. Michael Karrenberg

1988 yılında Almanya Köln Üniversitesinde İşletmecilik yüksek eğitimini tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1989 yılında bugünkü Atradius Kreditversicherung şirketi olan Gerling NCM, Gerling Konzern Speziale Kreditversicherung AG şirketinde başlamış olup halen işletme birimi Risk Yönetimi yöneticiliği görevini sürdürmektedir.

Müdürler Kurulu ve Yönetim (devamı)

Dr. Oliver Schulte

Otto-von-Guericke-University Madgeburg'dan mezun olduktan sonra, doktorasını 2005 yılında Goethe University'de tamamlamıştır. 2005 yılında Atradius Kreditversicherung şirketinde Almanya, Orta ve Doğu Avrupa'dan sorumlu Raporlama Müdürü olarak çalışmaya başlamış olup 2009 yılında bu yana aynı şirkette Almanya, Orta ve Doğu Avrupa Finans direktörü olarak görev almaktadır.

Sn. Taner Işık

1991 yılında ODTÜ Endüstri Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra, 1991 ile 2001 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankasında Aşirefendi Kurumsal, Bursa Kurumsal ve Altunizade Kurumsal Şubelerinde Management Trainee, Pazarlama Yönetmeni ve Kurumsal Şb Müdürlüğü; 2001-2003 yılları arasında Koçbank Marmara Kurumsal Şube Müdürlüğü görevlerinde bulundu. 2003-2012 yılları arasında da Akbank da İstanbul Kurumsal Şube Müdürlüğü, Kurumsal Bankacılık Departman Md lüğü, Kurumsal ve Ticari Krediler Bölüm Başkanlığı ve son olarak Ticari Bankacılık Bölüm Başkanlığı pozisyonlarında çalıştı. 2012 Şubat ayından beri de Atradius bünyesinde Türkiye Ülke Müdürü pozisyonunda görev almaktadır.

Atradius

Yönetim

Sn. Gülay Esentürk

1987'de İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1988 yılında Bank Indosuez Türkiye Şubesinde Operasyon Bölümünde başlamıştır. Daha sonra sırasıyla WLB Türkiye Şubesi ve Ing Bank Türkiye Şubesinde Operasyon Bölümünde 1988- 2001 yılları arasında Yöneticilik yapmıştır. Ocak 2008'den itibaren Atradius Türkiye İstanbul Şubesinde, Poliçe Yönetimi Departmanında çalışmaya başlamış olup Ekim 2008'den itibaren Operasyon Müdürü olarak görev almaktadır.

Sn. Özgür Durgun

1998'de Anadolu Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Master Derecesini Yeditepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünden Finans alanında almıştır. 1998 - 2007 yılları arasında AlternatifBank ve Banca di Roma SpA'da pazarlama ve risk yönetimi bölümlerinde görev yapmış, Eylül 2007'de Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesinde Risk Yönetimi Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır.

Sn. Yalçın İnan

2007 yılında Beykent Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme (İngilizce) bölümü mezunudur. 2014 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsünde Finans alanında master programını tamamlamıştır. 2007-2012 yılları arasında KPMG, ERGO Holding, Ziraat Sigorta A.Ş. bünyelerinde denetim ve bütçe raporlama bölümlerinde görev almıştır. 2012 yılı başından beri Atradius İstanbul Şubesinde Finans Müdürü olarak çalışmaktadır.

İnsan Kaynakları Uygulamaları:

İnsan Kaynakları Politikamız

İnsan kaynakları ile ilgili temel politikamız, Şirketimizin değerlerine, vizyonuna ve stratejilerine uygun olarak, kapasite ve becerilerini gösterebilecek personelimize öğretici bir organizasyon oluşturmak, yaratıcılığı geliştirmek ve organizasyona önemli katkılar yaparak kendilerini büyük bir takımın önemli bir parçası olarak hissetmelerini sağlamaktır.

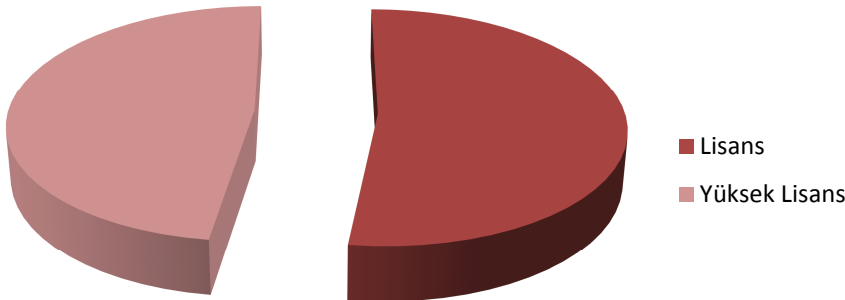
Bu amaca ulaşmak üzere, Şirketimiz kaliteli insan kaynaklarını işe almakta ve hedef ve stratejileri doğrultusunda en yüksek personel memnuniyetine ulaşmaya çalışmaktadır.

Personel Profili

Personel Detayları	Personel Sayısı
Üst Düzey Yönetim	1
Pazarlama Satış ve Operasyon	14
Risk Yönetimi	8
Muhasebe ve Raporlama	3
İç Denetim	1
Uyum Görevlisi	1
Toplam	28

Öğrenim Durumu	Nb.
Lisans	14
Yüksek Lisans	13
Ön Lisans	1

Öğrenim Durumu



Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Finansal Analiz Oranları

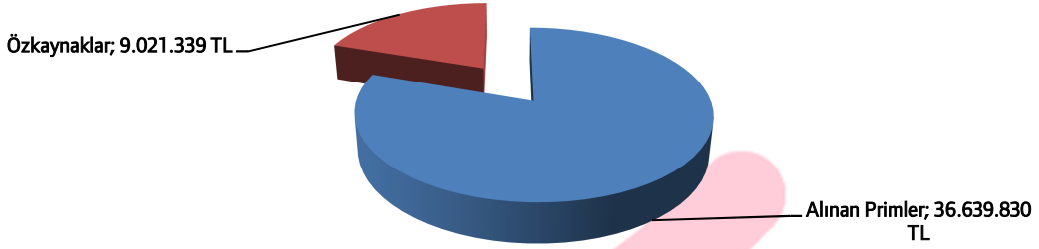
31.12.2016 31.12.2015 31.12.2014

% % %

1. Sermaye Yeterliliğine İlişkin Oranlar

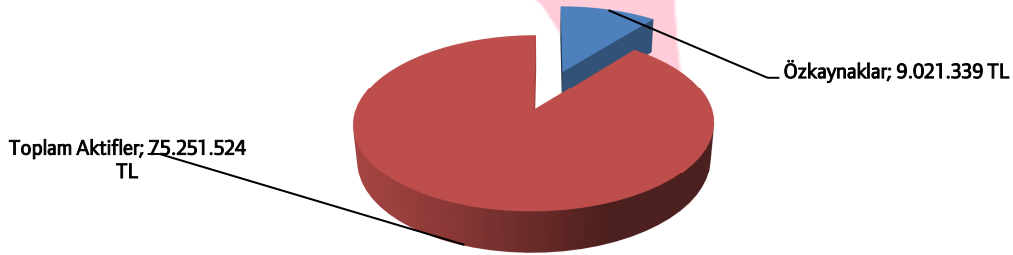
Alınan Primler(Brüt)/Özkaynaklar

406,15 852,92 303,92



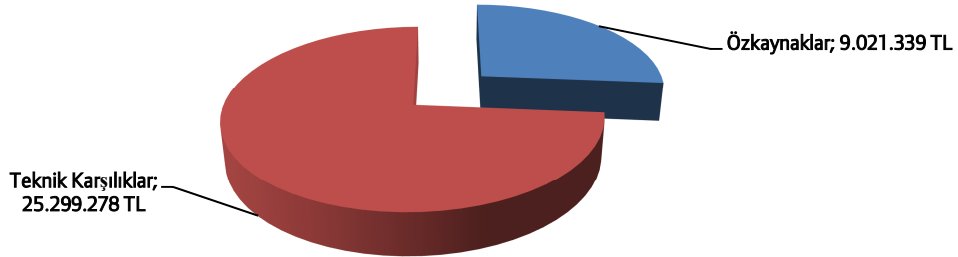
Özkaynaklar/Toplam Aktifler

11,99 8,80 25,91



Özkaynaklar/Teknik Karşılıklar(Net)

35,66 18,13 109,76



Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler (devamı):

Finansal Analiz Oranları	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
--------------------------	------------	------------	------------

%

%

%

2. Aktif Kalitesi ve Likiditeye İlişkin Oranlar

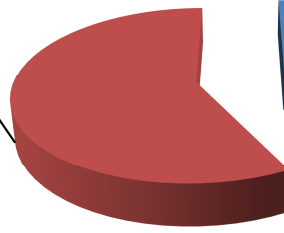
Likit Aktifler / Toplam Aktifler

72,94

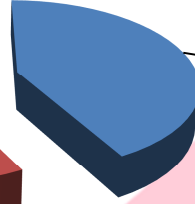
55,96

63,32

Toplam Aktifler;
75.251.524 TL



Likit Aktifler; 54.889.264
TL



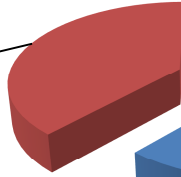
Likidite Oran

159,98

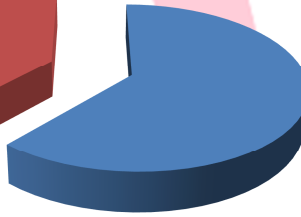
59,24

82,32

K.V. Yükümlülükler;
28.405.413 TL



Likit Aktifler; 45.441.814
TL



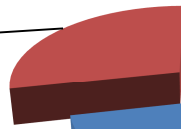
Cari Oran

251,07

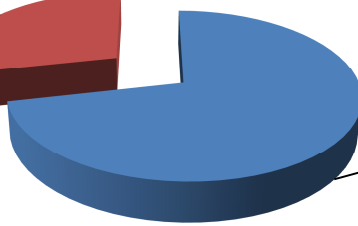
-150,20

264,07

K.V. Yükümlülükler;
28.405.413 TL

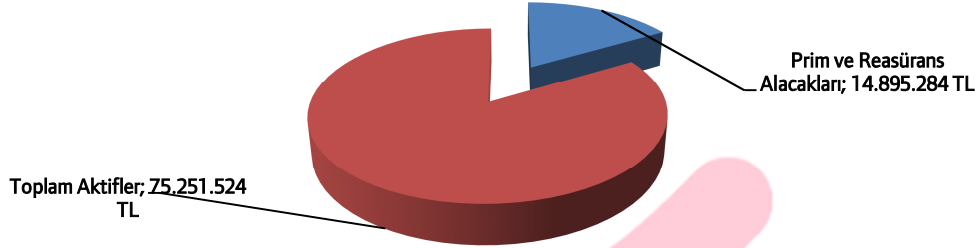


Cari Varlıklar; 71.317.020
TL



Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler (devamı):

Finansal Analiz Oranları	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	%	%	%
2. Aktif Kalitesi ve Likiditeye İlişkin Oranlar			
Prim ve Reasürans Alacakları/Toplam Aktif	19,79	25,13	26,08



3. Faaliyet Oranları

Konservasyon Oranı

22,50

22,50

22,50

Reasürans Devir Oranı; 72,5%

Konservasyon Oranı; 27,5%

Tazminat Tediye Oranı

65,55

30,95

36,26

(Brüt Ödenen Hasarlar+Muallak Hasarlar); 130.072.083 TL

Brüt Ödenen Hasarlar; 85.264.276 TL

Raporlar – Kurumsal Yönetimi Raporu

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Genel Bilgiler

Kayıtlı adresi Türkiye’de olan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi (bundan böyle “Şube”) Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros., Madrid/İspanya’nın bir şubesidir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi Kurumsal Yönetim İlkeleri prensipleri gereği; şirket yönetiminin tüm faaliyetlerinde pay sahipleri ve menfaat sahipleri arasında eşit davranmaya, şube ile ilgili finansal ve finansal olmayan bilgilerin zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, düşük maliyette ve kolay erişilebilir bir şekilde kamuya duyurulmasına, şube yönetiminin yaptığı tüm faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygunluğuna ve bunun denetlenmesine yönelik prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermektedir.

Şirketimizce, söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır.

Atradius

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1. Pay Sahipleri İle İlişkiler

Şirket Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. 'nin bir şubesi statüsünde olması sebebi ile ayrı bir Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi'ne ihtiyaç duyulmamış ve oluşturulmamıştır.

2. Yönetim Kurulu Bilgileri

Yönetim Kurulu toplantıları Hollanda'da mukim olan ana sermayedar Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. tarafından gerçekleştirilmektedir.

3. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizin ortaklık yapısında azınlık statüsünde bir pay sahipliği bulunmamaktadır.

4. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket politikası gereği herhangi bir kar dağıtım işlemi gerçekleştirilmemektedir.

5. Payların Devri

Şube Sermaye yapısında 2016 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Atradius

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

1. Şirket Bilgilendirme Politikası

Amaç

Bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların şirket ortakları, çalışanlar, müşteriler, reasürörler ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanmasıdır.

Bu çerçevede her türlü finansal bilgi ile diğer açıklama ve bilgilendirmeler, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ile kurumsal yönetim ilkelerini de gözeterek yapılır.

Yetki ve Sorumluluk

Şubemiz kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Müdürler Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır.

İdari Sorumluluk

İdari sorumluluğu olan kişiler, doğrudan ya da dolaylı olarak yasal çerçevede Atradius Credito y Cauccion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi ile iş ilişkisi içinde olan, Şirket'e ait içsel bilgilere düzenli ulaşan, Şirket'in gelecekteki gelişimini ve hedeflerini etkileyen idari kararları verme yetkisinde olan kişilerdir.

Bilgilerin Kamuya Açıklanması Durumundaki Yetkili Birimler: Genel Müdürün bilgisi dâhilinde ilgili birim tarafından yapılır.

Kamuyu Aydınlatma Yöntem Ve Amaçları

Bilgilendirmeler; mali tablo ve raporlar, yıllık faaliyet raporları, internet sayfası gibi bilgilendirme araçları ile yapılır. Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümleri saklı kalmak üzere, Şube tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmiştir;

1. Şirketimiz Kurumsal Web Sitesi (www.atradius.com.tr)
2. Şirketimiz Faaliyet Raporu
3. Türk Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular
4. Elektronik posta ve benzeri iletişim yöntem ve araçları üzerinden yapılan açıklamalar.
5. MKK

Şirket Web Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tavsiye ettiği şekilde www.atradius.com.tr internet adresindeki Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi web sitesi aktif olarak kullanılır.

Ayrıca Şube ana sermayedarı olan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros.'nin www.atradius.com internet adresi üzerinden de ana sermayedar şirket bilgileri daha detaylı bir şekilde ulaşılabilir durumdadır.

Web sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir.

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Şirket vizyonu ve misyonu
- Müdürler Kurulu Üyeleri
- Şirketin sermaye yapısı
- Ticari ruhsat bilgileri
- Mali tablolar
- Kurumsal Yönetim Uygulamaları
- Değerleme Raporları
- Faaliyet Raporları
- Organizasyon Yapısı
- Sık Sorulan Sorular

Mali Tabloların ve Dipnotların Kamuya Açıklanması

Periyodik dönemlerde T.C Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Dairesi tarafından yayınlanan mevzuata uygun olarak hazırlanan mali tablolar ve dipnotları ile bağımsız denetim raporları şirketimiz internet sitesinde yayınlanır.

Türkiye Sigorta Birliği, Sigorta Denetleme Kurulu ve diğer resmi kurumlar ile reasürans şirketleri tarafından talep edilen bilgiler ilgili departmanlar tarafından hazırlanarak, ilgili kurumlara iletilir.

Esas sözleşme Değişikliği

Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Hazine Müsteşarlığı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izni ile mümkün olmaktadır. Sözleşme değişiklikleri usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Sicili'ne tescil edildikten sonra ilan ettirilir.

Faaliyet Raporu

Yıllık faaliyet raporu, sigortacılık düzenlemelerine uygun olarak her yıl Müdürler Kurulu toplantısından önce, gerekli bilgi ve açıklamaları içerecek şekilde hazırlanarak Müdürler Kurulu onayından sonra internet sitemizde (www.atradius.com.tr) yayınlanmaktadır.

Basın Açıklamaları ve Yetkili Kişiler

Gerek görüldüğünde veya basın temsilcilerinden gelen taleplerin yanıtlanmasına gerek duyulduğunda yazılı veya görsel medya vasıtasıyla basın açıklaması yapılmaktadır. Yazılı ve görsel medyaya basın açıklamaları, Müdürler Kurulu Başkanı veya Genel Müdür ya da yetkilendirdikleri personel tarafından yapılabilir. 2016 yılı içerisinde herhangi bir basın açıklaması yapılmamıştır.

2. Özel Durum Açıklamaları

Tabi olduğumuz mevzuat gereği, özel durum açıklamaları ile ilgili yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi'nin internet sitesi bulunmaktadır. Şirketimizin internet sitesinin adresi www.atradius.com.tr dir.

Kamunun aydınlatılmasında, Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi'ne ait internet sitesi aktif olarak kullanılır.

4. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi bulunmamaktadır.

5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 10. Bölüm 35. Maddesi uyarınca, bu Kanuna tabi kuruluşların üyeleri ve yetkilileri, bu Kanuna tâbi kişiler ile bunların yanında çalışanlar ve dışarıdan hizmet alımı yoluyla sigortacılık sektöründe iş görenler, sıfat ve görevleri dolayısıyla öğrendikleri bu Kanuna tâbi kuruluşlara veya sigorta sözleşmesi ile ilgili kişilere ait sırları, bu konuda kanunen açıkça yetkili kılınan mercilerden başkasına açıklayamazlar.

Şirketimiz, içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tamamen uymakta olup, bilgi güvenliği konusunda gerekli tedbirleri almaktadır. Bu kapsamda Şirketimiz, içeriden öğrenebilecek konumda bulunan kişilerin edindikleri bilgileri kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını yasaklamıştır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz, sermayedarlarını, çalışanlarını, müşterilerini, devleti ve diğer tüm menfaat sahiplerini ilgilendiren konularda; yazılı, sözlü veya toplantılarla bilgilendirme yapmaktadır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde şirketin itibarı da gözetilerek korunmaktadır.

Menfaat sahipleri; internet sitemiz, duyurular, ürün broşürleri ve kurumsal broşürler ile aydınlatılmaktadır.

Müşterilerimiz www.atradius.com.tr internet adresindeki online işlemler menüsünden hasarlarını elektronik ortamda sorgulayabilmektedirler. Ayrıca, şirketimiz nezdinde müşteri şikayetlerinin yanıtlanmasına, şikayetlerin sınıflandırılmasına ve analizine dair bir süreç prosedürümüz ve uygulama esaslarımız bulunmaktadır.

2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin şirketin yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

3. İnsan Kaynakları Politikası

- Çalışanların yetki ve sorumlulukları çerçevesinde; çalışma koşullarına uygun bir iş ortamı sağlanması
- Şirketin geliştirilmesi konularında çalışanların görüş ve önerilerde bulunabileceği şekilde personelin bilgilendirmesi
- Personelin kişisel ve mesleki gelişimlerini sağlayacak eğitimlerini gerçekleştirilmesi
- Performans Yönetim Sisteminin etkin bir şekilde yürütülebilmesi
- Ücret uygulamalarında herhangi bir ayrımcılık söz konusu olmadan, beceri ve deneyime dayanan objektif değerlendirme yapılması ve uygulanması
- Personel özlük haklarının İnsan Kaynakları Yönetmeliği çerçevesinde uygulanması
- Personel arasında geri bildirim dayalı iletişim ve bilgilendirme sistemlerinin oluşturulması

Konularını içermektedir.

Çalışanlarımız için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış olup, bu koşulların sosyal ve teknolojik ihtiyaca bağlı olarak iyileştirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.

Çalışanlarımız ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanlarımızı ilgilendiren gelişmeler çalışanlarımıza bildirilmektedir.

Çalışanlarımız arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır.

4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

- Müşteri memnuniyetinde amacımız, müşteri talepleri doğrultusunda kurumumuzun tüm birimlerinin yönlendirmesi, desteklemesi ve müşteri beklentilerini karşılayarak tam olarak müşteri memnuniyetinin sağlanmasıdır.
- Şirketimizin tüm birimlerinin müşteri memnuniyeti anlayışıyla hareket etmesi, birimlerimizin sorumluluklarının bilinciyle müşterilerin sorunlarını zamanında, en hızlı ve en uygun şekilde çözmesi esastır.
- Şirketimiz, müşterilerinin ve tedarikçilerinin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen gösterir. Talep edilmesi halinde taraflar arasında gizlilik sözleşmesi imzalanır.

Şirketimizce müşteri memnuniyeti kapsamında aşağıdaki uygulamalar yürütülmektedir.

- Şirketimizin www.atradius.com.tr internet adresindeki sitesinde müşterilerimizin öneri, talep ve şikâyetleri ile ilgili bir form doldurma ekranı ve bu konuda sorumlu olarak görevlendirilen bir personelimiz bulunmaktadır.
- Şirketimiz nezdinde müşteri şikâyetlerinin yanıtlanmasına ilişkin bir sistem, müşteri şikâyetleri veri tabanımız ve müşteri şikâyetleri ile ilgili prosedürü içeren uygulama esas ve usullerimiz bulunmaktadır.
- Müşterilerimiz, potansiyel müşterilerimiz, tedarikçilerimiz ve diğer menfaat sahipleri; internet sitemiz, duyurular, ürün broşürleri, sunumlar ve ziyaretler vasıtası ile aydınlatılmaktadır.

5. Sosyal Sorumluluk

Şirket genel merkezi tarafından yürütülmekte olan “Carbon Footprint” adlı proje ile Şirket doğaya salınan karbon miktarını optimum seviyede tutmayı amaçlamaktadır.

Bunun yanı sıra sosyal ve kültürel amaçlı Dernek, Vakıf ve organizasyonlara destekte bulunma kararı Genel Merkezimizce verilmektedir.

BÖLÜM IV - MÜDÜRLER KURULU

1. Müdürler Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Müdürler Kurulumuz 4 kişiden oluşmaktadır.
Müdürler Kurulu Üyelerimize ilişkin bilgiler;

MÜDÜRLER KURULU ÜYELERİ	ADI SOYADI	GÖREVE BAŞLAMA TARİHİ	ÖĞRENİM DURUMU	İŞ TECRÜBESİ
Üye	DR. THOMAS LANGEN	11.04.2007	Doktora	26
Üye	MICHAEL KARRENBURG	11.04.2007	Yüksek lis.	25
Üye	DR. OLIVER SCHULTE	21.05.2011	Doktora	15
Üye (GenelMüdür)	TANER IŞIK	02.02.2012	Lisans	26

Müdürler Kurulumuz karar alınması gerekli durumlarda her zaman ve üç ayda asgari bir kez olmak üzere düzenli şekilde toplanmaktadır.

2. Müdürler Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yasal mevzuat uyarınca; Sigorta Genel Müdürlerinin, Genel Müdür Yardımcılarının ve üst düzey yöneticilerin en az dört yıllık yükseköğrenim görmüş, sigortacılık, bankacılık, iktisat, işletmecilik, muhasebe, hukuk, maliye, matematik, istatistik veya mühendislik alanlarından birinde en az on yıllık deneyime sahip olmaları ve bu alanların en az birinde bilgi ve deneyim sahibi olmaları zorunluluğu bulunmaktadır.

Müdürler Kurulu Üyelerimiz,

- Finans sektöründe yeterli bilgi ve beceri düzeyine,
- Mali tablo ve raporları okuma ve analiz becerisine,
- Şirketimizin tabi olduğu hukuki düzenlemeler ve genel piyasa şartları hakkında temel bilgiye,
- Görev yapmak üzere seçildiği süre boyunca Müdürler Kurulu toplantılarına düzenli olarak katılma iradesi ve imkânına sahip bulunmaktadır.

3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketimiz Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi'nin

Vizyonu;

- Ticari risk yönetimi alanında Pazar lideri olmak,

Misyonu;

- Şirketimiz müşterilerinin alacak ve nakit yönetim mekanizmalarını güçlendirerek büyümelerine destek olmak, olarak belirlenmiştir.

Stratejik hedeflerimiz rekabet koşulları, genel ekonomik konjonktür, ulusal ve uluslararası finans piyasalarındaki beklentiler ile şirketimizin orta ve uzun vadeli hedefleri dikkate alınmak suretiyle Yönetim Kurulumuzun onayı ile uygulanmaktadır.

4. İç Denetim Mekanizması

- Şirketimiz, İç Denetim Çalışma Usul ve Esasları Yönetmeliği çerçevesinde çalışmalarını yürütmektedir.
- İç Denetim departmanında görev yapan İç Denetçimiz, Müdürler Kuruluna bağlı olarak çalışmalarını sürdürmektedir.
- Müdürler Kurulu Üyesi Dr. Thomas Langen İç Sistemlerden sorumlu üye olarak görevlendirilmiştir.
- Bağımsız Dış Denetçi Raporları ve İç Denetim Raporları düzenli olarak Müdürler Kurulu'na sunulmakta ve gerekli düzeltmeler öngörülen sürelerde yapılmaktadır.

5. Müdürler Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Mevzuat ve esas sözleşmede Müdürler Kurulu kararı alınması zorunluluğu bulunan karar ve işlemler dışında kalan tüm kararları almaya müdürler kurulu yetkilidir.

Müdürler Kurulu Üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şube esas sözleşmesinde yer verilmiştir. Müdürler Kurulunun ana sorumluluğu; genel kurumsal yönetim tarzını belirlemek, Şubenin performansını izlemek, Şube yönetimini stratejik konularda yönlendirmektir.

6. Müdürler Kurulunun Faaliyet Esasları

Müdürler Kurulu'nun Faaliyet Esasları aşağıda sunulmuştur.

- Müdürler Kurulu gündem taslağı, Şube Müdürler Kurulu Üyelerinin önerileri doğrultusunda kesinleşmektedir.
- Müdürler Kurulumuz 2016 yılı içinde 4 adet toplantı gerçekleştirmiştir.
- Toplantı tarihinin tüm üyelerin katılımına imkân sağlayacak şekilde tespit edilmesine ve öngörülemeyen durumlar dışında Müdürler Kurulu toplantılarının tüm üyelerin katılımı ile gerçekleştirilmesine özen gösterilmektedir.

Toplantılar şirket merkezinde, şubelerinde veya üye tam sayısının çoğunluğunun muvafakati ile tele konferans yöntemi ile başka bir yerde yapılabilir.

7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasası

Yönetim Kurulu Üyelerimizin, Şirketimizle işlem yapma ve rekabet etme yasağı kapsamına girebilecek, dolayısıyla da Müdürler Kuruludan izin alınmasını gerektirecek herhangi bir işlemi veya faaliyeti bulunmamaktadır.

8. Etik Kurallar

Şirketimiz etik ilkelerini çalışanlarıyla paylaşmıştır. Yine Şirketimiz Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesi konusunda çalışanlarına düzenli olarak eğitimler vermektedir.

İş ahlaki ilkeleri doğrultusunda çalışanlarımız;

Tüm Şube çalışanları ve yönetimi bu kural ve düzenlemelere uymakla yükümlüdür. İşe yeni başlayan her Şube çalışanına oryantasyon programı aracılığı ile bu kurallar aktarılır.

Çalışanların bu ilkelerle düzenlenmiş olan kurallara uygun davranmasından birim yöneticileri 1. derecede sorumludur.

Genel Bilgiler

Kayıtlı adresi Türkiye’de olan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. İstanbul Şubesi (bundan böyle “Şube”) Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros., Madrid/İspanya’nın bir şubesidir.

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

Atradius Türkiye Şubesi Riks Yönetimi kapsamında Atradius Grup içerisinde değerlendirilmektedir. Bu bölüm riskleri ve Atradius bu riskleri nasıl yönettiği ile ilgili açıklamalar içerir.

1. Risk yönetimi

Global bir sigorta sağlayıcı olan Atradius, risk yönetimi öneminin farkındadır. Atradius güçlü bir yönetim anlayışına sahip olmakla birlikte, organizasyon içinde dahili bir kontrol sistemi oluşturmuştur. Kendi kendine öğrenen bir organizasyon olan ve ilave düzenleyici gereksinimleri esas alan Atradius, risk yönetim kapsamını genişletmek ve mevcut risk yönetim araçlarını iyileştirmek suretiyle sahip olduğu risk yönetim yetilerini güçlendirmeye devam etmektedir.

Risk ile sermaye arasındaki ilişki Atradius için asli önem taşır. Risk almanın sermayeyi nasıl tükettiğini anlamak, yönetimin Atradius'a yön vermesini ve riske bağlı stratejik kararlar almasını da sağlar. Bu kararlara Atradius'un ekonomik sermaye modelinden doğan sonuçlar artan bir trend ile yön vermektedir. Bu model çok sayıda risk yönetim faaliyetinin yanı sıra risk profil ölçümüne de katkı sağlamakta ve Atradius'un riske dayalı sermaye dağılımı üzerinden organizasyon içindeki risk seviyelerini daha iyi izlemesine ve yönetmesine izin vermektedir. Ayrıca, risk yönetimi, risk profil ölçümü ve dolaylı olarak da risk ile sermaye arasındaki ilişki, 1 Haziran 2016 tarihinde yürürlüğe giren mevzuat rejimi Solvency II'de merkezi bir rol oynamaktadır.

1.1. Risk ortamı

Küresel ekonominin mevcut durumu Atradius'un karşılaştığı riskleri büyük ölçüde etkilemektedir. Ekonominin kötüye gitmesi, daha sık ve daha büyük tazminat masraflarına yol açan yükselen oranlarda ödeme gücüyle sonuçlanabilir. Bununla birlikte, kötüye gidiş küresel ticaret ile güçlü şekilde ilişkili olan gelirlerimizi de düşürebilir.

1.2. Risk yönetimi ve iç kontrol yapısı

Grup şirketlerinin kurulları kendi şirketleri dâhilindeki risk yönetimi ve iç kontrole ilişkin nihai sorumluk taşımakta ve hesap verme mecburiyetindedir. Atradius N.V.'nin Yönetim Kurulu, Risk Strateji Yönetim Kurulu (RSMB) aracılığı ile Atradius grup genelinde risk yönetimini sahiplenir, uygular ve denetler. RSMB, Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin yanı sıra Grup Risk Yönetimi, Strateji ve Kurumsal Geliştirme ve Finans Yöneticilerini kapsar. RSMB'nin sorumlulukları, risk yönetimi için yapı geliştirilmesini ve en büyük risklerin kesintisiz değerlendirilmesini içerir. RSMB, risk kontrol politikaları belirleyerek ve risk azaltma faaliyetleri oluşturarak iç risk kontrol sistemini kurar. Ayrıca, RSMB risk yönetimi ve iç kontrol sisteminin etkinliğini değerlendirebilecek süreç ve sistemlerin olmasını sağlar.

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun, diğer faaliyetlerinin yanında uygun bir risk yönetimi ve iç kontrol sistemi uygulayıp uygulamadığını denetlemekten sorumludur. Bu açıdan, Yönetim Kurulu kendi risk yönetim işlevlerinin yanında, Denetim Kuruluna ve ilgili diğer komitelere periyodik olarak sonuçları, gelişmeleri ve planları sunar. Bu komitelerden biri olan Denetim Komitesi izlemeleri denetler ve Yönetim Kuruluna iç risk yönetimi ve kontrol sistemlerinin etkisi ile ilgili tavsiyelerde bulunur. Denetim Komitesini bu görevinde İç Denetim destekler. İç Denetim, risk yönetim kontrolleri ve prosedürlerine ilişkin düzenli ve geçici değerlendirmeler yapıp, bunların sonuçlarını Denetim Komitesine rapor eder.

Atradius'un karşılaştığı riskleri belirleyip analiz etmek, uygun risk sınırlarını ve kontrollerini belirlemek ve riskleri ve sınırlara uyumu izlemek için Atradius'un risk yönetim politikaları oluşturulmuştur. Piyasa koşullarındaki ve Atradius'un faaliyetlerindeki değişimleri yansıtmak amacıyla risk yönetim politikaları ve sistemleri düzenli bir şekilde değerlendirilir.

Uyguladığı risk yönetim yapısıyla Atradius şunları yapabilmektedir:

- Organizasyon genelinde risk ile ilgili normları ve değerleri anlatır;
- Risk yönetimindeki çeşitli sorumluluklara ve hesap verme mecburiyetlerine açıklık getirir;
- Grubun risk profilini ve kurumun zaman içindeki gelişimini yönetir;
- Atradius'un onaylı bir risk iştahına bağlı kalmasını sağlar;
- Kararların doğru merciler tarafından alınmasını sağlar ve
- Karar alma ve risk yönetimi süreçlerinde Yönetim Kuruluna açık bir bakış açısı sunar.

2. Sigorta riski

2.1. Geleneksel kredi sigortası ve özel ürünler

Geleneksel kredi sigortası alanında, Atradius müşterilerini ticari alacakların vadesinde ödenmeme riskine karşı sigortalar. Karşılanan zarar nedenleri poliçeye göre farklılık gösterir ve genellikle yasal acizliğin tüm biçimlerini içerir. Poliçeler ayrıca zararın 'siyasi' olarak adlandırılan nedenleri de kapsayabilmektedir; bunlar, ödeme yapılırken karşılaşılan transfer sorunları nedeniyle ödenmeme riski, ithalat/ihracat izinlerinin iptali ve elde olmayan nedenler ve koşullar altında anlaşmanın yerine getirilememesi sonucu sözleşmenin iptali gibi durumları içerebilir, ancak bunlarla sınırlı değildir.

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

Geleneksel kredi sigortası, ticari anlaşmazlıklar nedeniyle ticari alacakların ödenmeme riskini kapsamaz. Her bir poliçe, poliçe sahibinin Atradius 'dan ön izin almaksızın alıcılarına sunabileceği azami bir kredi dönemi belirler. 'Alıcılar', Atradius'un sigortaladığı müşterilerin müşterileridir; yani, Atradius'un kredi riski sigortaladığı taraflardır. Atradius'un geleneksel kredi sigortası, ters seçim riskini azaltmak amacıyla genellikle alıcıların tüm portföylerini kapsar.

Geleneksel kredi sigortası için iki farklı underwriting süreci mevcuttur: poliçe underwriting ve alıcı underwriting. Poliçe underwriting, Atradius'un hangi müşterileri poliçe sahipleri olarak kabul edeceğini ve teklif edilen sigortanın hüküm ve koşullarını belirleyen süreçtir. Alıcı underwriting ise, Atradius'un her bir alıcı için risk sınırlarını belirlediği ve kredi sınırlarını bildirdiği süreçtir; bu süreç bize, mevcut poliçeler portföyü üzerindeki riski yönetme imkanı sunar. Poliçe underwriting Ticari birimler kapsamında, alıcı underwriting ise Risk Hizmeti birimleri kapsamında yer alır.

Poliçeler sabit bir dönem için hazırlanır: genelde üç yıldan uzun değildir. Normalde, müşteriler Atradius'u manevi zarar riskine karşı korumak için riskin bir kısmını kendi üzerinde tutar. Bu kendi üzerinde tutulan kısım, örneğin sigorta edilmemiş yüzde, her bir talep üzerinden muafiyet ya da toplam ilk riziko miktarı veya bunların birleşimi şeklinde olabilir. Neredeyse tüm poliçeler azami yükümlülüğümüzü şart koşmaktadır. Bir müşteri, ancak alıcı üzerindeki bir kredi sınırı belirlendikten sonra kredi riski için sigortalanır. Poliçelerden birçoğu, poliçede belirtilen koşullar çerçevesinde müşterilerin daha küçük miktarlar için üst limitlerini kendilerinin belirlemesine izin verir. Daha fazla olan üst limitler ise Atradius tarafından belirlenir. Üst limitler Atradius için önemli bir risk yönetim aracıdır.

Tüm poliçeler, Operasyon yetkililerine verilen yetkiler kapsamında düzenlenmektedir ve bu yetkililer nihayetinde pazarlama direktörlüğüne bağlıdır. Tüm alıcı riskleri ise Risk Direktörüne - ayrı ve bağımsız bir süreç ile rapor veren - Risk Hizmetleri departmanı tarafından yönetilir.

Reasürans underwriting esasları ve risk sınırları, ürün tipi, kapasite sınırı, riziko sahası, vade ve hasar fazlası reasüransından ayrılan asli sigortaya ilişkin esaslar ile birlikte Atradius Re'nin sigortalamaya yetkili olduğu iş türünü belirler.

Tüm reasürans işleri, geçmiş poliçe yıllarının performansı, hasar gelişimi, bireysel alıcı

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

rizikosu, toplam potansiyel risk yönetimi ve piyasa ve ülke riski hususlarında düzenli ve detaylı bir şekilde incelenir. Risk ve poliçe limit ayarı, kredi kalitesinin ve söz konusu sigorta ürünleri performansının üçüncü taraf müşteriler ile mutabık kalınan reasürans şartlarına uygun olduğundan emin olmak için izlenir.

Risk underwriting süreci, risk underwriting ekipleri tarafından yürütülür. Bireysel her bir operasyona ilişkin kredi kararları otomatik karar modeline göre verilir. Bu model, insan müdahalesi olmaksızın, durumu manüel değerlendirme için bir underwriter'a yönlendirebilir. Underwriterlar kıdem ve uzmanlıklarına göre yetkilendirilir. Durumlar, önceden belirlenmiş eşiklere göre önce lokal ICP kredi komitelerine, ardından ICP kredi komitesine ve son olarak da tüketici kredisi koruma konusunda sorumlu olan Yönetim Kurulu üyesine tırmandırılır.

2.2. Reasürans programı

Atradius, kendi sigorta riskinin önemli bir bölümünü gerek Atradius'un tüm portföyünü gerekse belirli riskleri kapsayan kotpar ve hasar fazlası anlaşmaları içeren bazı reasürans düzenlemeleri ile harici reasürörlere aktarır. Geleneksel olarak, reasürans anlaşmaları genellikle yılda bir yenilir; fakat 2015 yılı sonunda yenilemenin iki yılda bir (iki ayrı poliçe yılını içeren) yapılmasına karar verildi. Anlaşmalar yenilenirken, Atradius anlaşmaların optimum yapısını önümüzdeki dönem için değerlendirirken, buna hasar fazlası anlaşmaları da dahil eder. Bu değerlendirme sırasında birkaç kalem dikkate alınır: ekonomik sermaye modeli ile ölçüldüğü şekliyle reasürans tarafından sağlanan sentetik sermaye miktarı ve çeşitli reasürans tekliflerine ilişkin standart formül kapsamında Solvency II Sermaye bedeli üzerindeki etkisi.

2016 ve 2017 poliçe yılları için bir kotpar reasürans anlaşması mevcut olup, bu anlaşma Atradius'un işinin büyük kısmını kapsamaktadır. Bu anlaşma çerçevesinde konservasyon yüzdesi %57.5 düzeyindedir.

Bununla birlikte, sınırlı sayıda poliçeyi içeren ve konservasyon yüzdesinin %25 olduğu ayrı bir kotpar anlaşması daha bulunmaktadır. Ayrıca, bir dizi hasar fazlası anlaşmasını (alıcı grubu başına) ve stop-loss anlaşmasını içeren, bu kotpar anlaşmaları çerçevesinde konservasyonu karşıladığı tek bir hasar fazlası programı daha vardır. Bu hasar fazlası anlaşmaları ayrıca Atradius Re'nin üstlendiği işlere yönelik koruma sağlar.

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

2.3. Yoğunlaşma riski

Atradius, alıcı, alıcı ülke veya alıcı sektörü tarafından olmak üzere çeşitli şekillerde yoğunlaşma riskine maruz kalmaktadır.

TPE, Atradius'un belirlediği sınırın belirli bir anda kredi riskini mutlaka arttırmaması bakımından, gerçek riskin yaklaşık üst sınırıdır. Atradius, normal şartlarda herhangi özel bir alıcıya ilişkin kendi limitleri kapsamındaki muallak riskini bilmemektedir. Limitlerin 'kullanımı', ortalama olarak limit miktarından çok daha düşüktür. Portföy düzeyinde ise, gerçek muallak risk, TPE'nin %10 ila %30 Aralığında bir eğilim gösterir; üstelik müşteriler bu noktada hala kendi konservasyonlarını üstlenirler. TPE'nin yanında, müşterilerin genellikle poliçe kapsamında riziko getirmesine de izin verilir; bu, isteğe bağlı limitler ile ve Atradius'un sisteminde tutmadığı herhangi bir alıcı üzerindeki isteğe bağlı limitten kaynaklanan potansiyel riziko üzerinden gerçekleşir. Her bir poliçe, poliçe çerçevesinde izin verilen bir azami isteğe bağlı limit belirler ve poliçelerin büyük kısmı için bu limit, alıcı başına 20 bin Euro'yu geçmez. Bu ise TPE'nin riziko konusunda bir kabataslak ölçüt olduğunu ve gerçek rizikonun çok daha düşük olacağını göstermektedir.

Buyer country	TPE 2016 (EUR million)	%	TPE 2015 (EUR million)	%
Spain, Portugal	93,437	15.9%	89,601	15.9%
Germany	82,783	14.1%	80,398	14.3%
Central and Eastern Europe	55,098	9.4%	50,805	9.0%
USA	48,956	8.3%	43,819	7.8%
France	43,323	7.4%	40,917	7.3%
United Kingdom	39,779	6.8%	42,031	7.5%
Italy	37,208	6.3%	32,735	5.8%
The Netherlands	25,268	4.3%	23,914	4.3%
Nordic	24,838	4.2%	24,023	4.3%
Other	136,414	23.3%	134,401	23.8%
Total	587,104	100%	562,644	100%

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

2.4. Tazminatların sıklığını ve büyüklüğünü etkileyen faktörler

Tazminatların sıklığı ve büyüklüğü çeşitli faktörlerden etkilenir. Bunlara genel olarak kredi riskini etkileyen tüm faktörler dâhildir. Bu nedenle ekonominin durumu, tazminatların sıklığı ve büyüklüğüne yön veren en önemli etkenlerden biridir. Etkisi, ülkeye ve sektöre göre değişebilir. Ticaret riski söz konusu olduğunda, örneğin, müşterilerin iş faaliyetlerinin doğasından kaynaklanan riskler veya risk yönetim uygulamaları gibi müşteri davranışları da tazminatların sıklığı ve büyüklüğünü etkileyebilmektedir. Bazı olaylar (örn. doğal afetler) ya da ekonomideki yapısal değişiklikler (örn. düşük maliyetli ülkelerdekileri üreticiler için gelişmiş pazarlara girişin kolaylaştırılması) tazminatların sıklığı ve büyüklüğünü etkileyebilir. Hangi olayların ya da yapısal değişimlerin bu konuyla ilgili olduğu ise zaman içinde değişiklik gösterecektir.

Tüm kredi sigortası ve teminat türleri, başta iflas hukuku olmak üzere, mevzuat değişikliklerinin tazminat ödemeleri veya tahsilatlarının miktarı ve zamanlamasını etkileyebilme riskini taşımaktadır.

Atradius

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

Atradius'un iş süreçleri, tazminatların sıklığını ve büyüklüğünü etkileyen pek çok risk faktörünü etkili bir biçimde yönetme imkanı sunacak şekilde tasarlanmıştır. Atradius'un bu risk faktörlerine genel iş stratejisi bağlamında bakış açısına karşılık iş süreçleri de durmadan gelişmeye devam etmektedir.

3. Finansal risk

Atradius, ağırlıklı olarak kendi finansal varlıkları, finansal borçlar, reasürans sözleşmeleri ve sigorta sözleşmeleri aracılığıyla finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal riskin temel bileşenleri, piyasa riski, kredi riski ve likidite riskidir.

Bu riskler çoğunlukla faiz oranına duyarlı pozisyonlar, özkaynak enstrümanları, kredi riskleri, Euro dışındaki kurlardan etkilenme riskleri ve nakit akış profillerinden kaynaklanmaktadır.

3.1. Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalara duyarlı olan aktif ve pasiflerin rayiç değerlerinin, hisse fiyatları, faiz oranları ve döviz kurlarında meydana gelen ters hareketlere bağlı olarak azalması veya artmasıdır. Atradius, rayiç değeri bu fiyatlardaki hareketlenmelere duyarlı olan aktif ve pasifleri tutarak kendisini bu risklere maruz bırakmaktadır. Bu riskleri ölçmek için Atradius bir takım risk metrikleri kullanır. Bunların en önemlileri, Riske-Maruz-Değer, kredi değerlendirme kurumlarından alınan sermaye modelleri, faiz oranı süresi ve rayiç değeri yabancı kura bağlı olan aktif ve pasifler arasındaki uyumsuzluktur.

Atradius, varlıkları ve borçları üzerindeki piyasa riskinin etkisini analiz etmek için bir Aktif-Pasif Yönetimi (ALM) yaklaşımı benimsemiştir. ALM, diğerlerinin içinde, Atradius'un sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan taahhütlerin incelenmesine dayanmakta ve beklenen yatırım getirisini maksimize ederken, bu taahhütlerin yerine getirilmesini sağlayacak şekilde Stratejik Varlık Tahsisini (SAA) tanımlamayı amaçlamaktadır.

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

3.2. Kredi riski

Kredi riski, müşterilerin veya karşı tarafların, Atradius'a borçlarını zamanında ve tamamıyla geri ödeyememeleri riskidir. Atradius ağırlıklı olarak reasürans sözleşmeleri ile ve elinde finansal varlıklar bulundurarak kredi riskine maruz kalmaktadır.

Sigorta riski yönetiminde reasüranstan yararlanır. Bu, yine de, Atradius'un ana sigortacı olarak sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Bir reasürörün herhangi bir nedenle tazminatı ödeyememesi halinde, Atradius'un poliçe sahibine ödeme yapma yükümlülüğü devam eder. Atradius politikası, yalnızca yatırım derecesi kredi notu sağlam olan reasürörleri seçmektir. Bazı küçük istisnalar olsa da, normal asgari koşul bir 'A' düzeyi notu olmasıdır. Reasürör notunun bu eşiğin altında kalması halinde, Atradius'un reasürans yılı döneminde reasürans ilişkisini feshetme veya ilişki devam edecekse ek teminat talep etme hakkı vardır. Reasürörlerden alınan depozitolar kredi riskini hafifletmektedir.

3.3. Likidite riski

Vadesi geldiğinde mali yükümlülüklerini makul bir maliyet ile yerine getirebilmek için mevcut nakdin yetersiz olması durumunda, Atradius likidite riskine maruz kalmaktadır. Gelen nakitte bir düşüş veya giden nakitte bir artış ya da her ikisinin birleşimi gibi nakit akışlarında büyük ölçekli, kısa vadeli dalgalanmalar meydana geldiğinde Atradius için likidite riski ortaya çıkabilir.

Likidite riski Atradius düzeyinde, lokal faaliyetler ile yakın koordinasyon halinde yönetilir. Atradius'un politikası, devam eden nakit akış profillerini izlemek, ölçmek ve likidite riskini kabul edilebilir düşük seviyelere indirmek için yeterli miktarda nakit ve menkul kıymetleri tutarak likiditeyi kontrol etmektir. Yatırım politikasına göre, Atradius sadece dört iş gününden kısa sürede likidite edilebilecek finansal araçlara yatırım yapmalıdır. Atradius'un, kısa süreli nakit akış varyanslarından kaynaklanabilecek bazı likidite açıklarını önlemesini sağlayacak kredi olanaklarına erişimi bulunmaktadır. Atradius'un 1 milyon Euro'yu aşan taahhüt edilmemiş iki kredi marjı mevcuttur. Bunlar, toplam 53 milyon Euro'luk açık kredi kullanma imkanı sunmaktadır. Kredi marjı, bir yandan kısa süreli likidite ihtiyaçlarında nadir görülen pikleri karşılayacak likiditeyi sağlarken, öte yandan Atradius'un nakit bakiyelerini

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

azaltmasını ve daha değerli ve stabil yatırım portföylerinden yararlanmasını sağlar. Son olarak, Atradius, ana reasürans anlaşmalarına eş zamanlı tazminat ödeme maddesi koymuştur. Bu madde ile Atradius, reasürans anlaşmalarında karara bağlanmış olan her zamanki ödeme koşulları yerine, reasürörlerinden Atradius'un talebi üzerine büyük bir tazminat ödemesi yapmalarını bekler.

4. Operasyonel risk

4.1. Operasyonel risk yönetimi

Operasyonel riskler, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar, sistemler veya harici olaylardan kaynaklanan doğrudan veya dolaylı kayıp riskleri olarak tanımlanabilir. Bu tanım, Avrupa Birliği Solvency II Çerçeve Direktifinin yanı sıra endüstri uygulamaları ile de uyumludur.

Operasyonel Risk Yönetimi (ORM) birimi, Atradius Risk Yönetimi departmanının bir bölümü olup, risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve risklere müdahale yöntemlerinin geliştirilmesinin yanı sıra genel risk yönetimi ve kontrol yapısının izlenmesi ve geliştirilmesinden sorumludur. ORM birimi, hem İç Denetim hem de Yasal birim ve Uyum birimi ile yakından çalışır. En üst düzeyde, operasyonel risk, Risk Direktörüne bir raporlama hattı ile bağlı olan Operasyonel Risk Komitesi tarafından denetlenmektedir.

Risk kayıtlarının tutulması, risk ve kontrol öz değerlendirme prosedürleri ve iş süreklilik planlarını da içeren tanımlama ve izleme faaliyetleri geliştirilmeye devam etmektedir. Bununla birlikte, riskler ve ilgili kontroller Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu da dahil olmak üzere, işletmenin tüm düzeylerinde, lokasyonlarında ve birimlerinde tartışılmaktadır. Birkaç yıldır tebellür eden riskler ile ilgili yüksek düzey bilgiler elde edilmiş olup, daha da geriye uzanan bilgi teknolojileri risk olayları ile ilgili bir takım kayıtlara ulaşılmıştır. Denetlenebilir ve etkili yollarla denetim ve güvence sağlamak için ORM ünitesi, işletme genelindeki mevcut risk yönetim faaliyetlerini birleştiren özel bir yönetim, risk ve uyumluluk yazılım platformu kullanmaktadır ('GRC portalı').

Dış suiistimal hususunda, özel bir departman, suiistimal belirtilerini tespit etmek için müşteriler ve alıcıların faaliyetini izlemekte ve Atradius,

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

dolandırıcı alıcıların tespitine yardımcı olmak amacıyla çalışanlarına dolandırıcılık farkındalığı eğitimi vermektedir. İç suiistimal ise, görev ayrılığı, imza yetkilerinin ve görev tabanlı sistem ayrıcalıkları ve yetkilerinin uygulanması gibi manuel ve otomatik operasyonel kontroller yoluyla ele alınmaktadır.

5. Sermaye yönetimi

5.1. İlkeler

Sermaye yönetimi aşağıdaki ilkelerin rehberliğinde yürütülmektedir:

- Atradius'un, finansal yükümlülüklerini karşıladıktan sonra yeterli miktarda mevcut sermayesini koruyarak, ayakta kalmasını sağlayacak kadar sermayelendirilmesini sağlamak;
- Dünya genelindeki Atradius şubeleri ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere, tüm Atradius kuruluşlarının yerel düzenleyici sermaye gereksinimlerini karşılamak;
- fonları tüm Atradius kuruluşlarına tahsis ederek sermaye yapısını optimize etmek; ve
- finansal esnekliği koruyarak finansman sağlamaya ilişkin toplam giderleri en aza indirmek.

5.2. Atradius'un sermaye hedefleri, politikaları ve süreçleri

Mevcut sermaye, hem muhasebesel hem de ekonomik perspektiften ölçülmekte ve yönetilmektedir. Atradius, sermaye yeterliğini sağlamak için sermayeyi aktif olarak yönetmek üzere ilgili düzenleyici kurumların ve kredi derecelendirme kuruluşlarının sermaye yeterliliği hesaplama modellerini kullanır. Atradius'un politikası, ilgili düzenleyici kurumlar tarafından öngörülen minimum sermayeyi aşan yeterli bir sermaye fazlası bulundurmaktır.

5.3. Yasal sermaye yeterliliği

Atradius'un, yerel yasalara göre kurulmuş olan sigorta ve reasürans şirketleri ile çalıştığı ve bazılarında şubelerinin de olduğu her ülkede, oraya özgü sigorta

Risk Türleri Bazında Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

düzenleyici kurul tarafından, her bir bağlı ortaklığın veya şubenin sahip olması gereken minimum sermayenin miktarı ve türü belirlenir. Bu minimum sermayenin yıl boyunca her zaman korunması gerekmektedir. Bunun yanında, düzenleyici kurulların, kendi isteklerine bağlı olarak, minimum miktarı aşan ek sermaye yeterliliği uygulama hakkı da bulunmaktadır.

2016 yılında, Atradius'un sermayesi, Atradius kılavuz ilkelerine göre ve sermayeye ilişkin farklı faktörlerin yönetilmesinde görev alan birimler ile yakın işbirliği içinde yönetilmiştir. Atradius işletmeleri finansal yükümlülüklerini yerine getirmiş ve yerel yasal ve düzenleyici gerekliliklerini karşılamışlardır.

5.4. Solvency II

Solvency II, AB alanındaki reasürans/sigorta taahhütleri ve grupları için uygulanan düzenleyici bir çerçeve olup 1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu çerçeve, çoğunlukla "Solvency I" olarak bilinen ve 14 direktiften oluşan önceki düzenleyici rejimin yerine geçmiştir.

İspanya'da Atradius Crédito y Caución, S.A. de Seguros y Reaseguros ve İrlanda'da Atradius Re, Solvency II çerçevesinde denetime tabi olan işletmelerdir. Solvency II kılavuzları çerçevesinde, Grup denetimi nihai ana şirket Grupo Catalana Occidente S.A.'da gerçekleşir.

Atradius dahilinde denetime tabi olan işletmeler, yasal sermaye yeterliliği hesaplamaları için şu anda Standart Formülü uygulamaktadır; nihai ana şirket ise kendi kredi sigortacılığına ilişkin yasal sermaye yeterliliğini hesaplamak için Kısmi Dahili Modeli kullanmayı denetim kurulunun onayına sunmuş bulunmaktadır. Onayın 2017 yılı içerisinde alınması beklenmektedir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros.
Türkiye İstanbul Şb.
Müdürler Kurulu Gündem ve Onayları

Müdürler Kurulu'nun 12.05.2017 tarihindeki kararı ile aşağıdaki içerikler onaylanmıştır.

- i) 2016 Yılı Faaliyet Raporu
İçerik;
 - KPMG tarafından denetlenen Bilanço ve Gelir Tablosu
 - Kurumsal Uyum Raporu
- ii) 2016 Yılı Reasürans Raporu



Dr. Oliver Schulte
Müdürler Kurulu Üyesi



Taner Işık
Müdürler Kurulu Üyesi



Michael Karrenberg
Müdürler Kurulu Üyesi



Dr. Thomas Langen
Müdürler Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetim Raporu

**Atradius Credito y Caucion S.A. De
Seguros y Reaseguros.
Türkiye/İstanbul Şubesi**

***Eski Adıyla Atradius Credit Insurance
N.V.***

Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016
Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Atradius

10 Mart 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ile
54 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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi Müdürler Kurulu'na Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.



Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	45,441,814	15,385,402
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	45,441,814	15,385,402
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	9,447,450	8,116,321
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	9,447,450	8,116,321
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	14,895,284	10,552,510
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	14,895,284	10,552,510
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		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	-	3,844,813
1- Ortaklardan Alacaklar	12,45	-	3,122,547
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	722,266
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	1,363,042	1,110,010
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	1,156,520	1,102,970
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	206,522	7,040
G- Diğer Cari Varlıklar		169,429	2,320
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		169,429	2,320
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		71,317,019	39,011,376

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	990.243	605.736
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	990.243	605.736
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 Süpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Cesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Cesitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Süpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Süpheli 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- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler 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	627.559	711.727
1- Yatırım Amacı Gavrımenkuller		-	-
2- Yatırım Amacı Gavrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amacı Gavrımenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1.207.560	1.088.637
6- Motorlu Tasıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(580.001)	(376.910)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	143.009	155.288
1- Haklar		-	-
2- Serefive		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	198.948	155.288
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(55.939)	-
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	146.985	209.569
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	146.985	209.569
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		2.026.707	1.302.915
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	2.026.707	1.302.915
6- Diğer Cesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		3.934.503	2.985.235
Varlıklar Toplamı		75.251.522	41.996.611

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot		
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	2,163,297	4,127,845
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	2,163,297	4,127,845
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	19,45	1,142,137	535,943
1- Ortaklara Borçlar	19,45	852,252	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45	289,885	535,943
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	21,066,163	17,389,079
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	2,716,520	2,532,317
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	2.24,17	5,294,920	2,819,831
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	12,287,041	11,123,320
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	17	767,682	913,611
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	255,289	306,857
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	69,494	51,000
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	19	185,795	255,857
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	23	161,333	102,622
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	161,333	102,622
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	3,316,849	3,224,759
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları	19	2,981,796	2,835,053
2- Gider Tahakkukları	19	335,053	389,706
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	300,345	286,166
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	300,345	286,166
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		28,405,413	25,973,271

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot		
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	3,055,391	4,297,587
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	3,055,391	4,297,587
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		29,912,414	4,631,439
1- Ortaklara Borçlar	19,45	29,912,414	3,242,126
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45	-	1,389,313
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	4,233,115	2,982,875
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	356,069	244,996
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları - Net	17	3,877,046	2,737,879
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	23	238,962	147,051
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	238,962	147,051
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		384,890	270,064
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19	384,890	270,064
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		37,824,772	12,329,016

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A- Ödenmiş Sermaye		17,800,000	17,800,000
1- (Nominal) Sermaye	2.12,15	17,800,000	17,800,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		13,793,781	8,000,000
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		13,793,781	8,000,000
C- Kar Yedekleri		114,023	100,543
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	114,023	100,543
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	(8,384,417)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		(22,686,467)	(13,821,802)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)		(22,686,467)	(13,821,802)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		9,021,337	3,694,324
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		75,251,522	41,996,611

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		11,020,638	4,920,870
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	6,722,690	3,961,252
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	9,493,055	8,147,770
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	36,639,830	31,509,535
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(27,146,775)	(23,361,764)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(295,276)	(1,366,686)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(1,091,448)	(4,691,184)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	796,172	3,324,499
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,475,089)	(2,819,832)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	(9,455,611)	(10,863,096)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	6,980,522	8,043,264
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		4,237,948	959,618
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		60,000	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		60,000	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(30,657,078)	(20,560,701)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(24,588,200)	(14,060,182)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(23,424,479)	(4,842,242)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(85,264,276)	(18,247,326)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	61,839,797	13,405,084
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,163,721)	(9,217,940)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(4,088,684)	(33,105,040)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	2,924,963	23,887,100
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	145,929	(775,034)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	17	270,911	(1,390,800)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(124,982)	615,766
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,139,167)	(1,217,923)
4- Faaliyet Giderleri	32	(5,075,640)	(4,507,562)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		(19,636,440)	(15,639,831)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM			
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(19,636,440)	(15,639,831)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(19,636,440)	(15,639,831)
K- Yatırım Gelirleri	4.2	14,159,440	5,057,097
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		1,520,213	85,593
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	12,639,227	4,971,504
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		(17,525,968)	(4,570,568)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		(6,549)	(6,519)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(4,237,948)	(959,618)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(13,022,442)	(3,414,309)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(259,029)	(190,122)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		316,501	1,331,500
1- Karşılıklar Hesabı	47	(103,792)	(27,600)
2- Reeskont Hesabı	47	(274,087)	(117,673)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	726,488	973,264
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	567,762
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(32,108)	(64,253)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(22,686,467)	(13,821,802)
1- Dönem Karı ve Zararı		(22,686,467)	(13,821,802)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(22,686,467)	(13,821,802)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		13,788,398	14,951,206
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(36,284,795)	(13,605,097)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		(22,496,397)	1,346,109
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		32,455,219	3,314,127
11. Diğer nakit çıkışları		(4,302,778)	(6,313,276)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		5,656,044	(1,653,040)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(162,582)	(435,287)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		1,520,213	85,593
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		117,744	5,958,087
8. Diğer nakit çıkışları		(6,276,721)	(2,244,456)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(4,801,346)	3,363,937
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		28,000,000	8,000,000
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		28,000,000	8,000,000
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		482,103	338,599
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)		29,336,802	10,049,496
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	10,899,959	850,463
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	40,236,761	10,899,959

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2015

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2014	15	13,800,000	-	44,578	-	-	-	-	-	(3,563,027)	(4,821,390)	5,460,161
A – Sermaye Artırımı		4,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		4,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	55,965	-	-	-	-	-	-	-	55,965
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(13,821,802)	-	(13,821,802)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	8,000,000	3,563,027	(3,563,027)	8,000,000
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015	15	17,800,000	-	100,543	-	-	-	-	8,000,000	(13,821,802)	(8,384,417)	3,694,324

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2016

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015	15	17,800,000	-	100,543	-	-	-	-	8,000,000	(13,821,802)	(8,384,417)	3,694,324
A – Sermaye Artırımı	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	13,480	-	-	-	-	-	-	-	13,480
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(22,686,467)	-	(22,686,467)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	33,793,781	13,821,802	(19,615,583)	28,000,000
J – Zarar İtfa Fonu ⁽¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	(28,000,000)	-	28,000,000	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2016	15	17,800,000	-	114,023	-	-	-	-	13,793,781	(22,686,467)	-	9,021,337

⁽¹⁾Şirket sermayesi, geçmiş yıl zarar tutarı kadar azaltılmış ve eş zamanlı olarak halihazırda Merkez tarafından özkaynak altında takip edilen fon kullanılarak artırılmıştır.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar Dağıtım Tablosu

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

	Dipnot	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Önceki Dönem 31 Aralık 2015
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI/(ZARARI)		(23,413,629)	(12,848,538)
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		727,162	973,264
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		727,162	973,264
A. NET DÖNEM KARI/(ZARARI) (1.1 - 1.2)		(22,686,467)	(13,821,802)
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	-
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar Dağıtım Tablosu

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %100'üne sahip Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Hollanda'dır. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.12'de verilmiştir.

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

Şirket, Büyükdere Cad. Kırgülü Sk. No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B Esentepe Şişli İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, İspanya'da merkezi bulunan Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi Türkiye İstanbul Şubesi olarak, 6785 No'lu ve 11 Nisan 2007 tarihli kararla, Ticaret Siciline kaydolularak, şube olarak kurulmuştur. 2007 yılının Ağustos ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermektir. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan kredi sigortası ürünlerini sunabilir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket, kredi sigortacılığı konusunda faaliyette bulunmakta olup, faaliyet konularının esaslarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan diğer mevzuatta belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Üst düzey yönetici	1	1
Pazarlama ve satış elemanı	5	6
Diğer	22	16
Toplam	28	23

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 634,429 TL'dir (31 Aralık 2015: 599,146 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

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin 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 ve emeklilik branşları arasında dağıtılması gerekmektedir. Şirket'in sadece hayat dışı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye / İstanbul şubesi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	Kırgülü Sokak No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B Esentepe/Şişli
Şirket'in elektronik site adresi	www.atradius.com.tr
Şirket'in elektronik posta adresi	customerservice.tr@atradius.com
Şirket'in telefonu	0212-386-2800

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

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

Hazine Müsteşarlığı, TFRS 4 "Sigorta sözleşmeleri" standardının, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklıktaki yatırımların TMS 27'nin 10'uncu maddesinde belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39'a göre muhasebesinin mümkün olduğu belirtilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ve Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Mayıs 2012 tarihli "Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenfasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen satılmaya hazır finansal varlıklar hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

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

Şirket’in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metod uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 8,759,022 TL’dir (31 Aralık 2015: 6,379,126 TL).

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm raporlaması

Şirketin faaliyetlerinin getirdiği herhangi bir faaliyet bölümlemesi ya da coğrafi alan bölümlemesi bulunmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

Yabancı para cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden oluşan kur farkları kar/zarar hesaplarında muhasebeleştirilirken, gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar üzerinden hesaplanan kur farkları özkaynak hesaplarında "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklar, varlığın cinsine göre, aşağıda belirtilen sürelerde amortisman tabi tutulmaktadır:

Maddi duran varlıklar	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Demirbaşlar	3-10	20-33

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında işlem maliyetleri de dahil edilmek üzere maliyetleri ile ölçülmüştür.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine (3-10 yıl) göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi 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 toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde alım satım amaçlı finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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 kapsamlı 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.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.10 Türev finansal araçlar

Şirket türev işlemlerini, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre “alım satım amaçlı finansal varlıklar” veya “diğer finansal borçlar” hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç ve kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi 17,800,000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 17.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Adı	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros.	17,800,000	100	17,800,000	100

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Sermaye (devamı)

Dönem 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.

2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

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

(2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş yatırım gelirlerine veya

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.16 Borçlar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, finansal borcu bulunmamaktadır.

2.17 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki kurumlara yapılan temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar 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. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 7,020,264 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 14,040,528 TL).

Şirket, artan prim üretimi, pazar payı ve hedefleri doğrultusunda, orta vadede kara geçmeyi hedeflemekte olup, mevcut mali zararını vergisel açıdan kullanılmayı hedeflemektedir.

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 yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

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

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.

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,297 TL (31 Aralık 2015: 3,828 TL) ile sınırlandırılmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirden ve diğer tüm giderler, kar/zararda hizmet üretim maliyetleri ve genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Net iskonto oranı	%2.74	%1.50
Beklenen maaş/limit artış oranı	%7.75	%7.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı ise TC Merkez Bankası ("TCMB")'nin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.19 Karşılıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar bulunmamaktadır.

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve komisyon gelirleri

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin taksit tutarından, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esasına dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş komisyon gelirleri olarak muhasebeleşmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.21 Kiralama işlemleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kar payı dağıtımı

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar dağıtımı bulunmamaktadır

2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık veya bir yıldan kısa süreli aralıklarla yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır. 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınıp ve buna göre hesaplama yapılmaktadır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca dövizde endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki TCMB'nin Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

2.24 Devam eden riskler karşılığı

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

Bu hesaplama göre her ana branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla net devam eden riskler karşılığı 5,294,920 TL'dir (31 Aralık 2015: 2,819,831 TL).

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

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 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 alınıp ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca, aktüeryal zincirleme merdiven metotları kullanılarak bulunan nihai hasar tutarı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodu hesaplamasına konu edilen gerçekleşen hasarlar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 5 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge (2014/16)” ile 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven metoduna İlişkin Genelge” 9 ve 10’uncu maddeleri hariç yürürlükten kaldırılmıştır. AZMM hesaplama yönteminin açıklandığı söz konusu genelgeye göre sigorta ve reasürans şirketleri “Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zinciri ve Bornhuetter-Ferguson” olmak üzere altı farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapmaktadır.

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için ilgili mevzuatlar çerçevesinde muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket’in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metot uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 8,759,021 TL’dir (31 Aralık 2015: 6,379,126 TL).

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılığı 3,877,046 TL'dir (31 Aralık 2015: 2,737,879 TL).

2.27 İkramiye ve indirimler karşılığı

İkramiye ve indirimler karşılığı, cari dönemde yaşayan poliçelere ilişkin olarak sigortalıya müteakip dönemlerde yenilemeye bağlı olmaksızın bir ikramiye veya indirim taahhüdünde bulunduğu takdirde ayrılması gereken karşılıktır. Şirket'in ikramiye ve indirim uygulamasına gitmesi durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehtarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşur. İkramiyeler ve indirimler cari hesap dönemi içinde lehtar veya sigortalının lehine tahakkuk etmiş ve ödenmiş ya da ödenecek tüm tutarları kapsar. Bu ödeme sigortalının ilerideki primlerinden indirim yapılması veya sigortacılık teknik karşılıklarında artırım yapılması şeklinde gerçekleştirilir. Şirket, taahhütte buldukları ikramiye ve indirim tutarlarını sözleşmede belirtmek zorundadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı 767,682 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 913,611 TL).

2.28 İlişkili taraflar

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

2.29 Hisse başına kazanç

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

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal durumu 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.



Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu yeni standartlar ve standartlara güncellemelerin TFRS 9 dışında Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

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

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*

Not 9 – *İştiraklerdeki yatırımlar*

Not 12 – *Kredi ve alacaklar*

Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*

Not 17 – *Ertelenmiş üretim komisyonları*

Not 21 – *Ertelenmiş vergiler*

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

Şirket, faaliyet gösterdiği ürünlere yönelik olarak yıllık "risk kabul politikası" belirlemekte ve bunu gerekli görüldüğü takdirde yıl içinde revize etmektedir. Söz konusu risk kabul politikası ürün bazında, teklif sürecinden poliçe tanzimine kadar geçen süreçte risk analizine yönelik minimum ve maksimum limitler belirlenmekte ve kapsam dışında kalacak riskler belirlenmektedir. Bununla birlikte, Şirket, mali bünyesini göz önüne alarak, reasürans anlaşmalarını kullanarak yüksek riskler ve katastrofik olaylar için koruma sağlamaktadır.

Şirket, bir taraftan yukarıda belirtildiği şekilde risk değerlendirmesi kapsamında poliçe üretirken diğer taraftan üstlendikleri riskleri yıllık reasürans anlaşmaları çerçevesinde reasürörlere transfer etmektedirler. Şirket, reasürans anlaşmaları kapsamında branşlarına göre hasar fazlası, eksedan ve kotpar treteler ile risklerini reasürörlerine transfer etmektedir.

Sigorta riskleri genel olarak, deprem ve sair katastrofik riskler dışında normal bir faaliyet döneminde telafi edilemeyecek büyüklükte zararlara yol açabilecek nitelik taşımamaktadır. Bu itibarla, sigorta riski açısından yüksek derecede duyarlılık deprem ve sair katastrofik riskler için söz konusudur.

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek tazminat tutarlarının, yapılmış olan hasar fazlası anlaşmalarının üst limitlerinin üzerinde gerçekleşmesi durumu Şirket'in birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmaları üst limiti, olası İstanbul depreminin şiddeti ve oluşturacağı zarar ihtimali bakımından öngörülen uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla şirketin öz sermayesi dikkate alınarak belirlenmektedir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Branşlarına göre farklı seviyelerde olan trete kapasitelerini aşan işlerde ilgili teknik birimler tarafından ihtiyari reasürans çalışılmaktadır.

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

Reasürör	Moody's			Standard & Poors		
	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Atradius Reinsurance Limited	A3	Durağan	12 Aralık 2013	-	-	-
Partner Re	-	-	-	A+	Durağan	4 Kasım 2014

Şirket, Atradius Reinsurace Limited dışında kalan Munich Re ve diğer reasürans şirketleri ile Aon Benfield Broker aracılığı ile plasman işleminde bulunmaktadır.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları aşağıda detaylı olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kredi	11,837,861,673	9,614,377,686
Toplam	11,837,861,673	9,614,377,686

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini, 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 değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilmektedir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	32,520,767	29,595,804
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	45,441,814	15,385,402
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	15,885,527	11,158,246
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	9,447,450	8,116,321
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	-	3,844,813
Toplam	103,295,558	68,100,586

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	13,897,637	-	10,322,098	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1,987,890	-	836,148	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Protestolu rücu alacak senetleri	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları ⁽¹⁾	-	-	-	-
Toplam	15,885,527	-	11,158,246	-

⁽¹⁾ Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, 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.

Parasal yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	45,441,814	4,301,778	41,140,036	-	-
Finansal varlıklar	9,447,450	-	-	-	9,447,450
Esas faaliyetlerden alacaklar	15,885,527	2,789,129	3,944,552	8,161,603	990,243
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	169,429	-	169,429	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,510,027	206,522	1,156,520	-	146,985
Toplam parasal varlıklar	72,454,247	7,297,429	46,410,537	8,161,603	10,584,678

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	5,218,688	538,879	316,081	1,308,337	3,055,391
İlişkili taraflara borçlar	31,054,551	1,142,137	-	-	29,912,414
Sigortacılık teknik karşılıkları ⁽¹⁾	25,299,278	13,054,724	-	8,011,439	4,233,115
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	255,289	255,289	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,701,739	-	-	-	3,701,739
Diğer yükümlülükler	300,345	-	-	300,345	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	400,295	-	-	161,333	238,962
Toplam parasal yükümlülükler	66,230,185	14,991,029	316,081	9,781,454	41,141,621

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	15,385,402	2,899,958	12,485,443	-	-
Finansal varlıklar	8,116,321	-	-	8,116,321	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	11,158,246	1,007,566	3,690,290	5,854,655	605,736
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	3,844,813	-	3,844,813	-	-
Diğer alacaklar	2,320	2,320	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,319,579	-	7,040	1,102,970	209,569
Toplam parasal varlıklar	39,826,681	3,909,844	20,027,587	15,073,946	815,305

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	8,425,432	416,750	343,309	3,367,786	4,297,587
İlişkili taraflara borçlar	5,167,382	535,943	-	-	4,631,439
Sigortacılık teknik karşılıkları ⁽¹⁾	20,371,954	-	-	17,389,079	2,982,875
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	306,857	306,857	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,494,823	3,224,759	-	-	270,064
Diğer yükümlülükler	286,166	-	-	286,166	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	249,673	-	-	102,622	147,051
Toplam parasal yükümlülükler	38,302,287	4,484,309	343,309	21,145,653	12,329,016

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

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

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu TCMB döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket, Türkiye sigortacılık sektörünün genel karakteristiğine paralel olarak ABD Doları ve Avro para birimlerinde kapalı pozisyon taşımaktadır.

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

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,463,695	1,344,046	-	3,807,741
Finansal varlıklar	-	9,407,947	-	9,407,950
Esas faaliyetlerden alacaklar	3,036,779	1,758,823	-	4,795,602
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	5,500,474	12,510,816	-	18,011,290
Esas faaliyetlerden borçlar	246,568	1,378,393	-	1,624,962
İlişkili taraflara olan borçlar	-	29,960,287	-	29,960,287
Toplam yabancı para yükümlülükler	246,568	31,338,680	-	31,585,249
Bilanço pozisyonu	5,253,906	(18,827,864)	-	(13,573,959)

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1,242,305	5,138,160	-	6,380,465
Finansal varlıklar	-	8,116,321	-	8,116,321
Esas faaliyetlerden alacaklar	2,928,091	872,569	-	3,800,660
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	4,170,396	14,127,050	-	18,297,446
Esas faaliyetlerden borçlar	360,047	-	-	360,047
İlişkili taraflara olan borçlar	-	4,391,401	-	4,391,401
Toplam yabancı para yükümlülükler	360,047	4,391,401	-	4,751,448
Bilanço pozisyonu	3,810,349	9,735,649	-	13,545,998

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

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

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

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2016	3.5318	3.6939
31 Aralık 2015	2.9076	3.1776

Maruz kalınan kur riski

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gelir tablosu	Özkaynak ⁽¹⁾	Gelir tablosu	Özkaynak ⁽¹⁾
ABD Doları	525,391	525,391	381,035	381,035
Avro	1,887,510	1,882,787	969,507	973,565
Toplam, net	1,362,120	1,357,396	1,350,542	1,354,600

⁽¹⁾ Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı, satılmaya hazır portföylerin ve değişken faizli finansal araçların maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in faiz getirili finansal varlıklarının faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır F.V. – Eurobondlar (Not 11)	9,447,450	8,116,321

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2016				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(108,243)	108,243
Toplam, net	-	-	(108,243)	108,243

	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2015				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(171,491)	171,491
Toplam, net	-	-	(171,491)	171,491

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 13 - *Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü* standardı uyarınca finansal varlıklara ilave olarak tüm gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlıkların da gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	9,447,450	-	-	9,447,450
Toplam varlıklar	9,447,450	-	-	9,447,450

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	8,116,321	-	-	8,116,321
Toplam varlıklar	8,116,321	-	-	8,116,321

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak

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 Şirketin mevcut özsermayesi 12,898,386 TL (31 Aralık 2015: 6,432,205 TL) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarı olan 10,647,723 TL'nin altındadır (31 Aralık 2015: 8,332,896 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kabul edilen özsermaye tutarı şirket için gerekli öz sermaye tutarından 2,250,663 TL düşük çıkmıştır.

Diğer taraftan, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenen bilançosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı tespit edildiğinden, Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi 2'inci fıkrası, "Son yıllık bilançoya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhâl toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer" uyarınca, Şirket'in ortağı Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Hollanda karşılıksız kalan sermayenin tamamlanması için gerekli aksiyonları almış ve sermaye arttırımı ile beraber aynı anda sermaye azaltımı yapabilmek için 36,000,000 TL tutarında nakit sermaye yedeği ödemesini onaylamıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, nakit sermaye ödemesi ile geçmiş yıllar zararları netlenmiş ve kalan 13,793,781 TL ilişikteki finansal tablolarda "Diğer Sermaye Yedekleri" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi Hollanda, 28 Aralık 2015 tarihinde 8,000,000 TL 16 Mart 2016 tarihinde 3,000,000 TL, 31 Mayıs 2016 tarihinde 25,000,000 TL tutarında nakit sermaye yedeği ödemesini onaylamıştır.

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	1,503,108	69,612
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	17,705	15,981
Kambiyo karları	12,639,227	4,971,504
Yatırım gelirleri	14,160,040	5,057,097
Kambiyo zararları	(13,022,442)	(3,414,309)
Yatırım giderleri	(13,022,442)	(3,414,309)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	1,154,703	1,642,788
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	6,549	6,519
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	6,549	6,519

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,088,637	118,922	-	1,207,560
	1,088,637	118,922	-	1,207,560
Birikmiş amortismanlar:				
Demirbaş ve tesisatlar	(376,910)	(203,091)	-	(580,001)
	(376,910)	(203,091)	-	(580,001)
Net defter değeri	711,727			627,559

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

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,008,488	279,999	(199,850)	1,088,637
	1,008,488	279,999	(199,850)	1,088,637
Birikmiş amortismanlar:				
Demirbaş ve tesisatlar	(315,009)	(190,122)	128,221	(376,910)
	(315,009)	(190,122)	128,221	(376,910)
Net defter değeri	693,479			711,727

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Haklar	155,288	43,660	-	198,948
	155,288	43,660	-	198,948
Birikmiş amortismanlar:				
Haklar	-	(55,939)	-	(55,939)
	-	(55,939)	-	(55,939)
Net defter değeri	155,288			143,009

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Haklar	-	155,288	-	155,228
	-	155,288	-	155,228
Birikmiş amortismanlar:				
Haklar	-	-	-	-
	-	-	-	-
Net defter değeri	-	155,288		155,228

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9 İŞtiraklerdeki Yatırımlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in iştiraklerdeki yatırımları bulunmamaktadır.



Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

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

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	32,520,767	29,595,804
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	15,023,787	8,043,264
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	8,718,155	7,921,984
İkramiye ve indirimler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	617,403	742,385
Toplam	56,880,112	46,303,437

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla reasürans yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(27,146,775)	(23,361,764)
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(27,146,775)	(23,361,764)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	61,839,797	13,405,084
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	61,839,797	13,405,084
Toplam, net	34,693,022	(9,956,680)

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4.2)	9,447,450	8,116,321
Toplam	9,447,450	8,116,321

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	9,234,750	7,542,055	9,447,450	9,447,450
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	9,234,750	7,542,055	9,447,450	9,447,450

	31 Aralık 2015			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	7,944,000	7,542,055	8,116,321	8,116,321
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	7,944,000	7,542,055	8,116,321	8,116,321

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Yıl	Değer artışında / (azalışında) değişim	Toplam değer artışı / (azalışı)
31 Aralık 2016	13,480	114,023
31 Aralık 2015	55,965	100,543
31 Aralık 2014	-	44,578

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	15,885,527	11,158,246
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	-	3,844,813
Toplam	15,885,527	15,003,059
Kısa vadeli alacaklar	14,895,284	14,397,323
Orta ve uzun vadeli alacaklar	990,243	605,736
Toplam	15,885,527	15,003,059



Atradius

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sigortalılardan alacaklar	12,701,013	10,678,091
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	12,701,013	10,678,091
Reasürans şirketlerinden alacaklar	3,184,514	480,155
Esas faaliyetlerden alacaklar	15,885,527	11,158,246

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatları bulunmamaktadır.

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağı 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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, şirketin türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	45,441,814	15,385,402	15,385,402	6,226,537
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	45,441,814	15,385,402	15,385,402	6,226,537
Bloke mevduatlar	(5,190,080)	(4,480,995)	(4,480,995)	(5,375,289)
Bankalar mevduatı reeskontu	(14,973)	(4,448)	(4,448)	(785)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	40,236,761	10,899,959	10,899,959	850,463

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	-	4,485,443
- vadesiz	3,807,741	1,895,022
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	41,140,036	8,000,000
- vadesiz	494,037	1,004,937
Bankalar	45,441,814	15,385,402

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine 5,190,080 TL bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 4,480,995 TL) (Not 17).

Şirket'in vadeli mevduatları, TL ve Avro cinsinden mevduatlar oluşturmaktadır. Vadeli mevduata uygulanan faiz oranı TL için %10.93 Avro için %1.26 (31 Aralık 2015: TL için %8.25 Avro için %0.25).

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 17.800.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 17.800.000 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde hakimiyeti söz konusu olan tek sermaye grubu %100 pay ile Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi Hollanda'dır.

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

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

Diğer sermaye yedekleri

31 Aralık 2016 itibarıyla, Şirket'in 13,793,781 TL diğer sermaye yedekleri bulunmaktadır. İlgili tutar, "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca Şirket'in gerekli özsermayesinin tesis edilmesi gereken sermayenin altında kalmasından dolayı Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Hollanda tarafından tesis edilmiştir (31 Aralık 2015: 8,000,000 TL).

Yasal yedekler

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, yasal yedekleri bulunmamaktadır.

Olağanüstü yedekler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların değerlendirilmesi

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ile borçlanma senetlerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri	114,023	100,543
Finansal varlıkların değerlendirilmesi	114,023	100,543

Geçmiş yıllar karları/zararları

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda geçmiş yıllar zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 8,384,417 TL geçmiş yıl zararı).

Atradius Credito y Cauçion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileŐeni

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki deęiŐime ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 - *Özsermaye* notunda verilmiştir. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.



Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	11,790,744	10,699,297
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(8,718,155)	(7,921,984)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	3,072,589	2,777,313
Brüt devam eden riskler karşılığı	20,318,707	10,863,095
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(15,023,787)	(8,043,264)
Devam eden riskler karşılığı, net	5,294,920	2,819,831
Brüt muallak tazminat karşılığı	44,807,808	40,719,124
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(32,520,767)	(29,595,804)
Muallak tazminat karşılığı, net	12,287,041	11,123,320
İkramiye ve indirimler karşılığı	1,385,085	1,655,996
İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(617,403)	(742,385)
İkramiye ve İndirimler karşılığı, net	767,682	913,611
Dengeleme karşılığı, net	3,877,046	2,737,879
Toplam teknik karşılıklar, net	25,299,278	20,371,954
Kısa vadeli	21,066,163	17,389,079
Orta ve uzun vadeli	4,233,115	2,982,875
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	25,299,278	20,371,954

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

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313
Dönem içerisinde yazılan primler	36,639,828	(27,146,775)	9,493,053
Dönem içerisinde kazanılan primler	(35,548,381)	26,350,604	(9,197,777)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	11,790,744	(8,718,155)	3,072,589
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	6,008,112	(4,597,485)	1,410,627
Dönem içerisinde yazılan primler	31,509,535	(23,361,764)	8,147,771
Dönem içerisinde kazanılan primler	(26,818,350)	20,037,265	(6,781,085)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	40,719,124	(29,595,804)	11,123,320
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	89,352,960	(64,764,760)	24,588,200
Dönem içinde ödenen hasarlar	(85,264,276)	61,839,797	(23,424,479)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	44,807,808	(32,520,767)	12,287,041

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	7,614,084	(5,708,704)	1,905,380
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	51,352,366	(37,292,184)	14,060,182
Dönem içinde ödenen hasarlar	(18,247,326)	13,405,084	(4,842,242)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	40,719,124	(29,595,804)	11,123,320

İkramiye ve indirimler karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	1,655,996	(742,385)	913,611
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	(270,911)	124,982	(145,929)
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	1,385,085	(617,403)	767,682

İkramiye ve indirimler karşılığı	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	265,196	(126,619)	138,577
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	1,390,800	(615,766)	775,034
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	1,655,996	(742,385)	913,611

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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, raporlama dönemi sonu itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerin 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.

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	31 Aralık 2016							Toplam
	2010 öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Hasar yılı	3,218,450	503,307	1,519,615	383,366	2,811,532	24,211,138	56,488,593	56,488,593
1 yıl sonra	11,343,836	1,309,688	4,763,727	3,605,547	11,920,900	49,238,160	-	49,238,160
2 yıl sonra	11,301,628	1,260,544	4,715,165	4,361,697	11,252,992	-	-	11,252,992
3 yıl sonra	11,317,279	1,260,520	4,401,558	4,320,167	-	-	-	4,320,167
4 yıl sonra	11,348,486	1,180,217	4,401,824	-	-	-	-	4,401,824
5 yıl sonra	11,326,149	1,130,803	-	-	-	-	-	1,130,803
Müteakip dönemler	11,257,690	-	-	-	-	-	-	11,257,690
Hasarların cari tahmini	11,257,690	1,130,803	4,401,824	4,320,167	11,252,992	49,238,160	56,488,593	138,090,231
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	9,844	(49,414)	265	19,343	823,921	36,756,706	47,703,607	85,264,275
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	225,623	1,074,628	2,862,128	8,784,985	12,947,365	-
								31,860,442
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								44,807,808

Hasar yılı	31 Aralık 2016							Toplam
	2010 öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Hasar yılı	724,151	113,244	341,913	86,257	702,883	6,658,063	15,534,363	15,534,363
1 yıl sonra	2,552,363	294,679	1,071,838	811,248	2,980,225	13,540,495	-	13,540,495
2 yıl sonra	2,542,866	283,622	1,060,912	981,381	2,813,246	-	-	2,813,246
3 yıl sonra	2,546,387	283,617	990,350	977,678	-	-	-	977,678
4 yıl sonra	2,553,409	265,548	990,410	-	-	-	-	990,410
5 yıl sonra	2,548,383	254,430	-	-	-	-	-	254,430
Müteakip dönemler	2,532,980	-	-	-	-	-	-	2,532,980
Hasarların cari tahmini	2,532,980	254,430	990,410	977,678	2,813,246	13,540,495	15,534,363	36,643,605
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	2,214	(11,117)	59	4,351	205,948	10,106,542	13,116,478	23,424,479
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	56,406	268,656	787,087	2,415,871	3,528,020
								8,759,021
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								12,287,041

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	31 Aralık 2015							Toplam
	2010 öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Hasar yılı	3,218,450	-	503,307	1,519,615	383,366	2,811,532	24,366,781	24,366,781
1 yıl sonra	11,318,599	25,237	1,309,688	4,763,727	3,605,547	11,765,259	-	11,765,259
2 yıl sonra	11,276,391	25,237	1,260,544	4,715,165	4,361,697	-	-	4,361,697
3 yıl sonra	11,292,042	25,237	1,260,520	4,401,558	-	-	-	4,401,558
4 yıl sonra	11,323,249	25,237	1,180,217	-	-	-	-	1,180,217
5 yıl sonra	11,300,912	25,237	-	-	-	-	-	25,237
Müteakip dönemler	11,232,452	-	-	-	-	-	-	11,232,452
Hasarların cari tahmini	11,232,452	25,237	1,180,217	4,401,558	4,361,697	11,765,259	24,366,781	57,333,201
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	11,232,452	25,237	1,180,217	4,401,558	4,075,200	9,354,441	9,619,326	39,888,431
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	-	286,497	2,410,818	14,747,455	17,444,770
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	23,274,354
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								40,719,124

Hasar yılı	31 Aralık 2015							Toplam
	2010 öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Hasar yılı	724,151	-	113,244	341,913	86,257	702,883	6,700,868	6,700,868
1 yıl sonra	2,546,684	5,678	294,679	1,071,838	811,248	2,941,314	-	2,941,314
2 yıl sonra	2,537,188	5,678	283,622	1,060,912	981,381	-	-	981,381
3 yıl sonra	2,540,709	5,678	283,617	990,350	-	-	-	990,350
4 yıl sonra	2,547,731	5,678	265,548	-	-	-	-	265,548
5 yıl sonra	2,542,705	5,678	-	-	-	-	-	5,678
Müteakip dönemler	2,527,301	-	-	-	-	-	-	2,527,301
Hasarların cari tahmini	2,527,301	5,678	265,548	990,350	981,381	2,941,314	6,700,864	14,412,440
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	2,527,301	5,678	265,548	990,350	909,757	2,324,294	2,645,315	9,668,246
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	-	71,624	617,020	4,055,549	4,744,194
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	6,379,126
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								11,123,320

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

	31 Aralık 2016		
	Tesis edilmesi gereken ⁽²⁾	Tesis edilen ⁽¹⁾	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	5,190,080	5,190,080
Toplam	2,800,000	5,190,080	5,190,080

	31 Aralık 2015		
	Tesis edilmesi gereken ⁽²⁾	Tesis edilen ⁽¹⁾	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	4,480,995	4,480,995
Toplam	2,800,000	4,480,995	4,480,995

⁽¹⁾ "Sigorta ve Resürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen teminatlar, Avro cinsinden banka mevduatlarıdır.

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

Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 1,363,042 TL (31 Aralık 2015: 1,110,010 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin; 1,156,520 TL'si ertelenmiş üretim komisyonlarından (31 Aralık 2015: 1,102,970 TL), 206,522 TL'si Maliye Bakanlığı'na ödenen yıllık sigorta harcından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 7,040 TL).

Cari olmayan varlıklar içerisinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 146,985 TL (31 Aralık 2015: 209,569 TL) ertelenmiş üretim giderleri bulunmaktadır.

Uzun vadeli ertelenmiş üretim komisyon giderleri, 1 yıldan uzun süreli poliçelerin üretim giderlerinin ertelenmesi sonucu oluşmaktadır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli üretim komisyon giderleri	1,156,520	1,102,970
Orta ve uzun üretim komisyon giderleri	146,985	209,569
Toplam	1,303,505	1,312,539

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	1,312,539	671,114
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	3,861,301	3,533,857
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(3,870,335)	(2,892,432)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	1,303,505	1,312,539

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.



Atradius

19 Ticari ve diğ er borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar (Not 45)	30,764,666	3,242,126
Esas faaliyetlerden borçlar	5,218,688	8,425,432
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,701,739	3,494,823
Ödenecek vergi ve benzer diğ er yükümlülükler	255,289	306,857
Diğ er çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	300,345	286,166
Diğ er ilişkili taraflara borçlar (Not 45)	289,885	1,925,256
Toplam	40,530,612	17,680,660
Kısa vadeli	7,177,917	8,481,570
Orta ve uzun vadeli	33,352,695	9,199,090
Toplam	40,530,612	17,680,660

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan gider tahakkukları, personele ödenecek ikramiye karşılıklarından oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 3,366,686 TL'si (31 Aralık 2015: 3,105,117 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Acente, broker ve aracılara borçlar	1,496,383	1,559,785
Reasürans şirketlerine borçlar	858,893	4,141,089
Sigortalılara borçlar	762,612	2,724,558
Esas faaliyetlerden borçlar	5,218,688	8,425,432

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmaktadır).

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21 Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda %20 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2015: %20).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 7,020,264 TL (31 Aralık 2015: 14,040,528 TL) tutarında geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ekteki finansal tablolara yansıtılmamıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
31 Aralık 2017	255,112	510,223
31 Aralık 2019	1,586,145	3,172,291
31 Aralık 2020	5,179,007	10,358,014
31 Aralık 2021	19,400,214	-
İleri taşınabilir mali zararlar	26,420,478	14,040,528

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Devam eden riskler karşılığı	1,026,717	514,033
İkramiye ve indirimler karşılığı	185,803	232,656
Dengeleme karşılığı	775,409	547,576
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	80,059	49,935
Amortisman TMS düzeltme farkları	(24,431)	(19,235)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(16,850)	(22,050)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	2,026,707	1,302,915

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	238,962	147,051
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	161,333	102,622
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	400,295	249,673

İzin yükümlülüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı izin yükümlülüğü karşılığı	102,622	58,110
Dönem içindeki ödemeler	-	(4,289)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	58,711	48,801
Dönem sonu izin yükümlülüğü karşılığı	161,333	102,622

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	147,051	119,451
Dönem içindeki ödemeler	(11,881)	(40,722)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	103,792	68,322
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	238,962	147,051

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 - *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

29 Sigorta hak ve talepleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(23,424,479)	(4,842,243)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,475,089)	(2,819,832)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,163,721)	(9,217,940)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,139,167)	(1,217,923)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(295,276)	(1,366,686)
Toplam	(28,497,732)	(19,464,624)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan grupta 32 - *Gider çeşitleri* notunda verilmiştir.

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	10,679,354	7,627,745
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(240,316)	(326,110)
Diğer giderler	(313,946)	(308,899)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(406,521)	(284,492)
Yönetim giderleri	(634,429)	(599,146)
Kira ve bina yönetim giderleri	(994,286)	(881,608)
Sigorta ve çeşitli giderler	(1,068,618)	(811,862)
Üretim komisyon giderleri (Not 17)	(3,870,335)	(2,892,432)
Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 33)	(4,011,241)	(2,984,155)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(4,215,302)	(3,046,603)
Toplam	(5,075,640)	(4,507,562)

Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maaş ve ücretler	(2,825,011)	(2,105,634)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(427,184)	(291,240)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(315,206)	(80,051)
Diğer yan haklar	(171,744)	(274,272)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(162,503)	(117,123)
Personel işe alım masrafları	(67,505)	(101,041)
Diğer	(42,088)	(14,794)
Toplam (Not 32)	(4,011,241)	(2,984,155)

Atradius

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem zararı 22,686,467 TL'dir (31 Aralık 2015: 13,821,802 TL). Şirket'in ilgili dönemi zararla kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Pay senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı pay senetleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Atradius

Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

42 Riskler

Normal operasyonlarının doğası gereği Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış faaliyetleri dışında dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

19 Ağustos 2016 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6736 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanunu” nun 5. Maddesinin a fıkrası kapsamında, Şirket ilgili kanunun vergi matrahı artırımına ilişkin maddelerinden yararlanmış olup, 160,550 TL tutarında matrah beyan ederek 24,082 TL tutarında kurumlar vergisi ödemiştir. Şirket; 2016 yılında, matrah artırımından yararlandığı için 14,040,528 TL tutarındaki mahsup edilecek geçmiş yıl zararlarının anılan Kanun’un 5. Maddesi hükmü uyarınca 7,020,264 TL olarak güncellemiştir.

43 Taahhütler

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

Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

TL taahhütler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan az	845,401	672,757
Bir yıldan fazla beş yıldan az	2,053,105	2,353,139
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,898,506	3,025,896

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul

Şubesi

31 Aralık Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

45 İlişkili taraflarla işlemler

Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %100'üne sahip Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. Hollanda ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros (Hollanda Merkez)	30,764,666	3,242,126
Ortaklara borçlar (Not 19)	30,764,666	3,242,126
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros (Hollanda Merkez)	-	3,122,547
Ortaklardan alacaklar (Not 12)	-	3,122,547
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. (Almanya Şubesi)	86,581	109,144
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. (Fransa Şubesi)	67,258	97,420
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	39,273	58,368
Atradius Re (İrlanda Şubesi)	96,774	1,660,324
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 19)	289,885	1,925,256
Atradius Credito y Caucion S.A. De Seguros y Reaseguros. (İngiltere Şubesi)	-	620,944
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	-	82,774
Atradius Re (İrlanda Şubesi)	-	18,548
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	-	722,266

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47 Diğer

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılık gideri	103,792	27,600
Karşılıklar hesabı	103,792	27,600

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(274,087)	(117,673)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz geliri	-	-
Reeskont hesabı	(274,087)	(117,673)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin diğer gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Matrah artırımı kurumlar vergisi	24,083	-
Sabit kıymet satış zararı	-	61,398
KKEG (Özel iletişim vergileri)	7,464	2,855
Diğer vergiler	561	-
Diğer giderler ve zararlar hesabı	32,108	64,253