

ETHICA SİGORTA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ethica Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin tahmini</i> Dipnot 2 ve 17’de açıklandığı üzere, Şirket 31 Aralık 2018 itibarıyla, 162,606,118 TL tutarında net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı ayırmıştır. Söz konusu karşılık, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge” uyarınca, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlenen en iyi tahmin yöntemleri ile hesaplanmaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı tutarının finansal tablolar içerisindeki tutarsal önemi ve karşılık hesaplamalarının yapısı gereği önemli aktüeryal yargı ve tahminleri içermesidir.	Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı hesaplamalarında kullanılan gerçekleşen hasarlara ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı önemli kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliğini değerlendirdik. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplamasının, seçilen branşlar için matematiksel doğruluğunu kontrol ettik. Şirket yönetimi ve Şirket aktüeri ile görüşerek, branş bazında kullanılan metod ve varsayımları bünyemizde yer alan aktüerya uzmanları ile birlikte değerlendirdik. Ayrıca, seçilen branşların gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılıkları için bağımsız bir değerlendirme yaparak makul aralık tahminleri belirledik ve Şirket’in kayıtlarında yer alan ilgili tutarlar ile karşılaştırdık. Söz konusu karşılıklar ile ilgili finansal tablolarda yer alan açıklamaların yeterliliğini ve doğruluğunu kontrol ettik.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Mart 2019

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI

İlişikte sunulan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 8 Mart 2019

Hakkı Cemal ERERDİ

Yönetim Kurulu
Başkan Yardımcısı ve
Genel Müdür



Ayşe Işıl AKYOL

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür Yardımcısı



Gülhan AKTURAN

Mali İşler Genel
Müdür Yardımcısı



Orhun Emre ÇELİK

Aktüer



ETHİCA SİGORTA A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
AYRINTILI BİLANÇOLAR	1 - 5
AYRINTILI GELİR TABLOLARI	6 - 7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10 - 56
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU	57

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	687,610,278	376,175,427
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	499,740,343	237,205,947
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	187,869,935	138,969,480
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11	58,154,073	44,364,852
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	42,550,852	7,724,709
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	15,603,221	36,640,143
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	2.8 ve 12.1	61,473,579	46,531,941
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	65,962,865	47,357,063
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(4,489,286)	(825,122)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	3,644,242	323,493
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(3,644,242)	(323,493)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		120,158	85,612
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		93,578	85,612
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		26,580	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		72,614	72,614
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		(72,614)	(72,614)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		86,840,546	51,271,804
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	76,542,420	48,816,012
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	10,298,126	2,455,792
G- Diğer Cari Varlıklar		509,224	1,069,149
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		351,934	932,253
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		24,879	1,359
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		132,411	135,537
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		894,707,858	519,498,785

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar			
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riskli Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	2.5 ve 6	2,666,345	2,854,381
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	703,206	404,741
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1,599,425	1,443,783
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2,277,456	1,898,913
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(1,913,742)	(893,056)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	2.7 ve 8	3,231,739	2,624,973
1- Haklar	8	339,253	262,493
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	5,669,272	3,559,204
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(2,776,786)	(1,196,724)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		1,493,278	956,012
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21 ve 35	1,493,278	956,012
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		7,391,362	6,435,366
Varlıklar Toplamı (I+II)		902,099,220	525,934,151

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
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	4, 19	176,441,700	109,910,683
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	20,994,897	51,627,781
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	10 ve 19	155,446,803	58,282,902
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar			
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	20,310,516	14,260,524
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	4 ve 19	17,353,031	12,449,402
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	2,957,485	1,811,122
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		499,458,304	255,166,110
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24 ve 17	280,801,079	177,855,396
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	610,474	-
3- Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	218,046,751	77,310,714
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		18,575,503	13,616,319
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		17,662,716	13,247,245
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		189,609	367,377
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	1,697
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Kan Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Kanunun Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	11,137,384	13,327,252
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		(10,414,206)	(13,327,252)
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	5,656,439	3,924,440
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	5,656,439	3,924,440
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		43,547,288	27,448,163
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17 ve 19	43,500,560	27,410,324
2- Gider Tahakkukları	19	46,728	37,839
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		763,989,750	424,326,239

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
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		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	1,502,687	1,076,558
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	19	1,502,687	1,076,558
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	2.24, 4, 17 ve 47.1	1,604,348	673,799
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıkları - Net	2.24, 4, 17 ve 47.1	1,604,348	673,799
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	2.19 ve 22	405,977	367,220
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	405,977	367,220
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		3,513,012	2,117,577

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHICA SİGORTA A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

OZSERMAYE

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye		94,500,000	50,000,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	94,500,000	50,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri			
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		5,433,059	(246,073)
1- Yasal Yedekler	15	2,486,820	-
2- Statü Yedekleri	15	2,500,000	-
3- Olağanüstü Yedekler		249,588	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	104,445	(122,859)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	92,206	(123,214)
D- Geçmiş Yıllar Karları			
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)			(922,954)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	(922,954)
F- Dönem Net Karı / (Zararı)	37	34,663,399	50,659,362
1- Dönem Net Karı	37	34,663,399	50,659,362
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		134,596,458	99,490,335
Yükümlülükler ve Özsermaye Toplamı (III+IV+V)		902,099,220	525,934,151

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHICA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		500,739,018	287,661,475
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		427,485,145	263,686,291
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	531,041,302	295,743,789
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	999,531,942	607,687,536
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(402,139,547)	(268,210,698)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler	2.14, 10 ve 24	(66,351,093)	(43,733,049)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(102,945,683)	(32,057,498)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(175,138,335)	(182,499,890)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	61,887,933	139,641,105
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)	10 ve 17	10,304,719	10,801,287
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(610,474)	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	17	(814,729)	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	204,255	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		63,037,392	20,078,042
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1,110,138	341,270
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		1,110,138	341,270
3.2- Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sotaj Gelirleri	2.21	9,106,343	3,555,872
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(456,485,410)	(224,806,301)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(353,887,605)	(151,269,027)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(213,151,568)	(92,589,093)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(378,527,965)	(132,334,744)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	165,376,397	39,745,651
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(140,736,037)	(58,679,934)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(238,189,021)	(94,856,180)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	97,452,984	36,176,246
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(930,549)	(582,515)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31 ve 32	(86,864,610)	(65,479,086)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
5.1- Matematik Karşılıkları (-)		-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(14,802,646)	(7,475,673)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(14,802,646)	(7,475,673)
6.2- Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		44,253,608	62,855,174
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- Reasürör 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)		-	-
E- Hayat Teknik Gider			
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		-	-
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
3.1- Matematik Karşılıkları (-)		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliş Sahiplerine Ait Polişler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliş Sahiplerine Ait Polişler 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)			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHICA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017
	Dipnot		
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		44,253,608	62,855,174
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		44,253,608	62,855,174
K- Yatırım Gelirleri		135,088,430	43,184,486
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	61,242,187	16,635,010
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	945,466	330,225
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	8,738,308	3,698,199
4- Kambiyo Karları	36	55,606,583	19,056,533
5- İştiraklerden Gelirleri		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	13	8,555,886	3,464,519
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(125,535,602)	(39,225,664)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	34	(5,007,771)	(2,166,344)
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(491,909)	(80,282)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	(432,403)	(56,809)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(63,037,392)	(20,078,042)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(53,962,257)	(15,208,716)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(2,603,870)	(1,635,471)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(8,005,653)	(2,827,382)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(8,917,685)	(3,361,659)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	658,199	699,159
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		470,094	104
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	47.1	(216,261)	(164,986)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları (-)		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	34,663,399	50,659,362
1- Dönem Karı veya Zararı		45,800,783	63,986,614
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(11,137,384)	(13,327,252)
3- Dönem Net Karı veya Zararı		34,663,399	50,659,362
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHICA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017
	Dipnot		
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1,269,440,589	722,829,359
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(1,007,323,862)	(502,957,284)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		262,116,727	219,872,075
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(10,414,206)	(13,327,252)
10- Diğer nakit girişleri		-	-
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(22,819,711)	(491,369)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		228,882,810	206,053,454
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		4,495	2,099
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	6 ve 8	(3,023,973)	(3,223,027)
3- Mali varlık iktisabı (-)	11	(37,560,761)	(42,852,458)
4- Mali varlıkların satışı	11	28,133,812	-
5- Alınan faizler		57,675,889	16,694,207
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		45,229,462	(29,379,179)
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		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT - BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
	36	1,644,326	3,847,817
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		275,756,598	180,522,092
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		354,927,410	174,405,318
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	630,684,008	354,927,410

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Özsermaye Değişim Tablosu - Bağımsız Denetimden Geçmiş (*), Yeniden düzenlenmiş (**)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Kar/Zararı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2016	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	(3,524,014)	-	46,475,986
II- Muhasebe politikasındaki değişiklikler (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,601,060	-	2,601,060
III- Yeni bakiye - 31 Aralık 2016	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	(922,954)	-	49,077,046
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	(123,214)	-	-	(123,214)
D- Varlıklarda değer azalışı (15 no'lu dipnot)	-	-	(122,859)	-	-	-	-	-	-	-	(122,859)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	50,659,362	-	50,659,362
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	922,954	(922,954)	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017 (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50,000,000	-	(122,859)	-	-	-	-	(123,214)	50,659,362	(922,954)	99,490,335
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2017	50,000,000	-	(122,859)	-	-	-	-	(123,214)	50,659,362	(922,954)	99,490,335
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	44,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,500,000)	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan (15 no'lu dipnot)	44,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,500,000)	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	215,420	-	-	215,420
D- Varlıklarda Değer Artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	227,304	-	-	-	-	-	-	-	227,304
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	34,663,399	-	34,663,399
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	2,486,820	2,500,000	249,588	(50,659,362)	45,422,954	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2018 (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	94,500,000	-	104,445	-	-	2,486,820	2,500,000	341,794	34,663,399	-	134,596,458

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

(**) 2.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ETHICA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Genel Bilgiler

- 1.1 Ana şirketin adı:** Ethica Sigorta A.Ş. ("Şirket") 18 Ocak 2016 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in ortakları ile ilgili bilgiler 2.13 no'lu dipnotta açıklanmıştır.
- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büro adresi:** Şirket, ana sözleşmenin 18 Ocak 2016 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilanı ile birlikte faaliyetine başlamıştır. Şirket'in adresi Barbaros Mahallesi Mor Sumbül Sokak No:9 Worldwide Business Center (WBC) Kat:13 Batı Ataşehir/İstanbul. Şirket'in Bahçelievler/İstanbul, İzmir, Ankara, Adana, Antalya ve Samsun'da şubeleri bulunmaktadır.
- 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmek üzere kurulmuş olup kaza, hastalık/sağlık, kara araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, su araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kefalet, finansal kayıplar, hukuksal koruma ve destek branşları olmak üzere hayat dışı sigorta alanında faaliyet göstermek üzere ruhsatname almış bulunmaktadır. Şirket, sigortacılık faaliyetlerine 2016 yılı içerisinde başlamıştır.
- 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.
- 1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Üst düzey yönetici (*)	10	10
Diğer	50	46
	60	56

(*) Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcısı, grup müdürleri ve teftiş kurulu başkanı üst kademe yöneticiler sınıfında gruplanmıştır.

- 1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 5,423,652 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 4,406,045TL).
- 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:** Şirket, yatırım gelirleri ile teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Hazine ve Maliye Bakanlığı") tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010/9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.
- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (Ethica Sigorta A.Ş.) içermektedir.
- 1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler:** Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.
- 1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, söz konusu finansal tabloların, yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırladığı ve ilgili mevzuat ve Şirket kayıtlarına uygun olduğu 8 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür H. Cemal Ererdi, Genel Müdür Yardımcısı Ayşe Işıl Akyol, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Gülhan Akturan ve Aktüer Orhun Emre Çelik tarafından imzalanarak onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No:1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

Şirket faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler; ve bunlarla düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1 - Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27 - Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1 - TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4 - Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup, Şirket'in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar haricinde, maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.2 ila 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 15 Eylül 2017 tarihinde yayımlanan 2017/7 sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge çerçevesinde, Genel Sorumluluk ve Kara Araçları Sorumluluk branşları için Sigortacılık Mevzuatı'na göre hesapladığı ve ayırdığı muallak tazminat karşılıklarının oluşturacağı net nakit akışlarını, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 10 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan 2016/22 sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'de belirtilen esaslara göre iskonto etmiştir. Şirket, 2016/22 sayılı Genelge'de belirtildiği üzere, muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesi işlemini muhasebe politikası değişikliği olarak değerlendirmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)**

Muallak tazminat karşılığının iskonto edilmesine ilişkin muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerindeki etkileri aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

1 Ocak 2017	Daha önce raporlanan	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş
Bilanço			
Muallak hasar ve tazminat karşılığı - Net	(21,882,105)	3,251,325	(18,630,780)
Ertelenmiş vergi varlıkları	845,599	(650,265)	195,334
Dönem net zararı	(3,524,014)	2,601,060	(922,954)
Gelir tablosu			
Muallak hasarlar karşılığında değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)	(21,882,105)	3,251,325	(18,630,780)
Ertelenmiş vergi varlığı hesabı	845,599	(650,265)	195,334

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 no'lu dipnotta verilmiştir.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:**a) 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- *TFRS 9, "Finansal araçlar";* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket, TFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- *TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- *TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı 25 Eylül 2018 tarih ve 2018/4 sayılı "Sigorta ve Emeklilik Şirketleri'nin TFRS 15'e Geçiş Tarihine İlişkin Genelge" uyarınca TFRS 15'e geçişi TFRS 17 ve TFRS 9 standartları ile eşzamanlı olacak şekilde 1 Ocak 2022 tarihine ertelenmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

a) 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

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

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Şirket, sigorta şirketlerine sağlanan muafiyetten yararlanıyor olup, Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda yapılabilecek değişiklikler saklı olmak üzere, TFRS 9'u TFRS 4'ün yerini alacak olan TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri" standardı ile birlikte 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

- *TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"* standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- *TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'* standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- *2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler*; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- *TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"*; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- *TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

Şirket, TFRS 17'nin geçerli olacağı tarihe kadar TFRS 4'te yer alan TFRS 9 için geçici muafiyet maddelerinden yararlanacaktır.

- *TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

- *TFRS 16, "Kiralama işlemleri";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren standartı uygulayacak olup, etkilerini hesaplayıp 1 Ocak 2019 tarihinden sonraki finansal tablolarına yansıtacaktır. Şirket'in, raporlama tarihi itibarıyla etki analizine ilişkin çalışmaları devam etmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

- *TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu TMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- *TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";* 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TFRS 17, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- *2015-2017 yıllık iyileştirmeler;* 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3, 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11, 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12, 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23, 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

İyileştirmeler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

- *TMS 19, 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:*

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

- *TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8, "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:*

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- *TFRS 3 'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ve Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sadece Türkiye'de ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket halka açık olmayıp, TFRS 8 - "Faaliyet Bölümleri" standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır. Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı gelir tablosuna yansıtılır.

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve teçhizatlar	3 - 5 yıl
Demirbaş ve tesisatlar	3 - 10 yıl
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	2 - 5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot).

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarını ve sistemsal veri/analiz modüllerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 3 ila 10 yıl arasında değişmektedir (8 no'lu dipnot).

2.8 Finansal Varlıklar

Şirket'in finansal varlıkları "Satılmaya hazır finansal varlıklar", "Alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)"dan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya sigortacılık hizmeti sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar ilk olarak makul değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket kanuni takip başlatmış olduğu geri ödeme yapamayacak araçlardan ve sigortalılardan olan alacakları için idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda "Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı" altında sınıflandırılmıştır.

Buna ek olarak, Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda alacakları için karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı" altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve araçların finansal bünyeleri, finansal olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Ayrılan şüpheli alacak karşılıkları o yılın gelirinden düşülmektedir. Daha önce karşılık ayrılan şüpheli alacaklar tahsil edildiğinde ilgili karşılık hesabından düşülerek "Karşılık giderleri" hesabına yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir (12 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar hesap kalemi altında sınıflandırılmıştır.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal araçlar ile Şirket'in performansını makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal araçlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir (11 no'lu dipnot).

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda makul değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile makul değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda söz konusu tutar gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin makul değerinin, maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için gerçeğe uygun değer, değer belirleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak gerçeğe uygun değer tespiti yapılmaktadır (11 no'lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır. Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, dönemin karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**2.10 Türev Finansal Araçlar**

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket, gelecekte gerçekleşecek döviz işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru swap işlemleri) kullanabilir. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma aracı olarak belirlememiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yıl kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara takip edilmektedir (13 no'lu dipnot).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan 3 aydan kısa yatırımları içermektedir.

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar (14 no'lu dipnot)	499,740,343	237,205,947
Banka garantili kredi kartı alacakları (14 no'lu dipnot)	187,869,935	138,969,480
Eksi - faiz tahakkukları	(5,332,092)	(1,656,494)
Eksi - bloke banka mevduatları (14 ve 43 no'lu dipnotlar) (*)	(51,594,178)	(19,591,523)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	630,684,008	354,927,410

(*) Söz konusu bloke banka mevduatlardaki değişim nakit akım tablosunda esas faaliyetlerden diğer nakit çıkışları içerisine dahil edilmiştir.

2.13 Sermaye

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mehmet Murat AKDOĞAN	63,315,000	67	33,500,000	67
Hakkı Cemal ERERDİ	31,185,000	33	16,500,000	33
Ödenmiş Sermaye	94,500,000	100	50,000,000	100

Şirket'in 50,000,000 TL olan sermayesi 12 Nisan 2018 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden, geçmiş yıl karlarından mahsup edilerek 44,500,000 TL tutarında artırılmış olup, sermaye artışı 20 Nisan 2018 tarihinde tescil edilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri, sigorta ettirenin poliçede belirlenmiş risklerini sigorta edene "Sigorta Şirketi" transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri, sigortalıyı olası hasarların olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde belirtilmiş, limit ve şartlar çerçevesinde korur.

Şirket tarafından üretilen temel sigorta sözleşmeleri aşağıda da anlatıldığı gibi yangın, nakliyat, kaza, mühendislik başta olmak üzere hayat dışı branşlardaki sigorta sözleşmeleridir.

Yangın sigorta sözleşmeleri, ev ve iş yerleri için yangın ile hırsızlık teminatı başta olmak üzere deprem, mali mesuliyet, kira kaybı, cam kırılması ve kar kaybı gibi farklı ek teminatları da kapsamaktadır. Nakliyat branşı içerisinde kabul edilen rizikolar olarak emtea, tekne, tekne inşaat ve marina sorumlulukları sıralanabilir. İnşaat, montaj, makine kırılması elektronik cihaz, kar kaybı gibi teminatların verildiği mühendislik sigorta sözleşmeleri arasında yer alırken, kasko, trafik, muhtelif sorumluluk, emniyeti suiistimal, cam kırılması ve hırsızlık sigortaları kaza branşı sigorta sözleşmeleri içerisinde bulunmaktadır.

Ayrıca DASK tarafından üretilen zorunlu deprem sigortası sözleşmeleri de bulunmaktadır. Sigorta sözleşmelerinden oluşan gelir ve yükümlülüklerin hesaplama esasları 2.21 ve 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

Reasürans Sözleşmeleri

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirketleri tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir.

Şirket'in faaliyette bulunduğu branşlara bağlı olarak bölüşmeli kot-par ve hasar fazlası anlaşmaları bulunmaktadır. Yıllık reasürans sözleşmeleri çerçevesinde devredilen prim, hasar ve teknik karşılıklar, ilgili oldukları sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan gelir ve yükümlülükler ile aynı bazda kayıtlara yansıtılır.

Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla zorunlu trafik, kasko, yangın, cam kırılması, hırsızlık, ihtiyari deprem, ferdî kaza, makine kırılması, elektronik cihaz, tekne ve sağlık branşlarında bölüşmeli yıllık kot-par anlaşmaları bulunmaktadır. Söz konusu kot-par anlaşmaları, reasürörlerin hasarlardan kaynaklanan sorumluluğunun sonraki dönemlerde de devam ettiği run-off esaslı reasürans sözleşmesidir.

Ayrıca, Şirket'in belirli rizikolar için sigorta sözleşmesi bazında ihtiyari reasürans anlaşmaları da bulunmaktadır.

Sosyal Güvenlik Kurumu'na Devredilen Primler

25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanun ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un ("Kanun") 59. maddesiyle değişik 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanunu'nun 98. maddesi ile trafik kazaları nedeniyle ilgililere yapılan sağlık hizmet bedellerinin tahsil ve tasfiyesi yeni usul ve esaslara bağlanmıştır. Bu çerçevede trafik kazaları sebebiyle bütün resmi ve özel sağlık kurum ve kuruluşlarının sundukları sağlık hizmet bedelleri kazazedenin sosyal güvencesi olup olmadığına bakılmaksızın Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") tarafından karşılanacaktır. Yine Kanun'un Geçici 1. maddesine göre Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları nedeniyle sunulan sağlık hizmetleri bedellerinin SGK tarafından karşılanması hükme bağlanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

Sosyal Güvenlik Kurumu'na Devredilen Primler (Devamı)

Kanun'un söz konusu maddeleri çerçevesinde oluşacak hizmet bedelleri ile ilgili olarak sigorta şirketlerinin yükümlülüğü, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 27 Ağustos 2011 tarihli "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik"), 15 Eylül 2011 tarih ve 2011/17 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge" ("2011/17 sayılı Genelge"), 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumu'na (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" ("2011/18 sayılı Genelge"), 16 Mart 2012 tarih ve 2012/3 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge'de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ("2012/3 sayılı Genelge") ve 30 Nisan 2012 tarih ve 2012/6 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişikliğe İlişkin Sektör Duyurusu"nda ("2012/6 no'lu Sektör Duyurusu") açıklanan esaslara göre belirlenmiştir. Bu çerçevede, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in "Zorunlu Taşımacılık Sigortası", "Zorunlu Trafik Sigortası" ve "Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası" branşlarında 25 Şubat 2011 tarihinden sonra yazılan poliçelere ilişkin olarak Yönetmelik, 2011/17 sayılı Genelge, 2012/3 sayılı Genelge ve 2012/6 no'lu Sektör Duyurusu kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Şirket yukarıda açıklanan esaslar çerçevesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde 66,351,093 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 43,733,049) tutarında devredilen primi "SGK'ya aktarılan primler" hesabı altında muhasebeleştirmiştir (19 ve 24 no'lu dipnotlar).

Riskli Sigortalılar Havuzu'na aktarılan prim ve hasarlar

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 11 Temmuz 2017 tarih ve 30121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile belirlendiği şekliyle hasar frekansı yüksek basamak ve/veya araç grupları için 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren yazılan trafik sigortası poliçeleri için geçerli olmak üzere "Riskli Sigortalılar Havuzu" ("Havuz") kurulmuştur. Söz konusu yönetmelikle birlikte yürürlüğe giren Riskli Sigortalılar Havuzu Çalışma Esasları'na göre, Havuz kapsamındaki trafik sigortası poliçelerine ilişkin prim ve hasarlar Türkiye Motorlu Taşıtlar Bürosu ("TMTB") tarafından iki aşamalı olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, prim ve hasarların %50'si sigorta şirketleri arasında eşit olarak paylaştırılmakta; kalan %50'lik kısım ise sigorta şirketlerinin trafik sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde aldıkları pay dikkate alınarak dağıtılmaktadır.

Şirket, TMTB tarafından kesinleştirilerek iletilen aylık dekontları dikkate alarak, düzenleme kapsamında Havuz'a devredilen ve Şirket'in payı kapsamında Havuz'dan devir alınan prim, tazminat ve komisyon tutarlarını kayıtlarına almıştır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Havuz'a 25,880,307 TL prim ve 10,692,910 TL ödenen tazminat ve 16,150 TL rücu ve sovtaj gelir devretmiş olup; Havuz'dan Şirket payı olarak bildirilmiş olan 61,920,854 TL primi, 22,610,049 TL ödenen tazminat, 9,968,337 TL muallak tazminat ve 281,195 TL rücu ve sovtaj gelirini ilgili mevzuat doğrultusunda muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2017: 29,708,575 TL prim ve 1,997,529 TL ödenen tazminat devretmiş; 28,556,048 TL prim, 2,887,905 TL ödenen tazminat, 2,071,486 TL muallak tazminat ve 31,943 TL rücu ve sovtaj geliri devir almıştır). Bunun yanı sıra Havuz'dan devir alınan portföyün gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri Şirket aktüeri tarafından tahmine edilen hasar prim oranı kullanılarak 41,464,243 TL hesaplanmış ve kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2017: 6,269,638 TL).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 7 Ekim 2017 tarih ve 30203 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren “Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Kurum Katkısına İlişkin Usul ve Esaslara Dair Tebliğ (2010/1)”in ekinde yer alan Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Tarife ve Talimatının “B. TALİMAT” başlıklı bölümüne yapılan ekleme ile birlikte yürürlüğe giren Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Prim ve Hasar Paylaşımı Esasları’na göre, Uygulama kapsamındaki mali sorumluluk poliçelerine ilişkin prim ve hasarlar Değerlendirme Komitesi’nin görevlendirdiği şirket tarafından iki aşamalı olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, primler ve hasarların %50’si sigorta şirketleri arasında eşit olarak paylaştırılmakta; kalan %50’lik kısım ise sigorta şirketlerinin tıbbi sorumluluk sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde aldıkları pay dikkate alınarak dağıtılmaktadır.

Şirket, diğer sigorta şirketleri tarafından bildirilerek kesinleştirilip iletilen aylık dekontları dikkate alarak, düzenleme kapsamında Havuz’a devredilen ve Şirket’in payı kapsamında Havuz’dan devir alınan prim, tazminat ve komisyon tutarlarını kayıtlarına almıştır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Havuz kapsamında prim üretimi yapmamış olup; Havuz’dan Şirket payı olarak bildirilmiş olan 698,770 TL prim, 25,480 TL ödenen tazminat, 2 TL rücu geliri ve 2,701,453 TL muallak tazminatı ilgili mevzuat doğrultusunda muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2017: prim devretmiş; 501,613 TL prim, 3,161 TL ödenen tazminat ve 227,341 TL muallak tazminatı devir almıştır).

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22’dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.18 Vergiler (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

31 Ağustos 2018 tarih ve 30521 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 53 sayılı "22 Temmuz 2006 tarihli ve 10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın Eki Kararda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Cumhurbaşkanlığı Kararı" ile döviz tevdiat hesaplarından, döviz katılma hesaplarından, mevduat faizlerinden, katılma hesaplarından elde edilen gelirlere uygulanan stopaj oranları 1 Eylül 2018 tarihinden itibaren 3 ay süreyle geçerli olmak üzere değiştirilmiştir. Bu çerçevede, Türk lirası mevduatlara ödenen faizlerden, vadesiz ve ihbarlı hesaplar ile 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli hesaplar için yüzde %15'lik kesinti %5'e, 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli hesaplarda %12'lik kesinti %3'e düşürülmüştür.

Döviz tevdiat hesaplarına yürütülen faizlerden ve katılım bankalarının döviz katılma hesaplarına ödenen kar paylarından vadesiz ve ihbarlı hesaplar ile 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli hesaplar için yüzde 18 olarak uygulanan oran yüzde 20'ye, 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli hesaplarda yüzde 15 olan oran yüzde 16'ya yükseltildi. 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda uygulanan yüzde 13'lük oran ise değişmemiştir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermayede tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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 (35 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır (21 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmektedir. Kıdem tazminatı karşılıkları bilançoda "Kıdem tazminatı karşılığı", izin haklarına ilişkin karşılık ise bilançoda "Maliyet giderleri karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır (22 no'lu dipnot).

TMS 19'da 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (22 no'lu dipnot).

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (23 no'lu dipnot).

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller çıktıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan primler üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari dönem içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Rücu ve Sovtaj Gelirleri ile Rücu Alacakları

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin Genelge"ye istinaden Şirket, tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname veya ödemenin yapıldığına dair belgenin alınmış olunması ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacağı tahakkuk ettirmektedir. Söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumlarında bu alacaklar için alacak karşılığı ayrılmaktadır (12.1 ve 17 no'lu dipnotlar).

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

2.22 Finansal Kiralamalar

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.24 Teknik Karşılıklar

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, nakliyat branşı primleri hariç olmak üzere, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat branşı poliçeleri için son üç ayda yazılan primlerin %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri ile Asistans Primleri

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla "Ertelenmiş üretim giderleri" ve "Ertelenmiş komisyon gelirleri" hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla asistans hizmeti aldığı şirketlere cari dönemde yaptığı ödemelerin gelecek dönemlerle ilgili olan 1,146,539 TL (31 Aralık 2017: 839,373 TL) tutarındaki kısmını erteleyerek, bilançoda "gelecek aylara ait diğer giderler" hesabı altında finansal tablolara yansıtılmıştır (47.1 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak tazminat karşılığı eksper/aktüer raporlarına veya sigortalı ile eksper/aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile; içeriği ve uygulama esasları, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemelerde belirlenmiş olan aktüeryal zincir merdiven yöntemleri kullanılarak belirlenen tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir. 2014/16 sayılı genelgeye göre, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin hesaplamalarda kullanılan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, en uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi ile gelişim faktörlerine müdahale aktüeryal yöntemler kullanılarak Şirket aktüeri tarafından yapılır. İlgili genelgede gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasında, Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans Şiddet, Munich Zinciri veya Bornhuetter-Ferguson aktüeryal zincirleme merdiven metodlarının ("AZMM") kullanılacağı belirtilmiş ve şirketlere her branş için bu yöntemlerden birini seçme hakkı tanınmıştır.

Şirket, sigortacılık faaliyetlerine 2016 yılı üçüncü çeyreğinde başladığından, muallak tazminat karşılıkları ile ilgili hesaplamalarda, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nde yeni faaliyete başlanan branşlara ilişkin olarak öngörülen esaslar dikkate alınmıştır. Bu çerçevede, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı, Şirket aktüeri tarafından yapılan hesaplamalara istinaden tespit edilmiştir.

11 Temmuz 2017 tarih ve 30121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortasında Tarife Uygulama Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile, 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "Riskli Sigortalılar Havuzu" kurulmuş ve 12 Nisan 2017 tarihinden itibaren Karayolları Motorlu Araçlar Zorunlu Mali Sorumluluk branşındaki riskli sigortalıların Riskli Sigortalılar Havuzu'na zorunlu devrinin yapılması öngörülmüştür. Söz konusu havuz kapsamındaki trafik sigortası poliçelerine ilişkin prim ve hasar paylaşımı iki aşamalı olarak hesaplanmaktadır. Yazılan primler ve ödenen hasarların %50'si trafik sigortası branşından ruhsat sahibi sigorta şirketleri arasında eşit olarak paylaştırılmakta; kalan %50'si ise söz konusu sigorta şirketlerinin trafik sigortası primlerinden son 3 yıllık dönemde sahip oldukları pazar payına göre hesaplanmaktadır. Şirket, Riskli Sigortalılar Havuzu kapsamında aldığı paya ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplamasını yapmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır.

Şirket'in sigortacılık faaliyetlerine 2016 yılı üçüncü çeyreğinde başlaması sebebiyle, 1 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girmiş olan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"de belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodlarına göre sağlıklı bir hesaplama yapabilmek için yeterli hasar verisi oluşmamış bulunduğundan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin hesaplanması, Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde yapılmış olup; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla brüt 256,377,389 TL (31 Aralık 2017: 84,536,827 TL) ve net 162,606,118 TL (31 Aralık 2017: 56,876,965 TL) tutarındaki gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelini muallak tazminat karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır. Şirket, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamalarını brüt olarak yapmakta ve yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlara ulaşmaktadır (17 no'lu dipnot).

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge" ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge" uyarınca Şirket, Genel Sorumluluk ve Kara Araçları Sorumluluk branşları için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam 38,258,724 TL (31 Aralık 2017: 13,618,825 TL) muallak tazminat karşılıklarına net iskonto hesaplamıştır (17 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Muallak Tazminat Karşılığı (Devamı)

Yeni faaliyete başlanılan branşlar için, faaliyete başlandığı tarihten itibaren beş yıl boyunca, muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, her dönem sonunda Şirket aktüeri tarafından branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlenir. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Bu çerçevede, ayrılan muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere fiilen ödemiş olduğu tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Bu branşlara ilişkin muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının %100'ün üstünde olması halinde, bu oran ile %100 oranı arasındaki fark, cari dönem muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Şirket sigortacılık faaliyetlerine 2016 yılında başladığından, muallak tazminat karşılıkları ile ilgili hesaplamalarda, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nde yeni faaliyete başlanan branşlara ilişkin olarak öngörülen esaslar dikkate alınmıştır. Bu çerçevede, Şirket aktüeri tarafından hesaplama konu branşlar için 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılmış olan muallak tazminat karşılığı yeterliliği hesaplaması sonucunda, ayrılması gereken ilave net muallak tazminat karşılığı yeterlilik karşılığı 343,300 TL'dir (31 Aralık 2017: Yoktur) (17 no'lu dipnot).

Devam Eden Riskler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 13 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı "Devam Eden Riskler Karşılığı Hesaplamasında Yapılan Değişiklik Hakkında Genelge" ("2012/15 no'lu Genelge") uyarınca, söz konusu beklenen hasar prim oranı hesaplaması 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ana branş bazında yapılmıştır. Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 11 Kasım 2016 tarih ve 2016/37 ("Devam Eden Riskler Karşılığına İlişkin Genelge 2016/37") sayılı Genelgesi ile şirketlere, Devam Eden Riskler Karşılığı hesaplamasını, Kara Araçları, Kara Araçları Zorunlu Mali Mesuliyet (Zorunlu Trafik ve İhtiyari Mali Mesuliyet ayrı ayrı olmak üzere) ve Genel Sorumluluk branşlarında, son dört kaza çeyreğine ilişkin hasar prim oranları üzerinden hesaplama yapabilmeleri imkanı tanınmıştır. Bu hesaplama göre hasar prim oranının 2016 yılı için %95'i, 2017 yılı için %90'ı ve sonraki yıllarda ise %85'i aşması durumunda, aşan kısmın kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması suretiyle hesaplama yapılacaktır.

Bu çerçevede, Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda 610,474 TL tutarında net devam eden riskler karşılığı hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır (31 Aralık 2017: Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, yeni faaliyete başlanılan branşlarda, devam eden riskler karşılığının, faaliyete başlanılmasını takip eden yirmi dördüncü ayın sonuna kadar Şirket aktüeri tarafından hesaplanması gerekmektedir. Ayrılması gereken devam eden riskler karşılığına ilişkin değerlendirme Şirket aktüeri tarafından yapılmış olup, bu değerlendirme sonucunda, Şirket'in devam eden riskler karşılığı ayırmasına gerek olmadığı tespit edilmiştir) (17 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1,604,348 TL (31 Aralık 2017: 673,799 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 ve 47.1 no'lu dipnotlar).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. İlgili açıklamalara 2.24, 4 ve 17 no'lu dipnotlarda yer verilmiştir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kara Araçları Sorumluluk	9,087,977,598,000	4,569,404,233,200
Yangın ve Doğal Afetler	87,138,089,056	169,192,900,157
İhtiyari Mali Mesuliyet	32,063,682,500	11,358,442,500
Kara Araçları	18,805,671,736	93,473,208,068
Genel Zararlar	18,152,774,813	6,138,571,587
Ferdi Kaza	16,121,093,375	57,123,116,486
Hastalık/sağlık	3,178,467,199	53,564,883,902
Hukuksal Koruma	2,568,376,416	1,249,197,408
Genel Sorumluluk	1,624,882,139	1,013,030,659
Diğer	58,694,800	20,476,250
Toplam	9,267,689,330,034	4,962,538,060,217

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

Şirket, sahip olduğu finansal varlıklardan dolayı finansal risklere maruz kalmaktadır. Özet olarak temel finansal risk, finansal varlıklardan sağlanan gelirlerin, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanmasında yetersiz kalmasıdır. Finansal riskin en önemli bileşenleri piyasa riski (kur riski, piyasa değeri faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve bunun Şirket'in finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin asgari seviyeye indirilmesine yoğunlaşmaktadır. Risk yönetimi, Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na onaylanmış usuller doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkları ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi gelir 33,756 TL (31 Aralık 2017: 25,466 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii. Kur riski

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişimlerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in döviz pozisyonu aşağıda sunulmaktadır.

Döviz pozisyonu tablosu - 31 Aralık 2018

	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları (TL Karşılığı)	Euro (TL Karşılığı)	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	95,776,793	68,338,386	27,438,407	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	21,862,164	21,862,164	-	-
Reasürans şirketlerinden alacaklar	432,308	-	432,308	-
Verilen depozito ve teminatlar	26,305	26,305	-	-
Diğer çeşitli alacaklar	26,580	-	26,580	-
Toplam varlıklar	118,124,150	90,226,855	27,897,295	-
Alınan depozito ve teminatlar	(1,257,622)	(1,048,156)	(209,466)	-
Toplam yükümlülükler	(1,257,622)	(1,048,156)	(209,466)	-
Net yabancı para varlık pozisyonu	116,866,528	89,178,699	27,687,829	-

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)**Döviz pozisyonu tablosu - 31 Aralık 2017**

	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları (TL Karşılığı)	Euro (TL Karşılığı)	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	46,947,895	30,962,867	15,985,028	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	27,556,219	27,556,219	-	-
Reasürans şirketlerinden alacaklar	609,421	-	609,421	-
Verilen depozito ve teminatlar	18,860	18,860	-	-
Toplam varlıklar	75,132,395	58,537,946	16,594,449	-
Alınan depozito ve teminatlar	(793,479)	(699,439)	(94,040)	-
Toplam yükümlülükler	(793,479)	(699,439)	(94,040)	-
Net yabancı para varlık pozisyonu	74,338,916	57,838,507	16,500,409	-

Kur riski duyarlılığı

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlülüklerin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 17,835,740 TL daha yüksek/düşük (31 Aralık 2017: 11,567,701 TL yüksek/düşük) olacaktı.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden varlık ve yükümlülüklerin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 5,537,566 TL daha yüksek/düşük (31 Aralık 2017: 3,300,082 TL) olacaktı.

Şirket'in döviz cinsinden olan varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi varlıklar 2,792,845 TL (31 Aralık 2017: 2,209,646 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Yukarıda açıklanan piyasa riskine ilişkin duyarlılık analizleri vergi öncesi hesaplanan etkileri yansıtmaktadır.

(b) Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşmenin şartlarını yerine getirmeme riskini taşır. Şirket'in kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ile banka mevduatları, finansal varlıklar, sigortacılık yükümlülüklerindeki reasürans payları, reasürans şirketlerinden alacaklar ve sigortalılardan ve aracı kurumlardan olan prim alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bu riskler, Şirket yönetimi tarafından karşı tarafa olan toplam kredi riski olarak görülmektedir.

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu varlıklar ile ilgili diğer açıklamalar 11 ve 12 no'lu dipnotta verilmiştir.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmakta ve bu varlıklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımı göstermektedir.

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları

31 Aralık 2018	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	16,596,968	122,411,734	37,432,998	176,441,700
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar (19 no'lu dipnot)	17,353,031	-	-	17,353,031
Diğer çeşitli borçlar (19 no'lu dipnot)	2,957,485	-	-	2,957,485
Toplam	36,907,484	122,411,734	37,432,998	196,752,216

31 Aralık 2017	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	11,982,461	97,928,222	-	109,910,683
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar (19 no'lu dipnot)	12,449,402	-	-	12,449,402
Diğer çeşitli borçlar (19 no'lu dipnot)	1,811,122	-	-	1,811,122
Toplam	26,242,985	97,928,222	-	124,171,207

Beklenen nakit akımları

31 Aralık 2018	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Muallak hasar ve tazminat karşılığı - net (*)	32,204,324	50,340,648	135,501,779	-	218,046,751
Kazanılmamış primler karşılığı - net (**)	12,927,493	265,363,236	2,510,350	-	280,801,079
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	1,604,348	1,604,348
Devam eden riskler karşılığı - net	-	610,474	-	-	610,474
Toplam	45,131,817	316,314,358	138,012,129	1,604,348	501,062,652

31 Aralık 2017	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Muallak hasar ve tazminat karşılığı net (*)	11,179,310	17,954,075	48,177,329	-	77,310,714
Kazanılmamış primler karşılığı - net	8,188,089	169,667,307	-	-	177,855,396
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	673,799	673,799
Toplam	19,367,399	187,621,382	48,177,329	673,799	255,839,909

(*) Şirket muallak hasarların ödenmesinin bir yıldan daha uzun bir sürede gerçekleşeceğini öngörmektedir. Muallak hasar ve tazminat karşılığı tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

(**) Bir yıldan uzun vadeli poliçeler üzerinden hesaplanan kazanılmamış primler karşılığı yukarıdaki tabloda bir yıldan uzun vadeli olarak gösterilmiştir. Kazanılmış primler karşılığının tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen yükümlülükleri, aktifinde yer alan finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

Gerçeğe uygun değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği bir tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemler kullanılarak tespit edilmektedir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

- 1'inci Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2'nci Seviye: 1'inci seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3'üncü Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

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

31 Aralık 2018	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	20,688,688	21,862,164	-	42,550,852
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	15,603,221	-	-	15,603,221
Toplam finansal varlıklar	36,291,909	21,862,164	-	58,154,073

31 Aralık 2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,724,709	-	-	7,724,709
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	36,640,143	-	-	36,640,143
Toplam finansal varlıklar	44,364,852	-	-	44,364,852

Nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra gerçeğe uygun değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmektedir.

Esas faaliyetlerden borçlar ile diğer finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliği şartlarını yerine getirmek,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde varlığını sürdürmek ve faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

İlgili mevzuat uyarınca 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 124,103,189 TL'dir (31 Aralık 2017: 73,412,361 TL) olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla özsermayesi, ilgili mevzuat uyarınca belirlenen gerekli asgari özsermayeden 12,097,617 TL fazla (31 Aralık 2017: 26,751,773 TL fazla) durumdadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 2,603,870 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 1,635,471 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 1,023,808 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 716,681 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 1,580,062 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 918,790 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 837,145 TL
(1 Ocak - 31 Aralık 2017: 1,438,380 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 4,495 TL
(1 Ocak - 31 Aralık 2017: 2,099 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	1,443,783	155,642	-	-	1,599,425
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	1,898,913	378,543	-	-	2,277,456
Makine ve teçhizatlar	404,741	302,960	(4,495)	-	703,206
Toplam maliyet	3,747,437	837,145	(4,495)	-	4,580,087
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(326,569)	(343,656)	-	-	(670,225)
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	(396,175)	(531,652)	-	-	(927,827)
Makine ve teçhizatlar	(170,312)	(148,500)	3,122	-	(315,690)
Toplam birikmiş amortisman	(893,056)	(1,023,808)	3,122	-	(1,913,742)
Net defter değeri	2,854,381				2,666,345

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2017
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	799,807	224,636	(2,099)	421,439	1,443,783
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	567,661	181,990	-	1,149,262	1,898,913
Maddi varlıklara ilişkin avanslar (Yapılmakta olan yatırımlar dahil)	558,028	1,012,673	-	(1,570,701)	-
Makine ve teçhizatlar	385,660	19,081	-	-	404,741
Toplam maliyet	2,311,156	1,438,380	(2,099)	-	3,747,437
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(50,450)	(276,189)	70	-	(326,569)
Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	(67,401)	(328,774)	-	-	(396,175)
Makine ve teçhizatlar	(58,594)	(111,718)	-	-	(170,312)
Toplam birikmiş amortisman	(176,445)	(716,681)	70	-	(893,056)
Net defter değeri	2,134,711				2,854,381

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:				
Bilgisayar yazılımları	262,493	76,760	-	339,253
Diğer maddi olmayan varlıklar	3,559,204	2,110,068	-	5,669,272
Toplam	3,821,697	2,186,828	-	6,008,525
Birikmiş amortisman:				
Bilgisayar yazılımları	(113,177)	(93,173)	-	(206,350)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(1,083,547)	(1,486,889)	-	(2,570,436)
Toplam	(1,196,724)	(1,580,062)	-	(2,776,786)
Net defter değeri	2,624,973			3,231,739
	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet:				
Bilgisayar yazılımları	227,413	35,080	-	262,493
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,809,637	1,749,567	-	3,559,204
Toplam	2,037,050	1,784,647	-	3,821,697
Birikmiş amortisman:				
Bilgisayar yazılımları	(26,403)	(86,774)	-	(113,177)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(251,531)	(832,016)	-	(1,083,547)
Toplam	(277,934)	(918,790)	-	(1,196,724)
Net defter değeri	1,759,116			2,624,973

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kazanılmamış primler karşılığı		
reasürör payı (SGK payı dahil) (17 no'lu dipnot)	246,056,193	173,863,541
Muallak hasar ve tazminat karşılığı		
reasürör payı (17 no'lu dipnot)	134,347,022	36,894,038
Reasürans şirketlerinden alacaklar (12 no'lu dipnot)	5,455,760	615,306
Devam eden riskler karşılığı		
reasürör payı (17 no'lu dipnot)	204,255	-
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(4,397,929)	(39,645,320)
Rücu ve sovtaj alacakları		
reasürans payı, net (17 no'lu dipnot)	(6,449,074)	(1,980,536)
Ertelenmiş reasürans komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	(43,500,560)	(27,410,324)
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar (19 no'lu dipnot)	(155,446,803)	(58,282,902)

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Reasürans Varlıkları (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)		
Ödenen tazminat reasürör payı	165,376,397	39,745,651
Muallak hasar ve tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	97,452,984	36,176,246
Reasürörlerden alınan komisyonlar - brüt	82,745,963	48,577,141
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	61,887,933	139,641,105
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde SGK payı (17 no'lu dipnot)	10,304,719	10,801,287
Devam eden riskler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	204,255	-
SGK'ya aktarılan primler (2.14 ve 24 no'lu dipnotlar)	(66,351,093)	(43,733,049)
Reasürörlere devredilen primler (SGK payı hariç) (24 no'lu dipnot)	(402,139,547)	(268,210,698)

Reasürans sözleşmeleri ile ilgili detaylı açıklamalar 2.14 no'lu dipnotta yapılmıştır.

11. Finansal Varlıklar

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>				
Devlet tahvili - TL	11,900,000	10,735,549	12,815,201	12,815,201
Özel sektör bonoları - TL	8,390,000	7,777,387	7,873,487	7,873,487
Hazine bonosu - Eurobond	5,269,900	5,245,117	5,315,569	5,315,569
Özel sektör bonoları - Eurobond	16,834,880	16,151,425	16,546,595	16,546,595
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>				
Yatırım fonları	-	7,003,502	8,397,192	8,397,192
Hisse senetleri	-	4,484,962	4,908,862	4,908,862
Diğer	-	2,393,859	2,297,167	2,297,167
Toplam	42,394,780	53,791,801	58,154,073	58,154,073
	31 Aralık 2017			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>				
Devlet tahvili - TL	6,900,000	7,257,417	7,724,709	7,724,709
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>				
Yatırım fonları	-	33,887,500	34,870,889	34,870,889
Hisse senetleri	-	1,535,761	1,597,329	1,597,329
Diğer	-	171,780	171,925	171,925
Toplam	6,900,000	42,852,458	44,364,852	44,364,852

Yabancı para ile ifade edilen Hazine ve özel sektör bonoları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Hazine bonosu	ABD Doları	1,010,392	5.2609	5,315,569
Özel sektör bonoları	ABD Doları	3,145,202	5.2609	16,546,595
Toplam				21,862,164

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para ile ifade edilen Hazine ve özel sektör bonosu bulunmamaktadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

Yabancı para ile ifade edilen yatırım fonları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para ile ifade edilen yatırım fonları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para ile ifade edilen yatırım fonları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Yatırım fonları	ABD Doları	7,305,660	3.7719	27,556,219
Toplam				27,556,219

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 kalıcı değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık bulunmamaktadır. Şirket'in finansal varlıklarının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	44,364,852	-
Dönem içindeki alımlar	37,560,761	42,852,458
İtfa veya satışlar (-)	(28,133,812)	-
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	4,074,794	1,665,968
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (15 no'lu dipnot)	287,478	(153,574)
Dönem sonu - 31 Aralık	58,154,073	44,364,852

Satılmaya hazır finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz ve satış gelirleri 3,026,298 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 820,125 TL) (26 no'lu dipnot) olup gelir tablosunda hayat dışı teknik gelirleri altında sınıflandırılmıştır. Cari döneme ilişkin gerçekleşmeyen gerçeğe uygun değer artışları 227,304 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: azalış 122,859 TL) olup özsermayede vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak finansal varlıkların değerlemesi hesabında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Satılmaya hazır finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			Toplam
	1 yıla kadar	1- 3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili - TL	-	7,407,690	5,407,511	12,815,201
Özel sektör bonoları - TL	7,873,487	-	-	7,873,487
Hazine bonosu - Eurobond	-	-	5,315,569	5,315,569
Özel sektör bonoları - Eurobond	-	-	16,546,595	16,546,595
Toplam	7,873,487	7,407,690	27,269,675	42,550,852

	31 Aralık 2017			Toplam
	1 yıla kadar	1- 3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvilleri	3,048,240	-	4,676,469	7,724,709
Toplam	3,048,240	-	4,676,469	7,724,709

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Krediler ve Alacaklar

12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka garantili kredi kartlarından alacaklar	40,627,910	38,014,968
Rücu ve sovtaj alacakları	13,494,907	4,587,627
Endirekt işlerden kaynaklanan alacaklar	6,165,297	3,833,629
Reasürans şirketlerinden alacaklar	5,455,760	615,306
Acentelerden alacaklar	134,617	171,894
Diğer alacaklar	84,374	133,639
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	65,962,865	47,357,063
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları	3,644,242	323,493
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	69,607,107	47,680,556
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları karşılığı (*)	(3,644,242)	(323,493)
Rücu ve sovtaj alacakları karşılığı	(4,489,286)	(825,122)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	61,473,579	46,531,941

(*) Bilançoda cari varlıklar içerisinde "Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar" altında sınıflandırılmıştır.

Rücu ve sovtaj alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Rücu ve sovtaj alacakları - brüt	29,948,430	7,349,789
Rücu ve sovtaj alacakları - reasürans payı	(12,809,281)	(2,438,669)
Rücu ve sovtaj alacakları	17,139,149	4,911,120
Rücu ve sovtaj alacakları karşılığı - brüt (**)	(8,288,594)	(1,154,414)
Rücu ve sovtaj alacakları karşılığı - reasürans payı (**)	3,799,308	329,292
İdari ve kanuni takipteki rücu alacaklar karşılığı - brüt (***)	(6,205,141)	(452,334)
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları karşılığı - reasürans payı (***)	2,560,899	128,841
Net rücu ve sovtaj alacakları tahakkuku	9,005,621	3,762,505

(**) Bilançoda cari varlıklar içerisinde "Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı" altında sınıflandırılmıştır.

(***) Bilançoda cari varlıklar içerisinde "Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı" altında sınıflandırılmıştır.

12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:

İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no'lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

Alınan garanti ve teminatların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminat mektupları	8,185,210	7,638,866
Alınan ipotek senetleri	650,000	550,000
Diğer teminatlar	1,565,828	1,326,613
Toplam	10,401,038	9,515,479

12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte bulunan mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları:

Yabancı para ile ifade edilen verilen depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	5,000	5,2609	26,305
Toplam			26,305

31 Aralık 2017

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	5,000	3.7719	18,860
Toplam			18,860

Yabancı para ile ifade edilen alınan depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	199,235	5.2609	1,048,156
Euro	34,749	6.0280	209,466
Toplam			1,257,622

31 Aralık 2017

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	185,434	3.7719	699,439
Euro	20,826	4.5155	94,040
Toplam			793,479

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)

Yabancı para ile ifade edilen reasürans alacakları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	71,717	6.0280	432,308
Toplam			432,308

31 Aralık 2017

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	134,962	4.5155	609,421
Toplam			609,421

Yabancı para ile ifade edilen diğer çeşitli alacaklar aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır):

31 Aralık 2018

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Euro	4,409	6,0280	26,580
Toplam			26,580

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
3 aya kadar	11,840,047	4,754,468
3 - 6 ay arası	51,541,964	40,175,043
6 - 12 ay arası	2,580,854	2,427,552
Toplam	65,962,865	47,357,063

13. Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vadeli döviz alım-satım sözleşmelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde türev işlemlerinden 8,555,886 TL gelir elde etmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 3,464,519 TL). Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla açık swap alım satım sözleşmesi bulunmamaktadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar (2.12 no'lu dipnot)	499,740,343	237,205,947
Banka garantili kredi kartı alacakları (2.12 no'lu dipnot)	187,869,935	138,969,480
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	687,610,278	376,175,427
TL mevduatlar (*)		
- vadesiz mevduatlar	17,854	1,302,350
- vadeli mevduatlar	403,945,696	188,955,702
	403,963,550	190,258,052
Yabancı para mevduatlar (*)		
- vadesiz mevduatlar	-	4,609
- vadeli mevduatlar	95,776,793	46,943,286
	95,776,793	46,947,895
Toplam	499,740,343	237,205,947

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL ve yabancı para vadeli mevduatların ortalama vadesi 42 gündür. (31 Aralık 2017: 35 gün).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 51,594,178 TL (31 Aralık 2017: 19,591,523 TL) tutarında vadeli mevduatı Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine blokedir (17 ve 43 no'lu dipnotlar).

Vadeli mevduatların yıllık ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
TL	24.42	13.55
ABD Doları	3.14	2.30
EUR	1.62	1.30

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Aralık 2018			
	Yabancı para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	12,989,866	-	68,338,386	-
Euro	4,551,826	-	27,438,407	-
Toplam			95,776,793	-
	31 Aralık 2017			
	Yabancı para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	8,207,603	1,222	30,958,258	4,609
Euro	3,540,035	-	15,985,028	-
Toplam			46,943,286	4,609

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tamamı ödenmiş 94,500,000 adet (31 Aralık 2017: 50,000,000 adet) hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 1 TL nominal değerde olup toplam nominal 94,500,000 TL (31 Aralık 2017: 50,000,000 TL)'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı 2.13 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

Finansal varlıkların değerlemesi

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	(122,859)	-
Dönem içinde gerçeğe uygun artış/(azalışları) (11 no'lu dipnot)	287,478	(153,574)
Gerçeğe uygun artış/azalışlarının vergi etkisi (21 no'lu dipnot)	(63,245)	30,715
Diğer	3,071	-
Dönem sonu - 31 Aralık	104,445	(122,859)

Yasal Yedekler

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	-	-
Dönem içindeki artışlar	2,486,820	-
Dönem sonu - 31 Aralık	2,486,820	-

Statü Yedekleri

Statü yedeklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	-	-
Dönem içindeki artışlar	2,500,000	-
Dönem sonu - 31 Aralık	2,500,000	-

Diğer kar yedekleri

Diğer kar yedeklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	(123,214)	-
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (*)	276,180	(154,018)
Aktüeryal kazanç/kayıpların vergi etkisi (21 no'lu dipnot)	(60,760)	30,804
Dönem sonu - 31 Aralık	92,206	(123,214)

(*) Şirket aktüeryal kayıp/kazançları vergi etkisinden netleştirilmiş olarak özsermaye hesaplarında diğer kar yedekleri hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (2.19 ve 22 no'lu dipnotlar).

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

17.1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017(**)
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	41,367,730	24,470,787
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı (43 no'lu dipnot)	51,594,178	19,591,523

(*) İlgili mevzuat gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket, oluşan teminat açığını gidermek için, 21 Şubat 2018 tarihinde 10,118,348 TL ilave mevduatı Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine bloke etmiştir.

17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı: 4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.11 Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.12 Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.13 Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:

Muallak tazminat karşılığı:

	2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	49,476,178	(15,423,604)	34,052,574
Ödenen hasar	(24,603,329)	8,662,633	(15,940,696)
Değişim			
Endirekt tazminat tutarları	10,184,957	(4,648,442)	5,536,515
Cari dönem muallak tazminat tutarları	142,965,667	(57,345,319)	85,620,348
Geçmiş dönem muallak tazminat tutarları	(21,010,092)	5,097,408	(15,912,684)
Dönem sonu rapor edilen hasarlar - 31 Aralık	157,013,381	(63,657,324)	93,356,057
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli (2.24 no'lu dipnot)	256,377,389	(93,771,271)	162,606,118
Muallak tazminat karşılığı iskonto tutarı (-)	(61,415,495)	23,156,771	(38,258,724)
Muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı	418,498	(75,198)	343,300
Toplam	352,393,773	(134,347,022)	218,046,751

	2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	6,512,298	(581,763)	5,930,535
Ödenen hasar	(10,420,340)	9,974,139	(446,201)
Değişim			
Endirekt tazminat tutarları	2,891,067	(1,997,529)	893,538
Cari dönem muallak tazminat tutarları	42,586,613	(13,415,399)	29,171,214
Geçmiş dönem muallak tazminat tutarları	7,906,540	(9,403,052)	(1,496,512)
Dönem sonu rapor edilen hasarlar - 31 Aralık	49,476,178	(15,423,604)	34,052,574
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli (2.24 no'lu dipnot)	84,536,827	(27,659,862)	56,876,965
Muallak tazminat karşılığı iskonto tutarı (-)	(19,808,253)	6,189,428	(13,618,825)
Toplam	114,204,752	(36,894,038)	77,310,714

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	351,718,937	(173,863,541)	177,855,396
Net değişim (*)	175,138,335	(72,192,652)	102,945,683
Dönem sonu - 31 Aralık	526,857,272	(246,056,193)	280,801,079
	2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	169,219,047	(23,421,149)	145,797,898
Net değişim (*)	182,499,890	(150,442,392)	32,057,498
Dönem sonu - 31 Aralık	351,718,937	(173,863,541)	177,855,396

(*) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, kazanılmamış primler karşılığı reasürans payı tutarı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla SGK'ya devredilen 66,351,093 TL (31 Aralık 2017: 43,733,049 TL) tutarındaki primler üzerinden gün esasına göre hesaplanan 10,304,719 TL (31 Aralık 2017: 10,801,287 TL) tutarındaki kazanılmamış primler karşılığı reasürans payı değişimini içermektedir.

Devam eden riskler karşılığı:

	2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	-	-	-
Net değişim	814,729	(204,255)	610,474
Dönem sonu - 31 Aralık	814,729	(204,255)	610,474

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon gelirleri ve ertelenmiş komisyon giderleri sırasıyla 43,500,560 TL (31 Aralık 2017: 27,410,324 TL) ve 76,542,420 TL (31 Aralık 2017: 48,816,012 TL) olup bilançoda ertelenmiş komisyon gelirleri ve ertelenmiş üretim giderleri hesap kalemleri altında yer almaktadır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)**17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):****Dengeleme karşılığı (*):**

	2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	673,799	-	673,799
Cari dönemde ayrılan	930,549	-	930,549
Dönem sonu - 31 Aralık	1,604,348	-	1,604,348

	2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	91,284	-	91,284
Cari dönemde ayrılan	582,515	-	582,515
Dönem sonu - 31 Aralık	673,799	-	673,799

(*) Söz konusu karşılık 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere net olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen ve ihbarı yapılmış muallak hasar ve tazminat karşılıkları bulunmamaktadır.

Rücu tahakkukları ve tahsil edilen rücu gelirleri

Şirket'in ödemiş olduğu tazminat bedellerine ilişkin olarak branş bazında dönem sonu itibarıyla tahakkuk edilmiş olan rücu ve sovtaj alacak tutarları ile dönem içinde tahsil edilmiş olan rücu ve sovtaj gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2018		
Rücu ve sovtaj tahakkukları	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları sorumluluk	14,090,031	(5,841,105)	8,248,926
Kara araçları	13,050,536	(4,708,512)	8,342,024
Diğer	2,807,863	(2,259,664)	548,199
Toplam	29,948,430	(12,809,281)	17,139,149

İdari ve kanuni takipteki şüpheli rücu ve sovtaj alacakları karşılığı için ayrılan karşılık	(14,493,735)	6,360,207	(8,133,528)
---	--------------	-----------	-------------

Toplam	15,454,695	(6,449,074)	9,005,621
---------------	-------------------	--------------------	------------------

	31 Aralık 2017		
Rücu ve sovtaj tahakkukları	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları	4,609,510	(1,554,828)	3,054,682
Kara araçları sorumluluk	1,712,383	(490,687)	1,221,696
Diğer	1,027,896	(393,154)	634,742
Toplam	7,349,789	(2,438,669)	4,911,120

İdari ve kanuni takipteki şüpheli rücu ve sovtaj alacakları karşılığı için ayrılan karşılık	(1,606,748)	458,133	(1,148,615)
---	-------------	---------	-------------

Toplam	5,743,041	(1,980,536)	3,762,505
---------------	------------------	--------------------	------------------

	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
Tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları	34,972,912	(12,539,929)	22,432,983
Kara araçları sorumluluk	2,564,733	(983,009)	1,581,724
Yangın ve doğal afetler	294,784	(206,349)	88,435
Genel zararlar	2,148	(1,504)	644
Toplam	37,834,577	(13,730,791)	24,103,786

	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
Tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları	9,715,869	(3,117,069)	6,598,800
Kara araçları sorumluluk	854,250	(81,144)	773,106
Yangın ve doğal afetler	174,301	(122,011)	52,290
Toplam	10,744,420	(3,320,224)	7,424,196

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu (*):

Kaza yılı	1 Ocak 2012 31 Aralık 2012	1 Ocak 2013 31 Aralık 2013	1 Ocak 2014 31 Aralık 2014	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	-	-	-	-	21,055,344	272,995,293	642,987,756	937,038,393
1 yıl sonra	-	-	-	-	27,491,242	199,108,080	-	226,599,322
2 yıl sonra	-	-	-	-	11,701,785	-	-	11,701,785
3 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam gerçekleşen brüt hasar	-	-	-	-	60,248,371	472,103,373	642,987,756	1,175,339,500

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu (*):

Kaza yılı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2012 31 Aralık 2012	1 Ocak 2013 31 Aralık 2013	1 Ocak 2014 31 Aralık 2014	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	-	-	-	-	-	12,481,191	158,461,490	170,942,681
1 yıl sonra	-	-	-	-	-	14,418,838	-	14,418,838
2 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
3 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam gerçekleşen brüt hasar	-	-	-	-	-	26,900,029	158,461,490	185,361,519

(*) Şirket, 18 Ocak 2016 tarihinde kurulduğu için hasar gelişim tablosunda bu tarihten sonraki gerçekleşen hasar gösterilmiştir.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Şirket, Genelge uyarınca 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, her bir branş için kullanılacak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplama metodunu Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde ilgili branşın özelliğine ve Şirket'in portföy yapısına bağlı olarak belirlemiş ve belirlediği yöntemleri 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yapılan hesaplamalarda kullanmıştır. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde branşlar itibarıyla kullanılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılacak veya hesaplamaların negatif sonuç verdiği durumlarda karşılıklardan düşülecek olan brüt ve net karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

	Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2018		Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2017	
		Brüt Karşılık	Net Karşılık		Brüt Karşılık	Net Karşılık
Zorunlu trafik (**)	Bornhuetter-Ferguson	242,577,158	152,334,664	Bornhuetter-Ferguson	79,500,923	53,773,231
İhtiyari mali sorumluluk (***)	Bornhuetter-Ferguson	6,405,419	6,405,419	Bornhuetter-Ferguson	1,903,185	1,903,185
Kara araçları (****)	Standart Zincir	3,869,273	2,545,182	Standart Zincir	341,227	245,746
Kaza (*)	Sektör Ortalaması	1,706,222	511,867	Sektör Ortalaması	1,024,944	307,483
Yangın ve doğal afetler (*)	Sektör Ortalaması	1,130,410	339,123	Sektör Ortalaması	590,348	177,106
Hukuksal koruma (*)	Sektör Ortalaması	349,146	349,146	Sektör Ortalaması	160,453	160,453
Genel zararlar (*)	Sektör Ortalaması	198,347	59,504	Sektör Ortalaması	125,105	37,532
Emniyeti suistimal (*)	Sektör Ortalaması	76,420	22,926	Sektör Ortalaması	33,885	10,165
Hastalık/sağlık (*)	Sektör Ortalaması	35,924	29,566	Sektör Ortalaması	9,632	7,927
Genel sorumluluk (**)	Bornhuetter-Ferguson	29,053	8,716	Sektör Ortalaması	847,120	254,136
Su araçları sorumluluk (*)	Sektör Ortalaması	8	2	-	-	-
Su araçları (*)	Sektör Ortalaması	4	1	Sektör Ortalaması	4	1
Nakliyat (*)	Sektör Ortalaması	5	2	Sektör Ortalaması	1	-
Toplam		256,377,389	162,606,118		84,536,827	56,876,965

- (*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla her bir branş için oluşmuş bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin, kazanılmış prime oranı, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket kayıtlarına alınmış olan son 12 aylık kazanılmış prim ile çarpılarak brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplanmıştır.
- (**) Zorunlu Trafik ve Genel Sorumluluk branşlarında 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sektör gelişim katsayıları ile Şirket verisinden elde edilen gelişim katsayılarının birarada kullanılması sonucunda nihai gelişim katsayıları belirlenmiş ve bu katsayılar ile gerçekleşen hasarlar üzerinden beklenen hasar prim oranı kullanılarak Bornhuetter Ferguson (BF) yöntemiyle brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplanmıştır.
- (***) İhtiyari Mali Sorumluluk branşında 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sektör gelişim katsayıları ile gerçekleşen hasarlar üzerinden beklenen hasar prim oranı kullanılarak Bornhuetter Ferguson (BF) yöntemiyle brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplanmıştır.
- (****) Kara araçları branşında ilk dokuz gelişim katsayısı Şirket'in verisinden elde edilmiş olup sonraki gelişim dönemleri ise 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sektör gelişim katsayıları üzerinden elde edilmiştir. Bu gelişim katsayıları ile gerçekleşen hasarlar üzerinden standart zincir yöntemiyle brüt gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplanmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı Muallak Tazminat Karşılığında Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge'si uyarınca Şirket, yaptığı hesaplamalar sonucu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 38,258,724 TL net muallak tazminat karşılığı iskontosu hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: 13,618,825 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Zorunlu Trafik	231,683,035	36,709,466	194,973,569
İhtiyari Mali Sorumluluk	6,484,078	1,036,845	5,447,233
Genel Sorumluluk	2,714,255	512,413	2,201,842
Toplam	240,881,368	38,258,724	202,622,644

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

Branş	Kullanılan Yöntem	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Toplam
Zorunlu Trafik	Sektör Ortalaması	77,182,638	48,330,608	38,410,806	29,597,750	21,647,503	12,871,972	3,641,758	231,683,035
İhtiyari mali Sorumluluk	Sektör Ortalaması	1,976,169	1,470,628	1,202,278	892,637	577,631	302,009	62,726	6,484,078
Genel Sorumluluk	Sektör Ortalaması	625,497	534,938	500,271	447,394	345,948	207,467	52,740	2,714,255

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla branş bazında net muallak tazminat karşılıkları iskonto öncesi ve iskonto sonrası olarak aşağıda yer almaktadır.

Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Zorunlu Trafik	83,344,858	13,222,578	70,122,280
İhtiyari Mali Sorumluluk	1,903,185	304,332	1,598,853
Genel Sorumluluk	486,877	91,915	394,962
Toplam	85,734,920	13,618,825	72,116,095

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin her bir ana branş için tahmin edilen net nakit akışları aşağıda yer almaktadır.

Branş	Kullanılan Yöntem	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Toplam
Zorunlu Trafik	Sektor Ortalaması	27,765,417	17,386,287	13,817,771	10,647,393	7,787,398	4,630,519	1,310,073	83,344,858
İhtiyari mali Sorumluluk	Sektor Ortalaması	580,038	431,654	352,889	262,004	169,544	88,645	18,411	1,903,185
Genel Sorumluluk	Sektor Ortalaması	112,200	95,956	89,737	80,253	62,055	37,215	9,461	486,877

Şirket'in yapmış olduğu gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmakta ve kara araçları hariç diğer branşlarda Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlara ulaşılmaktadır. Kara araçlarında ise ödenen hasarlar üzerinden elde edilen net ödenen hasar oranı üzerinden net tutarlara ulaşılmıştır.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar (10 no'lu dipnot)	155,446,803	58,282,902
Reasürans şirketlerine borçlar (10 no'lu dipnot)	4,397,929	39,645,320
Acentelere borçlar	16,596,968	11,982,461
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	176,441,700	109,910,683
Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar	17,353,031	12,449,402
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	2,957,485	1,811,122
Diğer borçlar - kısa vadeli	20,310,516	14,260,524
Alınan depozito ve teminatlar	1,502,687	1,076,558
Diğer borçlar - uzun vadeli	1,502,687	1,076,558
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	43,500,560	27,410,324
Gider tahakkukları	46,728	37,839
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	43,547,288	27,448,163

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler (Devamı)

Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya toplam borçların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	12,449,402	10,756,226
SGK'ya devredilen prim tutarı (*)	66,351,093	43,733,049
SGK'ya yapılan prim ödemeleri	(61,447,464)	(42,039,873)
Dönem sonu	17,353,031	12,449,402

(*) 2.14 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Kanun'un yayımlandığı tarihten sonra meydana gelen trafik kazalarından kaynaklanan tedavi masraflarıyla ilgili olmak üzere, Şirket'in ilgili branşlarda, yazılan poliçelere ilişkin olarak, ilgili yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları kapsamında belirlenen primleri SGK'ya aktarması gerekmektedir. Bu çerçevede, Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 66,351,093 TL'lik (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 43,733,049 TL) tutarı SGK'ya aktarılan primler olarak kaydetmiştir. SGK'ya aktarılan prim tutarı "Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar - kısa vadeli" hesabına kaydedilmiş olup dönem sonlarına kadar yapılan ödemeler bu hesaptan düşülmüştür.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para ile ifade edilen borçları bulunmamaktadır.

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, ertelenmiş 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.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Rücu alacak karşılığı	4,489,286	825,122	987,643	181,527
Performans fon karşılığı	1,697,736	-	373,502	-
Dengeleme karşılığı	1,176,848	356,805	235,370	71,361
Devam eden riskler karşılığı	610,474	-	134,304	-
Kıdem tazminatı karşılığı	405,977	367,220	81,195	73,444
Acente gider karşılığı	350,000	1,200,000	77,000	264,000
Kullanılmamış izin karşılığı	324,321	276,835	71,351	60,904
Başarı ikramiye karşılığı	-	2,350,000	-	517,000
Finansal varlık değerleme farkları	-	153,574	-	30,715
BSMV Karşılığı	284,382	97,605	62,564	21,473
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları			2,022,929	1,220,424
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Finansal varlık değerleme farkları	(287,478)	-	(57,496)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1,525,874)	(1,078,500)	(335,692)	(237,270)
Diğer	(620,288)	(123,374)	(136,463)	(27,142)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(529,651)	(264,412)
Net ertelenmiş vergi varlıkları (35 no'lu dipnot)			1,493,278	956,012

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	956,012	195,334
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	658,199	699,159
Aktüeryal kazanç ve kayıplar nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (15 no'lu dipnot)	(60,760)	30,804
Finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farklılıkları nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (15 no'lu dipnot)	(63,245)	30,715
Diğer	3,072	-
Dönem sonu - 31 Aralık	1,493,278	956,012

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	405,977	367,220
Toplam	405,977	367,220

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5,434.42 TL (31 Aralık 2017: 4,732.48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yıllık iskonto oranı (%)	3.15	3.74
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96.41	98.25

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6,017.60 TL (1 Ocak 2018: 5,001.76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	367,220	64,668
Hizmet bedeli	278,563	141,421
Faiz maliyeti	40,394	7,113
Ödenen tazminatlar (-)	(4,020)	-
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(276,180)	154,018
Dönem sonu - 31 Aralık	405,977	367,220

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet gider karşılıkları altında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Başarı ikramiye karşılığı	3,000,000	2,350,000
Personel fon karşılığı	1,697,736	-
Acente gider karşılığı	350,000	1,200,000
Kullanılmamış izin karşılığı	324,321	276,835
BSMV karşılığı	284,382	97,605
Toplam	5,656,439	3,924,440

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Net Sigorta Prim Geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Zorunlu trafik (*)	726,285,287	(374,472,699)	351,812,588
Kara araçları	141,426,637	(41,486,682)	99,939,955
Yangın ve doğal afetler	44,012,116	(33,699,687)	10,312,429
Kaza	31,840,126	(8,387,141)	23,452,985
İhtiyari mali sorumluluk	16,544,347	-	16,544,347
Hastalık/sağlık	10,587,861	6,904	10,594,765
Genel zararlar	8,055,227	(5,794,659)	2,260,568
Genel sorumluluk	6,516,654	(4,558,734)	1,957,920
Diğer	14,263,687	(97,942)	14,165,745
Toplam	999,531,942	(468,490,640)	531,041,302

	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Kara araçları sorumluluk (*)	466,498,763	(257,097,532)	209,401,231
Kara araçları	72,902,903	(21,442,086)	51,460,817
Yangın ve doğal afetler	27,978,085	(22,326,851)	5,651,234
Kaza	15,757,046	(5,322,912)	10,434,134
İhtiyari mali sorumluluk	8,510,772	(450)	8,510,322
Hastalık/sağlık	3,957,846	(621,930)	3,335,916
Genel zararlar	5,553,349	(4,034,802)	1,518,547
Genel sorumluluk	1,528,444	(1,069,805)	458,639
Diğer	5,000,328	(27,379)	4,972,949
Toplam	607,687,536	(311,943,747)	295,743,789

(*) Zorunlu trafik branşına ait sigorta prim gelirleri reasürans payı, SGK'ya devredilen 66,351,093 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 43,733,049 TL) tutarındaki primleri içermektedir (19 no'lu dipnot).

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Aralık 2018: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
- Faiz ve değerlendirme geliri	60,007,323	18,297,437
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
- Faiz, satış ve değerlendirme gelirleri	6,968,028	1,408,781
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
- Faiz, satış ve değerlendirme gelirleri	3,026,298	820,125
Toplam	70,001,649	20,526,343

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11 ve 15 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

2.8, 11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri	86,864,610	65,479,086
Toplam (32 no'lu dipnot)	86,864,610	65,479,086

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Üretim komisyonu giderleri	119,138,083	63,096,788
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	11,818,998	9,902,889
Vergi ve harç giderleri	10,681,570	6,436,535
Ofis giderleri	4,080,011	2,820,642
Pazarlama ve satış giderleri	1,650,320	1,672,217
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	1,465,012	1,275,500
Araç giderleri	1,455,749	1,137,908
Danışmanlık giderleri	399,909	367,704
Reasürans komisyon gelirleri	(66,655,728)	(23,273,716)
Diğer	2,830,686	2,042,619
Toplam (31 no'lu dipnot)	86,864,610	65,479,086

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel ücretleri	9,920,897	8,271,347
SGK primi işveren payı	1,193,620	996,786
Diğer	704,481	634,756
Toplam (32 no'lu dipnot)	11,818,998	9,902,889

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri: Reasürans şirketlerinden alınan depo faiz giderleri ve diğer komisyonları: 5,007,771 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 2,166,344 TL).

34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: 5,007,771 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 2,166,344 TL).

Yatırım Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Reasürans şirketlerinden alınan depolar		
- Faiz gideri	(4,856,865)	(2,100,226)
Diğer	(150,906)	(66,118)
Toplam	(5,007,771)	(2,166,344)

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34. Finansal Maliyetler (Devamı)

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta detay olarak açıklanmıştır.

34.4 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlükleri ile vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (-)	(11,137,384)	(13,327,252)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	658,199	699,159
Toplam vergi gideri (-)	(10,479,185)	(12,628,093)
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	(11,137,384)	(13,327,252)
Ödenen geçici vergiler	3,161,249	11,717,191
Peşin ödenen vergi ve fonlar	7,604,891	2,542,314
(Kurumlar vergisi karşılığı)/peşin ödenen vergiler, net	(371,244)	932,253
Ertelenmiş vergi varlığı	2,022,929	1,220,424
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(529,651)	(264,412)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net (21 no'lu dipnot)	1,493,278	956,012

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi öncesi kar	45,142,584	63,287,455
Vergi oranı	%22	%20
Hesaplanan vergi gideri (-)	(9,931,368)	(12,657,491)
Vergiye konu olmayan (giderlerin)/gelirlerin etkisi, net	(547,817)	29,398
Toplam vergi (gideri)/geliri	(10,479,185)	(12,628,093)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari işlemler kambiyo karları	517,522	1,073,728
Cari işlemler kambiyo zararları (-)	(447,955)	(3,779,082)
	69,567	(2,705,354)
Yatırım işlemleri kambiyo karları	55,089,061	17,982,805
Yatırım işlemleri kambiyo zararları (-)	(53,514,302)	(11,429,634)
	1,574,759	6,553,171
Toplam	1,644,326	3,847,817

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

37. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye’de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler önceki dönem başından itibaren ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Net dönem karı	34,663,399	50,659,362
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	94,500,000	94,500,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.37	0.54

38. Hisse Başı Kar Payı

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.**40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).**41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri:** Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).**42. Riskler:**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - Brüt (*)	49,216,992	10,294,924
Toplam	49,216,992	10,294,924

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no’lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 32,092,585 TL’dir (31 Aralık 2017: 8,137,303 TL).

43. Taahhütler

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 526,177 TL (31 Aralık 2017: 433,859 TL) tutarında verilen banka teminat mektubu bulunmaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no’lu dipnotlar)	51,594,178	19,591,523
Toplam	51,594,178	19,591,523

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 51,594,178 TL (31 Aralık 2017: 19,591,523 TL) tutarındaki mevduat Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine bloke edilmiştir.

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

Şirket’in hissedarları, hissedarların ilişkili tarafları ile Şirket’in üst düzey yöneticileri ilişkili taraflar olarak değerlendirilmiştir.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutar 1.6 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

ETHİCA SİGORTA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

İlişkili taraflara yazılan primler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
MYC İnşaat A.Ş.	864,956	723,713
Sima Sağlık Hizmetleri A.Ş.	282,539	165,659
İncirli Sağlık ve Sosyal Tesisler A.Ş.	7,298	325,032
Diğer	292,735	232,840
Toplam	1,447,528	1,447,244

Faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
MYC İnşaat A.Ş. (*)	1,367,173	764,867
Toplam	1,367,173	764,867

(*) Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü binanın kira ve aidat giderlerinden oluşmaktadır.

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar:

Dipnotlarda belirtilen hususlar dışında raporlama döneminden sonra ortaya çıkan önemli bir olay bulunmamaktadır.

47. Diğer

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

a) Gelecek aylara ait diğer giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reasürans depo primi faiz gideri	8,803,259	1,456,946
Asistans giderleri	1,146,539	839,373
Diğer	348,328	159,473
Toplam	10,298,126	2,455,792

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

47. Diğer (Devamı)

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

b) Diğer çeşitli borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Anlaşmalı kuruluşlara borçlar	1,759,870	134,675
Satıcılara borçlar	1,021,837	342,012
Zorunlu deprem sigortasıyla ilgili borçlar	-	1,287,838
Diğer	175,778	46,597
Toplam	2,957,485	1,811,122

c) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dengeleme karşılığı	1,604,348	673,799
Toplam	1,604,348	673,799

d) Diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kanunen kabul edilmeyen giderler	216,247	164,986
Diğer	14	-
Toplam	216,261	164,986

47.2 "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 toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

47.5 Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin karşılık giderleri/(gelirleri):

Dönemin karşılık giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Şüpheli alacak karşılığı	3,320,749	323,493
İkramiye karşılığı	3,000,000	1,444,613
Personel fon karşılığı	1,697,736	-
Acente gider karşılığı	350,000	1,200,000
Kıdem tazminatı karşılığı	314,937	148,534
BSMV karşılığı	186,777	97,605
Kullanılmamış izin karşılığı	47,486	147,414
Toplam	8,917,685	3,361,659

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI		-	-
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		-	-
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. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4 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 (%)		-	-

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

.....