

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>AYRINTILI BİLANÇOLAR .....</b>	<b>1-5</b>
<b>AYRINTILI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>6-8</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>9</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>10</b>
<b>KAR DAĞITIM TABLOSU .....</b>	<b>11</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>12-57</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>80,034,694</b>	<b>69,063,183</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	80,034,694	69,063,183
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>			
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>39,171,718</b>	<b>32,378,305</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	39,171,718	32,378,305
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	12	292,806	292,806
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4,2,12	(292,806)	(292,806)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>12,45</b>	<b>3,372,543</b>	<b>763,708</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		9,380	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	3,363,163	763,708
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>4,412,883</b>	<b>3,181,185</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	3,705,940	2,794,241
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	706,943	386,944
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>176,490</b>	<b>103,092</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	4,2	176,490	103,092
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>127,168,328</b>	<b>105,489,473</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	3,141,247	1,570,445
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>45</b>	<b>7,369,796</b>	<b>7,369,796</b>
1- Ortaklardan Alacaklar	45	7,369,796	7,369,796
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 (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- 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 (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>5,353,834</b>	<b>5,637,743</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1,827,127	1,827,127
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	6,505,991	6,505,991
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(2,979,284)	(2,695,375)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>4,077</b>	<b>7,134</b>
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	235,636	235,636
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(231,559)	(228,502)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>480,219</b>	<b>292,485</b>
1- Erteleilmiş Üretim Giderleri	17	480,219	292,485
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>	<b>21</b>	<b>2,744,420</b>	<b>2,013,159</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Erteleilmiş Vergi Varlıkları	21	2,744,420	2,013,159
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>19,093,593</b>	<b>16,890,762</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>146,261,921</b>	<b>122,380,235</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019</b>
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>20</b>	<b>5,778,586</b>	<b>5,319,976</b>
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	7,017,854	6,760,934
3- Erteleilmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(1,239,268)	(1,440,958)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>17,487,232</b>	<b>9,466,692</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	17,487,232	9,466,692
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C-İlişkili Tarafalara Borçlar</b>	<b>19,45</b>	<b>5,715,695</b>	<b>2,967,803</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	2,478,953	1,395,839
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	19,45	3,236,742	1,571,964
<b>D- Diğer Borçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>48,339,471</b>	<b>41,569,007</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	11,009,952	8,366,719
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2,24,17	525,377	525,377
3- Matematik Karşılıkları – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	32,179,091	29,393,846
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	2,27,17	4,625,051	3,283,065
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları – Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	<b>19</b>	<b>394,131</b>	<b>508,138</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		132,860	123,889
3- Vadesi Geçmiş, Erteleilmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		261,271	384,249
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>777,076</b>	<b>424,199</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	777,076	424,199
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>8,216,990</b>	<b>6,375,828</b>
1- Erteleilmiş Üretim Komisyonları	19	7,323,834	5,675,406
2- Gider Tahakkukları	19	893,156	700,422
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>19</b>	<b>314,115</b>	<b>389,926</b>
1- Erteleilmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	314,115	389,926
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>87,023,296</b>	<b>67,021,569</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019</b>
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>9,808,605</b>	<b>12,554,307</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	9,808,605	12,554,307
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>19,45</b>	<b>1,198,726</b>	<b>87,258</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	1,198,726	87,258
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>7,704,380</b>	<b>5,791,834</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	1,543,430	915,060
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	6,160,950	4,876,774
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>537,225</b>	<b>537,225</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	537,225	537,225
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>902,349</b>	<b>636,300</b>
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19	902,349	636,300
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>20,151,285</b>	<b>19,606,924</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

<b>ÖZSERMAYE</b>			
<b>V- Özsermaye</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019</b>
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>17,800,000</b>	<b>17,800,000</b>
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	17,800,000	17,800,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>20,800,000</b>	<b>20,800,000</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		20,800,000	20,800,000
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>62,594</b>	<b>62,594</b>
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	62,594	62,594
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>6,434,033</b>	<b>6,434,033</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		6,434,033	6,434,033
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		<b>(9,344,885)</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(9,344,885)	-
<b>F-Dönem Net Karı</b>		<b>3,335,598</b>	<b>(9,344,885)</b>
1- Dönem Net Karı		3,335,598	-
2- Dönem Net Zararı (-)		-	(9,344,885)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>39,087,340</b>	<b>35,751,742</b>
<b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>146,261,921</b>	<b>122,380,235</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOLARI**

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

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019</b>
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>11,522,470</b>	<b>(783,664)</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	7,429,869	(783,664)
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	10,701,472	9,339,850
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	28,767,295	24,356,632
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(18,065,823)	(15,016,782)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(3,271,603)	(4,532,464)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(8,022,038)	(11,178,006)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	4,750,435	6,645,542
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	-	(5,591,050)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	-	(14,183,844)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	-	8,592,794
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		4,092,601	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(10,382,506)</b>	<b>(9,529,212)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(5,686,757)	(6,697,281)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,901,513)	(2,395,589)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(7,506,001)	(8,368,279)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	4,604,488	5,972,690
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,785,244)	(4,301,692)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(6,520,398)	(11,295,992)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	3,735,154	6,994,300
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(1,341,986)	68,293
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	17	(2,064,354)	265,111
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	722,368	(196,818)
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,284,177)	(1,120,782)
4- Faaliyet Giderleri	32	(2,069,586)	(1,779,442)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>		<b>1,139,964</b>	<b>(10,312,876)</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOLARI**

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

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020</b>	<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019</b>
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>		-	-
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)</b>		-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOLARI**

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>1,139,964</b>	<b>(10,312,876)</b>
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>1,139,964</b>	<b>(10,312,876)</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	<b>4.2</b>	<b>5,649,148</b>	<b>1,644,240</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	2,452	27,874
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	5,646,696	1,616,366
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>L- Yatırım Giderleri</b>		<b>(4,379,447)</b>	<b>(473,791)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(4,092,601)	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları		-	-
7- Amortisman Giderleri	6.8	(286,846)	(473,791)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>		<b>925,931</b>	<b>940,383</b>
1- Karşılıklar Hesabı	47	-	-
2- Reeskont Hesabı	47	195,540	(496,739)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	35	731,261	1,437,692
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(870)	(570)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>3,335,598</b>	<b>(8,202,164)</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		3,335,598	(8,202,164)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		3,335,598	(8,202,164)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AIT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2020	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2019
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		33,917,394	12,201,766
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(29,532,469)	(18,804,618)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>		<b>4,384,925</b>	<b>(6,602,852)</b>
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(299,468)	-
10. Diğer nakit girişleri		2,478,491	11,352,702
11. Diğer nakit çıkışları		(1,771,600)	(3,847,979)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>4,792,348</b>	<b>901,871</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	-	(63,004)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı	11	-	-
5. Alınan faizler	4,2	2,452	27,874
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		-	1,623,181
8. Diğer nakit çıkışları		-	(473,911)
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>2,452</b>	<b>1,114,140</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		(394,859)	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	9,788,220
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(394,859)</b>	<b>9,788,220</b>
<b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>			
		<b>5,646,696</b>	<b>464,363</b>
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)</b>		<b>10,046,637</b>	<b>12,268,594</b>
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>59,870,872</b>	<b>43,631,420</b>
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>69,917,509</b>	<b>55,900,014</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AIT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Mart 2019												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar/(Zararlar)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak 2019</b>	15	17,800,000	-	87,492	-	-	-	-	-	(9,788,220)	6,434,033	14,533,305
A – Sermaye Artırımı		9,788,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,788,220
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		9,788,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,788,220
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	(8,202,164)	-	(8,202,164)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	9,788,220	(9,788,220)	-
J – Zarar İtfâ Fonu	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2019</b>		27,588,220	-	87,492	-	-	-	-	-	(8,202,164)	(3,354,187)	16,119,361
Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Mart 2020												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar/(Zararlar)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak 2020</b>	15	17,800,000	-	62,594	-	-	-	-	20,800,000	(9,344,885)	6,434,033	35,751,742
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	3,335,598	-	3,335,598
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	9,344,885	(9,344,885)	-
J – Dağıtılan Temettü	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2020</b>	15	17,800,000	-	62,594	-	-	-	-	20,800,000	3,335,598	(2,910,852)	39,087,340

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 1. GENEL BİLGİLER

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

Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi (“Şirket”) ana hissedarı, Şirket’in çıkarılmış sermayesinin %100’üne sahip Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros İspanya’dır. Şirket’in 31 Mart 2020 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.12’de verilmiştir.

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

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

#### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

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

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

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Üst düzey yönetici	1	1
Satış ve pazarlama	4	4
Diğer	22	22
<b>Toplam</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

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

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 247,354 TL’dir (31 Aralık 2019: 1,089,354 TL).

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

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

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 4 Ocak 2008 tarihli “Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge” kapsamında hayat dışı, hayat ve emeklilik branşları arasında dağıtılması gerekmektedir. Şirket’in sadece kredi sigortacılığı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reasegueros Türkiye/İstanbul Şubesi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

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

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

#### 1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

#### 2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesine dayanılarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, açıklama ve genelgeler ile bunlarla düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (tümü "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı")'na uygun olarak hazırlanmaktadır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, TFRS 4 "Sigorta sözleşmeleri" standardının, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan, 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklıktaki yatırımların TMS 27'nin 10'uncu maddesinde belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39'a göre muhasebesinin mümkün olduğu belirtilmiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 31 Mayıs 2012 tarihli "Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

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

###### Hiperenfasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

##### Diğer muhasebe politikaları

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

##### 2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

##### 2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

##### 2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

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

##### 2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

##### 2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalar

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, bu dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

#### 2.2 Konsolidasyon

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

#### 2.3 Bölüm raporlaması

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

#### 2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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



# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Maddi duran varlıklar	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Demirbaşlar	3-5	20-33

#### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### 2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

#### 2.8 Finansal varlıklar

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

##### Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde alım satım amaçlı finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

##### Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde satılmaya hazır finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

##### Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### 2.10 Türev finansal araçlar

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### 2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.12 Sermaye

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 17,800,000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 17.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Adı	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	17,800,000	100	17,800,000	100

#### Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

#### Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

#### Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

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

Yoktur.

#### 2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

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

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

- (i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- (ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan ve
- (iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
  - (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
  - (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine veya
  - (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

#### 2.16 Borçlar

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

#### 2.17 Vergiler

##### Kurumlar vergisi

Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı

vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 23,653,329 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 29,702,578 TL).

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.17 Vergiler (Devamı)

##### Ertelenmiş vergi

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

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

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

##### Transfer fiyatlandırması

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

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

#### 2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

##### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket’le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 6,730 TL (31 Aralık 2019: 6,730 TL) ile sınırlanmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirden ve diğer tüm giderler, kar/zararda hizmet üretim maliyetleri ve genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metodların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Net iskonto oranı	%3.60	%3.60
Beklenen maaş/limit artış oranı	%8.20	%8.20
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı ise T.C. Merkez Bankası (“TCMB”)’nin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

#### 2.19 Karşılıklar

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

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

#### 2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

##### Yazılan primler ve komisyon gelirleri

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

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

##### Faiz gelir ve gideri

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.21 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 5 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteeki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Şirket, içsel değerlendirmeler sonucunda faaliyet kiralaması yoluyla edinilen taşıt, makine kiralamaları, BT ekipmanı ve diğer kiralama işlemleri tutarlarını önemlilik seviyesi altında kalması nedeniyle TFRS 16 kapsamı dışında değerlendirerek ilgili kira ödemelerini diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmektedir..



# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.22 Kar payı dağıtımı

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar dağıtımı bulunmamaktadır.

#### 2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca döviz endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB")'nin Resmi Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

#### 2.24 Devam eden riskler karşılığı

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

Bu hesaplama göre her ana branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla net devam eden riskler karşılığı 525,377 TL'dir (31 Aralık 2019: 525,377 TL).

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınır ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 5 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge (2014/16)" ile 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" 9 ve 10'uncu maddeleri hariç yürürlükten kaldırılmıştır. Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna ("AZMM") hesaplama yönteminin açıklandığı söz konusu genelgeye göre sigorta ve reasürans şirketleri "Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zinciri ve Bornhuetter-Ferguson" olmak üzere altı farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapmaktadır.

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

Şirket'in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 26,641,462 TL'dir (31 Aralık 2019: 24,312,334 TL).

#### 2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılığı 6,160,950 TL'dir (31 Aralık 2019: 4,876,774 TL).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla teknik zarar gerçekleşmemesi sebebiyle dengeleme karşılığı hasar ödemelerinde kullanılmamıştır. (31 Aralık 2019: Yoktur).

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.27 İkramiye ve indirimler karşılığı

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı 4,625,051 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 3,283,065 TL).

#### 2.28 İlişkili taraflar

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

#### 2.29 Hisse başına kazanç

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

#### 2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

Şirket, aşağıdaki yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### a. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

**TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve 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.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (Devamı)

**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 muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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 zorunda iken 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 zorundadırlar. 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 etkilenmektedir. Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. 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 geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

#### **Şirket – kiracı olarak**

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
  - Şirket’in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
  - Şirket’in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (Devamı)

##### *Kullanım hakkı varlığı*

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

##### *Kira yükümlülüğü*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtır.

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin kira sözleşmeleri standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (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.

**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.

**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.

**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.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (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:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle 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 işleme sonuçlanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 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 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

#### 2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (Devamı)

##### b. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

**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 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

### 3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

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

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncelleme sürecinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

- Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
- Not 4.2 – Finansal riskin yönetimi
- Not 10 – Reasürans varlıkları/borçları
- Not 11 – Finansal varlıklar
- Not 12 – Kredi ve alacaklar
- Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
- Not 17 – Ertelemiş üretim komisyonları
- Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları



# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

#### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

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

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

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

Reasürör	Derecelendirme	Moody's	
		Görünüm	Tarih
Atradius Reinsurance Limited	A2	Durağan	Haziran 2018
Munich Reinsurance Company	Aa3	Durağan	Mart 2020
Axis Reinsurance Limited	A2	Durağan	Mart 2020

Şirket, Atradius Reinsurance Limited dışında diğer reasürans şirketleri ile Aon Benfield Broker aracılığı ile plasman işleminde bulunmaktadır.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları aşağıda detaylı olarak gösterilmiştir.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

#### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

##### Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kredi	40,487,926,093	27,969,381,131
<b>Toplam</b>	<b>40,487,926,093</b>	<b>27,969,381,131</b>

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi

##### Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

##### Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar

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

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)**

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	80,034,694	69,063,183
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	51,077,515	47,342,362
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	42,312,965	33,948,750
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	10,742,339	8,133,504
Diğer alacaklar	9,380	-
<b>Toplam</b>	<b>184,176,893</b>	<b>158,487,799</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>		<b>31 Aralık 2019</b>	
	<b>Brüt tutar</b>	<b>Ayrılan karşılık</b>	<b>Brüt tutar</b>	<b>Ayrılan karşılık</b>
Vadesi gelmemiş alacaklar	37,517,157	-	27,737,684	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	2,027,582	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	473,931	-	6,211,066	-
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	762,631	-	-	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	292,806	(292,806)	292,806	(292,806)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	1,531,664	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>42,605,771</b>	<b>(292,806)</b>	<b>34,241,556</b>	<b>(292,806)</b>

(1) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı 292,806 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 292,806 TL).

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2018</b>
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(292,806)	(95,818)
Dönem içinde (ayrılan)/iptal edilen değer düşüklükleri karşılıkları	-	(196,988)
<b>Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı</b>	<b>(292,806)</b>	<b>(292,806)</b>

**Likidite riski**

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

*Likidite riskinin yönetimi*

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

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)**

**4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)**

Parasal varlıklar ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

<b>31 Mart 2020</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 12 ay</b>	<b>1 – 5 yıl</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	80,034,694	-	66,964,218	-	13,070,476
Esas faaliyetlerden alacaklar	42,312,965	4,502,516	2,218,570	22,282,315	13,309,564
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	10,742,339	-	-	3,372,543	7,369,796
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	4,893,102	-	706,943	3,705,940	480,219
Diğer alacaklar	176,490	-	176,490	-	-
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>138,159,590</b>	<b>4,502,516</b>	<b>70,066,221</b>	<b>29,360,798</b>	<b>34,230,055</b>

<b>31 Mart 2020</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 12 ay</b>	<b>1 – 5 yıl</b>
Esas Faaliyetlerden Borçlar	27,295,837	1,552,587	1,039,025	14,895,620	9,808,605
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	32,179,091	32,179,091	-	-	-
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	9,119,339	-	893,156	7,323,834	902,349
İlişkili Taraflara Borçlar	6,914,421	5,715,695	-	-	1,198,726
Finansal Borçlar	5,778,586	-	-	5,778,586	-
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	394,131	394,131	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1,628,416	-	-	1,091,191	537,225
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>83,309,821</b>	<b>39,841,504</b>	<b>1,932,181</b>	<b>29,089,231</b>	<b>12,446,905</b>

(1) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 12 ay</b>	<b>1 – 5 yıl</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	69,063,183	25,555,046	43,508,137	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	33,948,750	14,248,302	-	18,130,003	1,570,445
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	8,133,504	-	-	763,708	7,369,796
Diğer alacaklar	103,092	-	103,092	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	3,473,670	-	386,944	2,794,241	292,485
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>114,722,199</b>	<b>39,803,348</b>	<b>43,998,173</b>	<b>21,687,952</b>	<b>9,232,726</b>

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 – 3 ay</b>	<b>3 – 12 ay</b>	<b>1 – 5 yıl</b>
Esas Faaliyetlerden Borçlar	22,020,999	952,516	737,199	7,776,977	12,554,307
İlişkili Taraflara Borçlar	3,055,061	2,967,803	-	-	87,258
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	29,393,846	29,393,846	-	-	-
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	508,138	508,138	-	-	-
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	7,012,128	6,375,828	-	-	636,300
Diğer Yükümlülükler	1,351,350	-	-	814,125	537,225
Finansal Borçlar	5,319,976	-	-	5,319,976	-
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>68,661,498</b>	<b>40,198,131</b>	<b>737,199</b>	<b>13,911,078</b>	<b>13,815,090</b>

(1) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### Piyasa riski

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

##### Kur riski

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

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

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

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

31 Mart 2020	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	5,719,469	49,022,657	-	54,742,126
Esas faaliyetlerden alacaklar	13,630,584	8,427,827	-	22,058,411
İlişkili taraflardan alacaklar	-	3,927,323	-	3,927,323
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>19,350,053</b>	<b>61,377,807</b>	-	<b>80,727,860</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	2,245,165	2,263,237	-	4,508,402
İlişkili taraflara olan borçlar	-	108,786	-	108,786
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>2,245,165</b>	<b>2,372,023</b>	-	<b>4,617,188</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>17,104,888</b>	<b>59,005,784</b>	-	<b>76,110,672</b>

  

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,485,861	43,764,008	-	46,249,869
Esas faaliyetlerden alacaklar	7,788,404	4,127,981	-	11,916,385
İlişkili taraflardan alacaklar	-	7,558,300	-	7,558,300
Diğer Alacaklar	6,215,837	-	81,630	6,297,467
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>16,490,102</b>	<b>55,450,289</b>	<b>81,630</b>	<b>72,022,021</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	1,955,134	27,793,659	-	29,748,793
İlişkili taraflara olan borçlar	-	2,754,362	-	2,754,362
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>1,955,134</b>	<b>30,548,021</b>	-	<b>32,503,155</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>14,534,968</b>	<b>24,902,268</b>	<b>81,630</b>	<b>39,518,866</b>

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Dövizle dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2019 tarihli T.C. Merkez Bankası alış kurları ile değerlendirilmiştir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Mart 2020	6.5160	7.2150
31 Aralık 2019	5.9402	6.1671

#### Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Mart 2020		31 Mart 2019	
	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>
ABD Doları	3,420,978	3,420,978	666,869	666,869
Avro	11,801,157	11,801,157	3,628,272	3,628,272
<b>Toplam, net</b>	<b>15,222,135</b>	<b>15,222,135</b>	<b>4,295,141</b>	<b>4,295,141</b>

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

#### Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<b>Sabit getirili finansal varlıklar:</b>		
Bankalar (Not 14)	66,964,218	43,508,008

#### Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından doalyı finansal enstrümanların faize duyarlılığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer gösterimi*

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

##### Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak,
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak,

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 23,644,678 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2019: 23,644,678 TL). İlgili yönetmelik hükümleri uyarınca 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in öz sermayesi 35,751,742 TL olup, 12,107,064 TL (31 Aralık 2019: 12,107,064 TL) sermaye fazlası bulunmaktadır.

Şirket'in ana hissedarı Atradius Crédito y Caucción S.A. de Seguros y Reaseguros karşılıksız kalan sermayenin tamamlanması için gerekli aksiyonları alacağını beyan etmektedir.

#### Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	-	-
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	2,452	27,874
Kambiyo karları	5,646,696	1,616,366
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>5,649,148</b>	<b>1,644,240</b>
Kambiyo zararları	-	-
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>5,649,148</b>	<b>1,644,240</b>

### 5. BÖLÜM BİLGİLERİ

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

#### Faaliyet alanı bölümleri

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

#### Coğrafi bölümlere göre raporlama

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



**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**6. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

1 Ocak – 31 Mart 2020 dönemi arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkış	31 Mart 2020
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,827,127	-	-	1,827,127
Kullanım hakkı varlıkları (*)	6,505,991	-	-	6,505,991
	<b>8,333,118</b>	-	-	<b>8,333,118</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(1,461,674)	(46,526)	-	(1,508,200)
Kullanım hakkı varlıkları (*)	(1,233,701)	(237,383)	-	(1,471,084)
	<b>(2,695,375)</b>	<b>(283,909)</b>	-	<b>(2,979,284)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>5,637,743</b>			<b>5,353,834</b>

(\*) 31 Mart 2020 itibarıyla kullanım hakkı varlıkları bina ve araçlardan oluşmaktadır.

1 Ocak – 31 Mart 2019 dönemi arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkış	31 Mart 2020
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,685,966	63,004	-	1,748,970
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	543,634	-	543,634
	<b>1,685,966</b>	<b>606,638</b>	-	<b>2,292,604</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(1,150,135)	(83,477)	-	(1,233,612)
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	(383,739)	-	(383,739)
	<b>(1,150,135)</b>	<b>(467,216)</b>	-	<b>(1,617,351)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>535,831</b>			<b>675,253</b>

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

**7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

1 Ocak – 31 Mart 2020 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkış	31 Mart 2020
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	235,636	-	-	235,636
	<b>235,636</b>	-	-	<b>235,636</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(211,422)	(20,137)	-	(231,559)
	<b>(211,422)</b>	<b>(20,137)</b>	-	<b>(231,559)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>24,214</b>			<b>4,077</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

1 Ocak – 31 Mart 2019 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkış	31 Mart 2019
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	235,636	-	-	235,636
	<b>235,636</b>	-	-	<b>235,636</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(211,422)	(6,695)	-	(218,117)
	<b>(211,422)</b>	<b>(6,695)</b>	-	<b>(218,117)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>24,214</b>			<b>17,519</b>

**9. İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in iştiraklerdeki yatırımları bulunmamaktadır.

**10. REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	51,077,515	47,342,362
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	20,019,232	15,268,797
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	3,953,736	7,688,399
İkramiye ve indirimler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	2,599,883	1,877,515
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	864,257	864,257
<b>Toplam</b>	<b>78,514,623</b>	<b>73,041,330</b>

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	20,630,711	15,214,417
Reasürans şirketlerine ait reeskont	(616,453)	(481,560)
<b>Toplam</b>	<b>20,014,258</b>	<b>14,732,857</b>

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla reasürans yükümlülüğü bulunmamaktadır. Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(18,065,823)	(41,699,763)
<b>Reasüröre devredilen primler (Not 17)</b>	<b>(18,065,823)</b>	<b>(41,699,763)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	4,604,488	30,263,485
<b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>4,604,488</b>	<b>30,263,485</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>(13,461,335)</b>	<b>(11,436,278)</b>

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 11. FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

31 Mart 2020 itibarıyla finansal varlık bulunmamaktadır.

### 12. KREDİ VE ALACAKLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	42,312,964	33,948,750
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	10,732,959	8,133,504
Diğer Alacaklar	9,380	-
<b>Toplam</b>	<b>53,055,303</b>	<b>42,082,254</b>
Kısa vadeli alacaklar	42,544,260	33,142,013
Orta ve uzun vadeli alacaklar	10,511,043	8,940,241
<b>Toplam</b>	<b>53,055,303</b>	<b>42,082,254</b>

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sigortalılardan alacaklar	37,423,187	26,260,351
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı</b>	<b>37,423,187</b>	<b>26,260,351</b>
Reasürans şirketlerinden alacaklar	3,953,736	7,688,399
Rücu Ve Sovtaj Yoluyla Tahsil Edilecek Alacaklar	936,041	-
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>42,312,964</b>	<b>33,948,750</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatları bulunmamaktadır.

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 292,806 TL (31 Aralık 2019: 292,806 TL).

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

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

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**13. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, şirketin türev finansal araçları bulunmamaktadır.

**14. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	80,034,694	69,063,183	69,063,183	52,083,006
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>80,034,694</b>	<b>69,063,183</b>	<b>69,063,183</b>	<b>52,083,006</b>
Bloke mevduatlar	(10,101,000)	(9,184,840)	(9,184,840)	(8,439,200)
Bankalar mevduatı reeskontu	(16,185)	(7,471)	(7,471)	(12,386)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>69,917,509</b>	<b>59,870,872</b>	<b>59,870,872</b>	<b>43,631,420</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	46,958,630	43,500,667
- vadesiz	7,783,502	2,749,202
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	20,005,588	7,341
- vadesiz	5,286,974	22,805,974
<b>Bankalar</b>	<b>80,034,694</b>	<b>69,063,183</b>

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine 10,101,000 TL bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 9,310,840 TL).

Şirket'in vadeli mevduatları, TL ve Avro cinsinden mevduatlar oluşturmaktadır. Vadeli mevduata uygulanan faiz oranı TL için %10.23, Avro için %0.10'dur. (31 Aralık 2019: TL için %10.00 Avro için %0.10-1.00).

**15. ÖZSERMAYE**

**Ödenmiş sermaye**

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 17,800,000 TL'dir (31 Aralık 2019: 17,800,000 TL). Şirket'in sermayesinde hakimiyeti söz konusu olan tek sermaye grubu %100 pay ile Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi İspanya'dır. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

# ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ

## 31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 15. ÖZSERMAYE (Devamı)

#### Yasal yedekler

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, yasal yedekleri bulunmamaktadır.

#### Olağanüstü yedekler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

#### Diğer Yedekler

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, diğer yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### Finansal varlıkların değerlemesi

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları 6,434,033 TL ve geçmiş yıl zararları ise 9,344,885 TL'dir (31 Aralık 2019: geçmiş yıllar karları 6,434,033 TL).

### 16. DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişime ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – *Özsermaye* notunda verilmiştir. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

### 17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI

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

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	32,572,614	24,550,576
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(20,019,232)	(15,268,797)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>12,553,382</b>	<b>9,281,779</b>
Brüt devam eden riskler karşılığı	1,389,634	1,389,634
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(864,257)	(864,257)
<b>Devam eden riskler karşılığı, net</b>	<b>525,377</b>	<b>525,377</b>
Brüt muallak tazminat karşılığı	83,256,606	76,736,208
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(51,077,515)	(47,342,362)
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>32,179,091</b>	<b>29,393,846</b>
İkramiye ve indirimler karşılığı	7,224,934	5,160,580
İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(2,599,883)	(1,877,515)
<b>İkramiye ve İndirimler karşılığı, net</b>	<b>4,625,051</b>	<b>3,283,065</b>
<b>Dengeleme karşılığı, net</b>	<b>6,160,950</b>	<b>4,876,774</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>56,043,851</b>	<b>47,360,841</b>
Kısa vadeli	48,339,470	41,569,007
Orta ve uzun vadeli	7,704,381	5,791,834
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>56,043,851</b>	<b>47,360,841</b>

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	24,550,576	(15,268,797)	9,281,779
Dönem içerisinde yazılan primler	28,767,295	(18,065,823)	10,701,472
Dönem içerisinde kazanılan primler	(20,745,257)	13,315,388	(7,429,869)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>32,572,614</b>	<b>(20,019,232)</b>	<b>12,553,382</b>
	31 Aralık 2019		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	18,097,253	(11,443,210)	6,654,043
Dönem içerisinde yazılan primler	66,671,543	(41,699,763)	24,971,780
Dönem içerisinde kazanılan primler	(60,218,220)	37,874,176	(22,344,044)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>24,550,576</b>	<b>(15,268,797)</b>	<b>9,281,779</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)**

**Muallak tazminat karşılığı**

	2020		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>16,193,737</b>	<b>(11,112,225)</b>	<b>5,081,512</b>
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(4,502,082)	2,792,739	(1,709,343)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	3,770,107	(2,868,502)	901,605
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	2,208,999	(945,144)	1,263,855
<b>Dönem sonu rapor edilen tazminatlar</b>	<b>17,670,761</b>	<b>(12,133,132)</b>	<b>5,537,629</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	65,585,845	(38,944,383)	26,641,462
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	-	-	-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>83,256,606</b>	<b>(51,077,515)</b>	<b>32,179,091</b>
	2019		
	Brüt	Reasürör payı	Net
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>8,420,210</b>	<b>(6,068,853)</b>	<b>2,351,357</b>
Dönem içinde ödenen tazminatlar	(1,706,211)	1,218,808	(487,403)
Değişim			
- Cari dönem muallak tazminatları	9,116,699	(8,136,296)	980,403
- Geçmiş dönem muallak tazminatları	(861,952)	618,657	(243,295)
<b>Dönem sonu rapor edilen tazminatlar</b>	<b>14,968,746</b>	<b>(12,367,684)</b>	<b>2,601,062</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	63,490,186	(41,786,363)	21,703,823
Muallak tazminat karşılıklarına uygulanan iskonto	-	-	-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>78,458,932</b>	<b>(54,154,047)</b>	<b>24,304,885</b>

Şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarih ve 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" uyarınca her bir branş için kullanılacak AZMM hesaplama metodunu Şirket aktüerinin görüşleri çerçevesinde belirlemiştir. Şirket, 31 Mart 2020 ve

31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi branşına ilişkin AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamış olup; Şirket aktüeri görüşleri doğrultusunda rücu tahsilatlarının düşürücü etkisinin giderilmesi amacıyla gerekli görülen durumlarda gelişim katsayılarına müdahale yapılmıştır. Şirket, AZMM hesaplamalarını brüt tutarlar üzerinden gerçekleştirerek aşağıda açıklanan yöntemler çerçevesinde net karşılık tutarlarına ulaşmıştır. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla branşlar için kullanılan AZMM hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılacak olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	Kullanılan Yöntem	31 Mart 2020		Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2019	
		Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık		Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık
Kredi	Bornhuetter-Ferguson	65,585,845	26,641,462	Bornhuetter-Ferguson	60,542,471	24,312,335
<b>Toplam</b>		<b>65,585,845</b>	<b>26,641,462</b>		<b>60,542,471</b>	<b>24,312,335</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)**

İkramiye ve indirimler karşılığı	31 Mart 2020		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	5,160,580	(1,877,515)	3,283,065
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	2,064,354	(722,368)	1,341,986
<b>Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı</b>	<b>7,224,934</b>	<b>(2,599,883)</b>	<b>4,625,051</b>

  

İkramiye ve indirimler karşılığı	31 Aralık 2019		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	6,555,060	(2,684,523)	3,870,537
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	(1,394,480)	807,008	(587,472)
<b>Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı</b>	<b>5,160,580</b>	<b>(1,877,515)</b>	<b>3,283,065</b>

**Hasarların gelişimi tablosu**

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

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

**31 Mart 2020**

Hasar yılı	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Toplam
Hasar yılı	1,363,010	5,162,661	19,624,604	15,108,851	1,238,707	10,910,286	12,356,362	65,764,481
1 yıl sonra	4,469,794	24,502,045	78,416,740	20,697,242	39,706,189	43,943,308	-	211,735,318
2 yıl sonra	1,463,106	3,281,985	7,768,120	5,044,494	6,641,856	-	-	24,199,561
3 yıl sonra	361,294	2,975,331	1,967,178	4,305,022	-	-	-	9,608,825
4 yıl sonra	92,961	907,804	2,533,459	-	-	-	-	3,534,224
5 yıl sonra	40,506	1,001,156	-	-	-	-	-	1,041,662
6 yıl sonra	27,158	-	-	-	-	-	-	27,158
<b>Toplam gerçekleşen tazminat - brüt</b>	<b>7,817,829</b>	<b>37,830,982</b>	<b>110,310,101</b>	<b>45,155,609</b>	<b>47,586,752</b>	<b>54,853,594</b>	<b>12,356,362</b>	<b>315,911,229</b>

**31 Mart 2019**

Hasar yılı	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Toplam
Hasar yılı	4,164,390	1,424,487	5,191,224	19,858,358	15,302,396	1,275,417	10,977,786	58,194,058
1 yıl sonra	2,637,045	4,441,230	24,334,782	78,810,196	22,060,656	39,726,211	-	172,010,120
2 yıl sonra	24,498	1,396,615	2,731,079	7,411,679	6,239,555	-	-	17,803,426
3 yıl sonra	390,274	325,199	1,919,395	1,401,445	-	-	-	4,036,313
4 yıl sonra	49,431	92,961	785,843	-	-	-	-	928,235
5 yıl sonra	7,848	39,115	-	-	-	-	-	46,963
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam gerçekleşen tazminat - brüt</b>	<b>7,273,486</b>	<b>7,719,607</b>	<b>34,962,323</b>	<b>107,481,678</b>	<b>43,602,607</b>	<b>41,001,628</b>	<b>10,977,786</b>	<b>253,019,115</b>



**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)**

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

	31 Mart 2020		
	Tesis edilmesi gereken <sup>(2)</sup>	Tesis edilen <sup>(1)</sup>	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	10,101,000	10,101,000
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>10,101,000</b>	<b>10,101,000</b>
	31 Aralık 2019		
	Tesis edilmesi gereken <sup>(2)</sup>	Tesis edilen <sup>(1)</sup>	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	9,310,840	9,310,840
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>9,310,840</b>	<b>9,310,840</b>

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

(2) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7'nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na gönderirler.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**Ertelenmiş üretim komisyonları**

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 4,186,159 TL (31 Aralık 2019: 3,086,726 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin 3,705,940 TL'si ertelenmiş üretim komisyonlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 2,794,241 TL).

Cari olmayan varlıklar içerisinde 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 480,219 TL (31 Aralık 2019: 292,485 TL) ertelenmiş üretim giderleri bulunmaktadır.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)**

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

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kısa vadeli üretim komisyon giderleri	3,705,940	2,794,241
Orta ve uzun vadeli üretim komisyon giderleri	480,219	292,485
<b>Toplam</b>	<b>4,186,159</b>	<b>3,086,726</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	3,086,726	2,398,496
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	3,706,334	8,263,220
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(2,606,901)	(7,574,990)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>4,186,159</b>	<b>3,086,726</b>

**Bireysel emeklilik**

Yoktur.

**18. YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Yoktur.

**19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER**

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	27,295,838	22,021,999
Ortaklara borçlar (Not 45)	3,677,679	1,483,097
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	9,119,339	7,012,128
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 45)	3,236,742	1,571,964
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	394,132	508,138
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	314,115	389,926
<b>Toplam</b>	<b>44,037,845</b>	<b>32,986,252</b>
Kısa vadeli	32,128,160	19,708,387
Orta ve uzun vadeli	11,909,685	13,277,865
<b>Toplam</b>	<b>44,037,845</b>	<b>32,986,252</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan gider tahakkukları, personele ödenecek ikramiye karşılıklarından oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 8,226,183 TL'si (31 Aralık 2019: 6,311,706 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Acente, broker ve aracılara borçlar	5,305,224	3.636.824
Reasürans şirketlerine borçlar ( <i>Not 10</i> )	20,014,258	14,732,857
Sigortalılara borçlar	1,976,356	3,651,318
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>27,295,838</b>	<b>22,020,999</b>

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

**20. FİNANSAL BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında 5,778,586 TL kira yükümlülüğü muhasebeleştirilmiş olup, 1,239,268 TL'lik kısmı ertelenmiş kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2019:5,319,976).

**21. ERTELENMİŞ VERGİLER**

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22'lik Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 31 Mart 2020 finansal tabloları hazırlanırken 2018, 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, üç yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in 23,653,329 TL (31 Aralık 2019: 29,702,578 TL) geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ekteki finansal tablolara yansıtılmamıştır. Şirket, 2019 ve 2018 yıllarında matrah artırımından yararlandığı için, önceki dönemlerden gelen 33,070,701 TL tutarındaki taşınabilir mali zararını 19,619,125 TL olarak dikkate alınmıştır.

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
31 Aralık 2020	2.241.054	2,241,054
31 Aralık 2021	9.770.198	9,770,198
31 Aralık 2023	7.607.872	7,607,872
31 Aralık 2024	4.034.205	10,083,454
<b>İleri taşınabilir mali zararlar</b>	<b>23.653.329</b>	<b>29,702,578</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**21. ERTELENMİŞ VERGİLER (Devamı)**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
	<b>Ertelenmiş vergi</b>	<b>Ertelenmiş vergi</b>
	<b>varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>varlığı/(yükümlülüğü)</b>
İndirilebilir mali zararlar	5,203,732	6,469,096
Dengeleme karşılığı	1,232,190	975,355
Devam eden riskler karşılığı	115,583	115,583
İkramiye ve indirimler karşılığı	1,589,485	722,274
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	278,402	200,769
Amortisman TMS düzeltme farkları	(1,118,992)	(1,171,216)
Diğer	647,752	1,170,394
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>2,744,420</b>	<b>2,013,159</b>
Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı, net	(5,203,732)	(6,469,096)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>2,744,420</b>	<b>2,013,159</b>

**22. EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

**23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	537,225	537,225
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	777,076	424,199
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>1,314,301</b>	<b>961,424</b>

İzin yükümlülüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönem başı izin yükümlülüğü karşılığı	424,199	303,467
Dönem içindeki ödemeler	(352,877)	(122,267)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 33)	705,754	242,999
<b>Dönem sonu izin yükümlülüğü karşılığı</b>	<b>777,076</b>	<b>424,199</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	537,225	367,490
Dönem içindeki ödemeler	-	(9,216)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	178,951
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>537,225</b>	<b>537,225</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI (Devamı)**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı hareketleri karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	537,225	367,490
Faiz maliyeti	-	62,437
Hizmet maliyeti	-	85,391
Dönem içindeki ödemeler	-	(9,216)
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp/(kazanç)	-	-
Aktüeryal kayıp/kazanç	-	31,123
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>537,225</b>	<b>537,225</b>

**24. NET SİGORTA PRİM GELİRİ**

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

**25. AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ**

Yoktur.

**26. YATIRIM GELİRLERİ**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**27. FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**28. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER**

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

**29. SİGORTA HAK VE TALEPLERİ**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2019</b>
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,271,603)	(4,532,464)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,284,177)	(1,120,782)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,785,244)	(4,301,692)
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,901,513)	(2,395,589)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	-	(5,591,050)
<b>Toplam</b>	<b>(10,242,537)</b>	<b>(17,941,577)</b>

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**30. YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI**

Yoktur.

**31. ZARURİ DİĞER GİDERLER**

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

**32. GİDER ÇEŞİTLERİ**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Çalışanlara sağlanan faydalar ( <i>Not 33</i> )	(2,270,261)	(1,575,739)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(1,638,653)	(1,413,128)
Üretim komisyon giderleri ( <i>Not 17</i> )	(2,606,901)	(1,612,636)
Kira ve bina yönetim giderleri	(106,402)	(90,259)
Sigorta ve çeşitli giderler	(98,435)	(123,025)
Yönetim giderleri	(247,354)	(205,438)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri ( <i>Not 10</i> )	5,494,356	3,554,003
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(221,964)	(77,886)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(201,253)	(149,972)
Diğer giderler	(172,719)	(85,362)
<b>Toplam</b>	<b>(2,069,586)</b>	<b>(1,779,442)</b>

**33. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ**

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Maaş ve ücretler	(1,325,301)	(1,037,157)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(352,877)	-
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(202,927)	(165,738)
Diğer yan haklar	(190,679)	(212,922)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(167,702)	(132,231)
Personel işe alım masrafları	-	(3,564)
Diğer	(30,775)	(24,127)
<b>Toplam</b>	<b>(2,270,261)</b>	<b>(1,575,739)</b>

**34. FİNANSAL MALİYETLER**

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

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**35. GELİR VERGİLERİ**

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi gelirlerini/(giderlerini) oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2019</b>
<i>Ertelenmiş vergi:</i>		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi geliri/(gideri)	731,261	1,437,692
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>731,261</b>	<b>1,437,692</b>

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2020</b>		<b>1 Ocak – 31 Mart 2019</b>	
<b>Vergi öncesi olağan kar/(zarar)</b>	<b>3,335,598</b>	<b>Vergi oranı (%)</b>	<b>(9,639,856)</b>	<b>Vergi oranı (%)</b>
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(733,832)	(22.00)	2,120,768	(22.00)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan cari dönem mali zararların kullanımı	1,209,850	41.00	(653,313)	6.78
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2,430	(42.00)	125	(0.001)
Diğer	252,813	(0.02)	(29,888)	0.31
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri/(gideri)</b>	<b>731,261</b>	<b>0.59</b>	<b>1,437,692</b>	<b>(14.91)</b>

**36. NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ**

4.2 – Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

**37. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)**

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının/(zararının), dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır. Şirket'in Şube olarak faaliyet göstermesi sebebiyle pay başına kazanç/kayıp hesaplaması yapılmamaktadır.

**38. HİSSE BAŞI KAR PAYI**

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin net dönem karı 3,260,605 TL'dir (31 Aralık 2019: 9,344,885 TL net dönem zarar). Raporlama tarihi itibarıyla temettü ödemesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

## **ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

### **31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **39. FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT**

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

#### **40. PAY SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL**

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

#### **41. PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI PAY SENETLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

#### **42. RİSKLER**

Normal operasyonlarının doğası gereği Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış faaliyetleri dışında dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### **43. TAAHHÜTLER**

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

#### **44. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

#### **45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER**

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



**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Atradius Crédito y Caucción S.A. de Seguros y Reaseguros	2,478,953	1,395,839
ACyC Netherlands	1,198,726	87,258
<b>Ortaklara borçlar (Not 19)</b>	<b>3,677,679</b>	<b>1,483,097</b>
ACyC Headquarter	2,849,086	1,189,150
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	278,870	257,630
Atradius Credit Insurance N.V. (Fransa Şubesi)	95,254	16,024
ACyC Germany	9,491	67,033
ACyC Greece	2,887	2,624
ACyC Netherlands	1,154	1,050
Atradius Collections BV Germany	-	38,453
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 19)</b>	<b>3,236,742</b>	<b>1,571,964</b>
AIS BV Germany - Dummy TUR	2,849,086	254,657
AIS BV Germany	514,077	509,051
<b>Diğer ilişkili taraflardan Alacaklar</b>	<b>3,363,163</b>	<b>763,708</b>
	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Atradius Credit Insurance N.V (Hollanda Merkez)	7,369,796	7,369,796
<b>Ortaklardan alacaklar (Not 12)</b>	<b>7,369,796</b>	<b>7,369,796</b>

**46. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR**

Yoktur.

**47. DİĞER**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**  
**TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**47. DİĞER (Devamı)**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Kıdem tazminatı karşılık gideri	-	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	-	-
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	195,540	(496,739)
<b>Reeskont hesabı</b>	<b>195,540</b>	<b>(496,739)</b>

**31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin diğer gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:**

	<b>31 Mart 2020</b>	<b>31 Mart 2019</b>
KKEG (Özel iletişim vergileri)	(870)	(570)
Diğer vergiler	-	-
<b>Reeskont hesabı</b>	<b>(870)</b>	<b>(570)</b>

.....