

Atradius Credit Insurance N.V.
Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

2 Kasım 2016

Bu rapor, 54 sayfa finansal tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	39,750,812	15,385,402
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	39,750,812	15,385,402
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	9,436,157	8,116,321
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	9,436,157	8,116,321
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	19,878,375	10,552,510
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	19,878,375	10,552,510
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	99,893	3,844,813
1- Ortaklardan Alacaklar	12,45	-	3,122,547
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	99,893	722,266
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	1,586,383	1,110,010
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	1,166,561	1,102,970
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	419,822	7,040
G- Diğer Cari Varlıklar		9,186	2,320
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		9,186	2,320
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		70,760,806	39,011,376

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

VARLIKLAR			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	1.510.877	605.736
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.510.877	605.736
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar	12		
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	-	-
4- Diğer Cesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Cesitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar			
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	623.924	711.727
1- Yatırım Amaçlı Gavrımenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gavrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gavrımenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1.166.935	1.088.637
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(543.011)	(376.910)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
E- Maddi Olmayan Varlıklar	8	149.211	155.288
1- Haklar	8	-	155.288
2- Serefive		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		198.948	-
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(49.737)	-
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	288.579	209.569
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	288.579	209.569
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		1.766.131	1.302.915
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	1.766.131	1.302.915
6- Diğer Cesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		4.338.722	2.985.235
Varlıklar Toplamı		75.099.528	41.996.611

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot		
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	4,369,951	4,127,845
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	4,369,951	4,127,845
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar	19,45	1,957,307	535,943
1- Ortaklara Borçlar	19	927,310	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar	19,45	1,029,997	535,943
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	28,930,324	17,389,079
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	2,890,798	2,532,317
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2.24,17	4,938,175	2,819,831
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	20,721,988	11,123,320
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	379,363	913,611
6- Yatırım Riski H. Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	349,043	306,857
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	70,768	51,000
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	19	278,275	255,857
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karımın Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	205,495	102,622
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		205,495	102,622
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	-	-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	3,426,452	3,224,759
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları	19	3,152,656	2,835,053
2- Gider Tahakkukları	19	273,796	389,706
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	339,771	286,166
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	339,771	286,166
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		39,578,343	25,973,271

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot		
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- 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- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	4,222,668	4,297,587
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	4,222,668	4,297,587
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		12,800,695	4,631,439
1- Ortaklara Borçlar	19,45	12,800,695	3,242,126
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45	-	1,389,313
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	4,162,791	2,982,875
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	488,150	244,996
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	3,674,641	2,737,879
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	231,000	147,051
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	231,000	147,051
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		516,654	270,064
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19	516,654	270,064
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		21,933,808	12,329,016

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi**30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

ÖZSERMAYE			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
V- Özsermaye	Dipnot		
A- Ödenmiş Sermaye		17,800,000	17,800,000
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- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	4.2,15	36,000,000	8,000,000
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	4.2,15	36,000,000	8,000,000
C- Kar Yedekleri		103,275	100,543
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	103,275	100,543
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(22,206,217)	(8,384,417)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(22,206,217)	(8,384,417)
F-Dönem Net Karı		(18,109,681)	(13,821,802)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)		(18,109,681)	(13,821,802)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		13,587,377	3,694,324
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		75,099,528	41,996,611

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2015
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		6,170,963	7,396,599	5,938,359	3,211,174
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	4,730,575	6,122,459	4,378,299	1,963,813
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	7,450,554	4,485,323	5,647,598	1,318,946
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	28,201,933	17,314,468	22,109,724	5,366,150
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(20,751,379)	(12,829,145)	(16,462,126)	(4,047,204)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(601,635)	274,550	(1,269,299)	644,867
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(2,209,589)	606,812	(4,324,622)	2,325,979
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	1,607,954	(332,262)	3,055,323	(1,681,112)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(2,118,344)	1,362,586	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(8,002,642)	4,443,215	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		5,884,298	(3,080,629)	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		1,380,388	1,274,140	1,560,060	1,247,361
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		60,000	-	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		60,000	-	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(24,033,580)	(13,648,740)	(11,005,469)	(5,855,236)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(19,848,081)	(10,042,914)	(7,170,862)	(4,172,457)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(10,249,413)	(5,963,573)	(1,815,948)	(694,757)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(37,427,806)	(21,716,217)	(7,115,000)	(2,684,661)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	27,178,393	15,752,644	5,299,052	1,989,904
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(9,598,668)	(4,079,341)	(5,354,913)	(3,477,700)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(34,770,603)	(14,749,407)	(18,858,968)	(12,590,002)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	25,171,935	10,670,066	13,504,055	9,112,302
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		534,248	(283,065)	(164,047)	88,053
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		971,329	(509,379)	(286,160)	170,906
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		(437,081)	226,314	122,113	(82,853)
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(936,761)	(561,175)	(677,712)	(158,274)
4- Faaliyet Giderleri	32	(3,782,986)	(2,761,586)	(2,992,848)	(1,612,558)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(17,862,617)	(6,252,141)	(5,067,110)	(2,644,062)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-	-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-	-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2016	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2016	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2015	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2015
E- Hayat Teknik Gider		-	-	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-	-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-	-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-	-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-	-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		-	-	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-	-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2015
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(17,862,617)	(6,252,141)	(5,067,110)	(2,644,062)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-	-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-	-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(17,862,617)	(6,252,141)	(5,067,110)	(2,644,062)
K- Yatırım Gelirleri	4.2	8,224,981	6,508,626	5,137,689	4,400,352
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		963,254	899,265	44,514	2,885
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	1,625	-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	7,261,727	5,607,736	5,093,175	4,397,467
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri	4.2	(8,589,901)	(6,823,035)	(4,103,544)	(3,657,581)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		(4,910)	-	(24,836)	(2,526)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(1,380,388)	(1,274,140)	(1,560,060)	(1,247,361)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(6,988,766)	(5,400,822)	(2,378,813)	(2,359,557)
7- Amortisman Giderleri	6.8	(215,837)	(148,073)	(139,835)	(48,137)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		117,857	(369,658)	35,222	74,475
1- Karşılıklar Hesabı	47	(83,955)	(38,793)	(14,643)	(13,091)
2- Reeskont Hesabı	47	(257,375)	(154,474)	(67,431)	63,557
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	35	463,899	(174,324)	182,154	20,527
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-	-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(4,712)	(2,067)	(64,858)	3,482
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(18,109,681)	(6,941,118)	(3,997,743)	(1,826,816)
1- Dönem Karı ve Zararı		(18,109,681)	(6,941,118)	(3,997,743)	(1,826,816)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	-	-	-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(18,109,681)	(6,941,118)	(3,997,743)	(1,826,816)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2015
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		9,383,265	13,898,703
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(24,270,936)	(15,182,364)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		(14,887,671)	(1,283,661)
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		15,817,847	2,382,443
11. Diğer nakit çıkışları		(3,291,194)	(4,200,051)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(2,361,018)	(3,101,269)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı	6	-	71,629
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(78,298)	(235,111)
3. Mali varlık iktisabı		-	(1,514,707)
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		963,254	44,514
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		459,997	9,236,188
8. Diğer nakit çıkışları		(3,192,343)	(4,103,544)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1,847,390)	3,498,969
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri	15	28,000,000	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		28,000,000	-
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)		24,106,163	743,014
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	10,899,959	6,225,752
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	35,006,122	6,968,766

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
30 Eylül 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu

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

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2015												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2014		13,800,000	-	44,578	-	-	-	-	-	(3,563,027)	(4,821,390)	5,460,161
A – Sermaye Artırımı		4,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	2	4,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	4	-	-	3,103	-	-	-	-	-	-	-	3,103
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,997,743)	-	(3,997,743)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	3,563,027	(3,563,027)	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2015		17,800,000	-	47,681	-	-	-	-	-	(3,997,743)	(8,384,417)	5,465,521
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2016												
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2015		17,800,000	-	100,545	-	-	-	-	8,000,000	(13,821,802)	(8,384,417)	3,694,326
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	4	-	-	2,732	-	-	-	-	-	-	-	2,732
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(18,109,681)	-	(18,109,681)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler	4,2,15	-	-	-	-	-	-	-	28,000,000	-	-	28,000,000
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	13,821,802	(13,821,802)	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2016		17,800,000	-	103,277	-	-	-	-	36,000,000	(18,109,681)	(22,206,219)	13,587,377

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda'dır. Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.13'te verilmiştir.

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Üst düzey yönetici	1	1
Pazarlama ve satış elemanı	5	6
Diğer	19	16
Toplam	24	23

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 492,072 TL'dir (30 Eylül 2015: 468,198 TL).

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

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hayat dışı, hayat ve emeklilik branşları arasında dağıtılması gerekmektedir. Şirketin sadece hayat dışı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul şubesi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	Kırgülü Sokak No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B
Şirket'in elektronik site adresi	Esentepe/Şişli
Şirket'in elektronik posta adresi	www.atradius.com.tr
Şirket'in telefonu	customerservice.tr@atradius.com
	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 Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

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

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist 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 yansıtabilecek şekilde ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların raporlama dönemi sonundaki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” (“Konsolidasyon Tebliği”) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/37 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 ortaklık ve iştiraklerindeki yatırımların TMS 27 – *Bireysel Finansal Tablolar* standardının 10 uncu paragrafında belirtilen maliyet yöntemine, özkaynak yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir.

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

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 Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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.

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

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine 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.

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.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

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.

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Sermaye

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi 17.800.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 17.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Adı	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda	17,800,000	100	17,800,000	100

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Sermaye (devamı)

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

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

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

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

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

2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.16 Borçlar

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.17 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 22,206,217 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 14,040,528 TL).

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

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların 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 değerlemesi sonucu oluşan değerlendirme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirme sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç 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.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,093 TL (31 Aralık 2015: 3,828 TL) ile sınırlandırılmıştır. Aktüeryal kar/zararlar diğer kapsamlı gelirden ve diğer tüm giderler, kar/zararda hizmet üretim maliyetleri ve genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Net iskonto oranı	%2.74	%1.50
Beklenen maaş/limit artış oranı	%6,75	%7.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

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

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.19 Karşılıklar

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve komisyon gelirleri

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

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

Faiz gelir ve gideri

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

2.21 Kiralama işlemleri

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

2.22 Kar payı dağıtımı

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar dağıtımı bulunmamaktadır.

2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

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

2.24 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.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Devam eden riskler karşılığı (devamı)

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 4,938,175 TL olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: 2,819,831 TL).

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

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

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

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

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

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

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

Şirket'in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metot uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 6,492,845 TL'dir (31 Aralık 2015: 6,379,126 TL).

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin % 12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının % 150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılığı 3,674,641 TL'dir (31 Aralık 2015: 2,737,879 TL).

2.27 İkramiye ve indirimler karşılığı

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı 379,363 TL (31 Aralık 2015: 913,611 TL) tutarındadır.

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.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

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

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

Not 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi*

Not 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*

Not 6 – *Maddi duran varlıklar*

Not 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*

Not 9 – *İştiraklerdeki yatırımlar*

Not 12 – *Kredi ve alacaklar*

Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*

Not 17 – *Ertelenmiş üretim komisyonları*

Not 21 – *Ertelenmiş vergiler*

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları aşağıda detaylı olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kredi	75,489,726	40,719,123
Toplam	75,489,726	40,719,123

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	54,767,738	29,595,804
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	39,750,812	15,385,402
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	21,389,252	11,158,246
Finansal varlıklar (Not 11)	9,436,157	8,116,321
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	99,893	3,844,813
Toplam	125,443,852	68,100,586

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

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	20,555,868	-	10,324,862	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	833,384	-	833,384	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Protestolu rücu alacak senetleri	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları ⁽¹⁾	-	-	-	-
Toplam	21,389,252	-	11,158,246	-

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	8,592,619	1,080,471	248,468	3,043,866	4,219,814
İlişkili taraflara borçlar	14,758,002	1,957,307	-	-	12,800,695
Sigortacılık teknik karşılıkları ⁽¹⁾	33,093,115	-	-	7,828,973	25,264,142
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	349,043	349,043	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,943,106	3,426,453	-	-	516,653
Diğer yükümlülükler	776,266	-	-	545,266	230,999
Toplam parasal yükümlülükler	61,512,151	6,813,274	248,468	11,418,105	43,032,303

31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	8,425,432	416,750	343,309	3,367,786	4,297,587
İlişkili taraflara borçlar	5,167,382	535,943	-	-	4,631,439
Sigortacılık teknik karşılıkları ⁽¹⁾	20,371,954	-	-	14,569,248	5,802,706
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	306,857	306,857	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,494,823	3,224,759	-	-	270,064
Diğer yükümlülükler	535,840	-	-	388,789	147,051
Toplam parasal yükümlülükler	38,302,287	4,484,309	343,309	18,325,823	15,148,848

⁽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 Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

Şirket 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 T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evaluasyona 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:

30 Eylül 2016	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1,464,364	347,100	-	1,811,464
Finansal varlıklar	-	8,533,341	-	8,533,341
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,938,636	2,375,716	-	4,314,351
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-
Toplam yabancı para varlıklar	3,403,000	11,256,156	-	14,659,156
Esas faaliyetlerden borçlar	178,784	1,906,157	-	2,084,941
İlişkili taraflara olan borçlar	-	12,813,503	-	12,813,503
Toplam yabancı para yükümlülükler	178,784	14,719,660	-	14,898,444
Bilanço pozisyonu	3,224,216	(3,463,504)	-	(239,288)

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

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

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2016	2.9956	3.3608
31 Aralık 2015	2.9076	3.1776

Maruz kalınan kur riski

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

	30 Eylül 2016		30 Eylül 2015	
	Gelir tablosu	Özkaynak ⁽¹⁾	Gelir tablosu	Özkaynak ⁽¹⁾
ABD Doları	322,422	322,422	241,411	241,411
Avro	(351,068)	(346,350)	1,056,656	1,061,000
Toplam, net	(28,647)	(23,929)	1,298,067	1,302,411

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır F.V. – Eurobondlar (Not 11)	9,436,157	8,116,321

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

30 Eylül 2016	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(119,055)	(119,055)
Toplam, net	-	-	(119,055)	(119,055)

30 Eylül 2015	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(197,258)	197,258
Toplam, net	-	-	(197,258)	197,258

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişkisindeki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama* standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmasına 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: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

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

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

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

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

	30 Eylül 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	9,436,157	-	-	9,436,157
Toplam varlıklar	9,436,157	-	-	9,436,157

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

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Nisan – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Nisan – 30 Eylül 2015
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:				
Banka mevduatı	53,739	506	-	-
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	963,254	952,498	44,514	6,128
Kambiyo karları	7,261,727	5,607,736	5,093,175	4,508,330
Yatırım gelirleri	8,278,720	6,560,740	5,137,689	4,514,458
Kambiyo zararları	(6,988,766)	(5,400,822)	(2,378,813)	2,378,814
Yatırım giderleri	(6,988,766)	(5,400,822)	(2,378,813)	2,378,814
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	1,289,954	1,159,918	2,758,876	6,893,272

Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 14)	103,275	(5,555)	47,681	4,684
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	103,275	(5,555)	47,681	4,684

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

6 Maddi duran varlıklar

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

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	30 Eylül 2016
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,088,637	78,298	-	1,166,935
	1,088,637	78,298	-	1,166,935
Birikmiş amortismanlar:				
Demirbaş ve tesisatlar	(376,910)	(166,101)	-	(543,011)
	(376,910)	(166,101)	-	(543,011)
Net defter değeri	711,727	(87,803)	-	623,924

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

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

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

8 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2016 itibarıyla şirketin maddi olmayan duran varlıkları 198,948 TL bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 155,288 TL).

9 İştiraklerdeki yatırımlar

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

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

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	54,767,738	29,595,804
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	13,927,562	8,043,264
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	9,529,938	7,921,984
İkramiye ve indirimler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	305,304	742,385
Toplam	78,530,543	46,303,437

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla reasürans yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(20,751,379)	(16,462,126)
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(20,751,379)	(16,462,126)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	27,178,393	5,299,052
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	27,178,393	5,299,052
Toplam, net	6,427,014	(11,163,074)

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 Finansal varlıklar

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9,436,157	8,116,321
Toplam	9,436,157	8,116,321

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

	30 Eylül 2016			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	7,635,150	8,081,810	9,436,157	9,436,157
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	7,635,150	8,081,810	9,436,157	9,436,157

	31 Aralık 2015			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	7,944,000	8,081,810	8,116,321	8,116,321
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	7,944,000	8,081,810	8,116,321	8,116,321

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

Yıl	Değer artışında / (azalışında) / (azalışı)	Toplam değer artışı / (azalışı)
30 Eylül 2016	--	103,275
31 Aralık 2015	55,965	100,543
31 Aralık 2014	44,578	44,578

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	21,389,252	11,158,246
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2) , (Not 45)	99,893	3,844,813
Toplam	21,489,145	15,003,059
Kısa vadeli alacaklar	19,978,268	14,397,323
Orta ve uzun vadeli alacaklar	1,510,877	605,736
Toplam	21,489,145	15,003,059

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sigortalılardan alacaklar	60,000	10,678,091
Acente, broker ve diğer araçlardan alacaklar	15,429,186	-
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	15,489,186	10,678,091
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	5,900,066	480,155
Esas faaliyetlerden alacaklar	21,389,252	11,158,246

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

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

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

13 Türev finansal araçlar

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

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	39,750,812	15,385,402	15,385,402	6,226,537
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	39,750,812	15,385,402	15,385,402	6,226,537
Bloke mevduatlar	(4,480,995)	(4,480,995)	(4,480,995)	(5,375,289)
Bankalar mevduatı reeskontu	(263,694)	(4,448)	(4,448)	(785)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	35,006,122	10,899,959	10,899,959	850,463

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	-	4,485,443
- vadesiz	1,771,831	1,895,022
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	36,744,690	8,000,000
- vadesiz	1,234,291	1,004,937
Bankalar	39,750,812	15,385,402

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatı tutarı 4,744,690 TL dir (31 Aralık 2015: 4,480,995 TL).

Şirket'in vadeli mevduatları, TL ve Avro cinsinden mevduatlar oluşturmaktadır. Vadeli mevduata uygulanan faiz oranı TL için %10.75 Avro için %3.70 (31 Aralık 2015: Avro %0.25).

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde hakimiyeti söz konusu olan tek sermaye grubu %100 pay ile Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda'dır.

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

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

Diğer sermaye yedekleri

30 Eylül 2016 itibarıyla, Şirket'in 36,000,000 TL diğer sermaye yedekleri bulunmaktadır. İlgili tutar, "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca Şirket'in gerekli özsermayesinin tesis edilmesi gereken sermayenin altında kalmasından dolayı Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda tarafından tesis edilmiştir (31 Aralık 2015: 8,000,000 TL).

Yasal yedekler

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

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

Olağanüstü yedekler

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

Finansal varlıkların değerlemesi

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri	103,275	100,543
Finansal varlıkların değerlemesi	103,275	100,543

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda 22,206,217 TL tutarında geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 8,384,417 TL geçmiş yıllar zararları).

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişime ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – Özsermaye notunda verilmiştir. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	12,908,886	10,699,297
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(9,529,938)	(7,921,984)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	3,378,948	2,777,313
Brüt devam eden riskler karşılığı	18,865,738	10,863,095
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(13,927,562)	(8,043,264)
Devam eden riskler karşılığı, net	4,938,175	2,819,831
Brüt muallak tazminat karşılığı	75,489,726	40,719,124
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(54,767,738)	(29,595,804)
Muallak tazminat karşılığı, net	20,721,988	11,123,320
İkramiye ve indirimler karşılığı	684,667	1,655,996
İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(305,304)	(742,385)
İkramiye ve İndirimler karşılığı, net	379,363	913,611
Dengeleme karşılığı, net	3,674,641	2,737,879
Toplam teknik karşılıklar, net	33,093,115	20,371,954
Kısa vadeli	28,930,324	17,389,079
Orta ve uzun vadeli	4,162,791	2,982,875
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	33,093,115	20,371,954

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

	30 Eylül 2016		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313
Dönem içerisinde yazılan primler	28,201,933	(20,751,379)	7,450,554
Dönem içerisinde kazanılan primler	(25,992,344)	19,143,425	(6,848,919)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	12,908,886	(9,529,938)	3,378,948
	31 Aralık 2015		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	6,008,112	(4,597,485)	1,410,627
Dönem içerisinde yazılan primler	31,509,535	(23,361,764)	8,147,771
Dönem içerisinde kazanılan primler	(26,818,350)	20,037,265	(6,781,085)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2016		Net
	Brüt	Reasürör payı	
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	40,719,124	(29,595,804)	11,123,320
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	(78,781,044)	57,185,149	(21,595,895)
Dönem içinde ödenen hasarlar	(37,427,806)	27,178,393	(10,249,413)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	(75,489,726)	54,767,738	(20,721,988)

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

İkramiye ve indirimler karşılığı	30 Eylül 2016		Net
	Brüt	Reasürör payı	
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	1,655,996	(742,385)	913,611
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	(971,329)	437,081	(534,248)
Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı	684,667	(305,304)	379,363

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

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.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**Hasarların gelişimi tablosu (devamı)**

30 Eylül 2016								
Hasar yılı	2011 öncesi	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam
Hasar yılı	3,218,450	503,307	1,519,615	383,366	2,811,532	24,211,138	47,201,462	47,201,462
1 yıl sonra	11,343,836	1,309,688	4,763,727	3,605,547	11,920,900	49,317,942		49,317,942
2 yıl sonra	11,301,628	1,260,544	4,715,165	4,361,697	11,509,492			11,509,492
3 yıl sonra	11,317,279	1,260,520	4,401,558	4,298,536				4,298,536
4 yıl sonra	11,348,486	1,180,217	4,401,824					4,401,824
5 yıl sonra	11,326,149	1,180,217						1,180,217
Hasarların cari tahmini	11,257,690							129,167,165
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	5,391	-	265	18,057	1,106,572	33,367,819	2,929,698	37,427,805
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	288,918	1,093,961	12,211,704	1,221,564	51,856,317
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								23,633,409
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı								75,489,726

30 Eylül 2016								
Hasar yılı	2011 öncesi	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Toplam
Hasar yılı	724,151	113,244	341,913	86,257	702,883	6,658,063	12,980,403	12,980,403
1 yıl sonra	2,552,363	294,679	1,071,838	811,248	2,980,225	13,562,435		13,562,435
2 yıl sonra	2,542,866	283,622	1,060,912	981,381	2,877,374			2,877,374
3 yıl sonra	2,546,387	283,617	990,350	972,302				972,302
4 yıl sonra	2,553,409	265,548	990,410					990,410
5 yıl sonra	2,548,383	265,548						265,548
Hasarların cari tahmini	2,532,980							34,181,454
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	1,211	265,549	990,410	984,891	2,889,956	12,487,485	715,829	10,249,413
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	51,319	262,121	1,740,970	12,174,736	14,229,146
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı								6,492,844
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı								20,721,990

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**Hasarların gelişimi tablosu (devamı)**

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2016		
	Tesis edilmesi gereken ⁽²⁾	Tesis edilen ⁽¹⁾	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	4,705,120	4,705,120
Toplam	2,800,000	4,705,120	4,705,120

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

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

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 1,586,383 TL (31 Aralık 2015: 1,110,010 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin; 1,166,561 TL'si ertelenmiş üretim komisyonlarından (31 Aralık 2015: 1,102,970 TL), 419,822 TL Maliye Bakanlığı'na ödenen yıllık sigorta harcından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 7,040 TL).

Cari olmayan varlıklar içerisinde 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 288,579 TL (31 Aralık 2015: 209,569 TL) ertelenmiş üretim giderleri bulunmaktadır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli üretim komisyon giderleri	1,166,561	1,102,970
Orta ve uzun vadeli üretim komisyon giderleri	288,579	209,569
Toplam	1,455,140	1,312,539

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	1,312,539	671,114
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	3,138,129	3,533,857
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(2,995,528)	(2,892,432)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	1,455,140	1,312,539

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar (Not 45)	13,728,005	3,242,126
Esas faaliyetlerden borçlar	8,592,619	8,425,432
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,943,106	3,494,823
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 45)	1,029,997	1,925,256
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	339,771	286,166
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	349,043	306,857
Toplam	27,982,541	17,680,660
Kısa vadeli	10,442,524	8,481,570
Orta ve uzun vadeli	17,540,017	9,199,090
Toplam	27,982,541	17,680,660

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, diğer katma değer vergisi borçlarından oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 3,669,310 TL'si (31 Aralık 2015: 3,105,117 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Reasürans şirketlerine borçlar	4,516,962	4,141,089
Sigortalılara borçlar	2,174,356	2,724,558
Acente, broker ve aracılara borçlar	1,901,301	1,559,785
Esas faaliyetlerden borçlar	8,592,619	8,425,432

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmaktadır).

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

21 Ertelenmiş vergiler

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in 7,020,264 TL (31 Aralık 2015: 14,040,528 TL) tutarında geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği kullanılmamış 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, 19 Ağustos 2016 tarihli ve 29806 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin 6736 sayılı Kanun" un 5. maddesi kapsamında matrah ve vergi arttırımı uygulamasına gitmiş, arttırmada bulunan yıllara ait zararların %50'si 2016 ve izleyen yıllar zararlarından mahsup etmiştir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
31 Aralık 2017	255,112	510,223
31 Aralık 2019	1,586,145	3,172,291
31 Aralık 2020	5,179,007	10,358,014
31 Aralık 2021	--	--
İleri taşınabilir mali zararlar	7,020,264	14,040,528

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Teknik karşılıklar	1,798,437	1,294,265
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	87,299	49,935
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(100,462)	(22,050)
Şüpheli alacaklar karşılığı	-	-
Amortisman TMS düzeltme farkları	(19,143)	(19,235)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	1,766,131	1,302,915

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

Diğer maliyet giderleri karşılığı, şirket aleyhine açılmış davalar ile ilgili şirket avukatı tarafından yönetime bildirilen muhtemel tazminat tutarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer maliyet giderleri karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	231,000	147,051
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	205,495	102,622
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	436,495	249,673

İzin yükümlülüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı izin yükümlülüğü karşılığı	102,622	58,110
Dönem içindeki ödemeler	-	(4,289)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	102,873	48,801
Dönem sonu izin yükümlülüğü karşılığı	205,495	102,622

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	147,045	119,451
Dönem içindeki ödemeler	-	(40,728)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	83,955	68,322
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	231,000	147,045

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Nisan – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Nisan – 30 Eylül 2015
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(601,635)	(274,550)	(1,269,299)	(194,238)
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(10,249,413)	(5,963,573)	-	-
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(9,598,668)	(4,079,341)	(5,354,913)	4,436,148
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,118,344)	1,362,587	-	-
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(936,761)	(561,175)	(677,712)	411,757
Toplam	(23,504,821)	(9,516,052)	(7,301,924)	4,653,667

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Nisan – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Nisan – 30 Eylül 2015
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(3,117,583)	(3,029,552)	(2,080,208)	(1,426,526)
Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 33)	(2,995,528)	(1,914,499)	(2,200,017)	(1,720,667)
Üretim komisyon giderleri (Not 17)	(2,817,745)	(1,957,900)	(1,908,577)	(1,644,268)
Sigorta ve çeşitli giderler	(780,376)	(546,149)	(635,146)	(222,379)
Kira ve bina yönetim giderleri	(806,652)	(539,203)	(566,098)	(413,411)
Yönetim giderleri	(492,072)	(363,315)	(468,198)	(356,322)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(236,108)	541,057	5,531,525	4,537,062
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(168,100)	(116,482)	-	-
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	7,875,395	5,330,544	-	-
Diğer giderler	(244,216)	(166,086)	(666,129)	(471,185)
Toplam	(3,782,986)	(2,761,586)	(2,992,848)	(1,717,696)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Nisan – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Nisan – 30 Eylül 2015
Maaş ve ücretler	(2,065,449)	(1,418,390)	(1,499,659)	(1,061,534)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(315,463)	(217,117)	(210,423)	(147,240)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(266,122)	(120,356)	(8,773)	30,287
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(102,874)	(92,679)	(107,329)	(63,010)
Diğer yan haklar	(172,529)	(92,246)	(240,399)	(171,581)
Personel işe alım masrafları	(49,154)	50,226	-	-
Diğer	(23,937)	(23,937)	(13,626)	(13,449)
Toplam (Not 32)	(2,995,528)	(1,914,499)	(2,080,208)	(1,426,527)

34 Finansal maliyetler

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

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Ertelemiş vergi:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi geliri	463,899	182,154
Toplam vergi gideri	463,899	182,154

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Hesap dönemi itibarıyla zarar	(18,109,681)	(3,997,743)
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	17,800,000	17,800,000
Hisse başına kazanç (TL)	(1.0174)	(0.2246)

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem zararı 18,109,680 TL'dir (30 Eylül 2015: 3,997,743 TL). Şirket'in ilgili dönemi zararlarla kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

42 Riskler

Normal operasyonlarının doğası gereği Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış faaliyetleri dışında dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

43 Taahhütler

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

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

TL taahhütler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan az	548,947	672,757
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1,750,155	2,353,139
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,299,102	3,025,896

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

45 İlişkili taraflarla işlemler

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi'nin ("Şirket") ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Atradius Credit Insurance N.V. (Hollanda Merkez)	13,728,005	3,242,126
ACI NV Denmark	-	-
Atradius Credit Insurance N.V. (Almanya Şubesi)	-	-
Atradius Credit Insurance N.V. (İngiltere Şubesi)	-	-
Ortaklara borçlar (Not 19)	13,728,005	3,242,126
Atradius Credit Insurance N.V. (Hollanda Merkez)	-	3,122,547
Ortaklardan alacaklar (Not 12)	-	3,122,547
Atradius Credit Insurance N.V. (İngiltere Şubesi)	783,023	-
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	246,561	1,660,324
Atradius Credit Insurance N.V. (Almanya Şubesi)	414	109,144
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	-	58,368
Atradius Credit Insurance N.V. (Fransa Şubesi)	-	97,420
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 19)	1,029,997	1,925,256
Atradius Credit Insurance N.V. (İngiltere Şubesi)	86,000	620,944
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	7,871	18,548
Atradius Credit Insurance N.V. (Hollanda Merkez)	6,022	-
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	-	82,774
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	99,893	722,266

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi

30 Eylül 2016 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

47 Diğer

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(83,955)	(14,643)
Karşılıklar hesabı	(83,955)	(14,643)

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(257,375)	(67,431)
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz geliri	-	-
Reeskont hesabı	(257,375)	(67,431)

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin diğer gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Sabit kıymet satış zararı	-	(61,398)
KKEG (Özel iletişim vergileri)	3,476	(1,765)
Diğer vergiler	1,236	(1,695)
Diğer giderler ve zararlar hesabı	4,712	(64,858)