

**Atradius Cr dito y Cauci n S.A. de  
Seguros y Reaseguros  
Türkiye/İstanbul Şubesi  
(Eski unvanı ile Atradius Credit Insurance N.V.  
Türkiye/İstanbul Şubesi)**

31 Mart 2017  
Tarihi İtibarıyla  
Finansal Tablolar

2 Mayıs 2017

*Bu rapor, 53 sayfa finansal tablo ve  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi****31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>VARLIKLAR</b>			
		<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>I- Cari Varlıklar</b>	<b>Dipnot</b>		
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>44,556,902</b>	<b>45,441,814</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	44,556,902	45,441,814
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>11</b>	<b>9,837,198</b>	<b>9,447,450</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	9,837,198	9,447,450
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>18,175,191</b>	<b>14,895,284</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	18,175,191	14,895,284
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>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>12,45</b>	<b>1,058,636</b>	<b>-</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	1,081,385	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		(22,749)	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>2,023,298</b>	<b>1,363,042</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	1,671,605	1,156,520
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	351,693	206,522
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>250,901</b>	<b>169,429</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		250,901	169,429
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>75,902,126</b>	<b>71,317,019</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

**31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>VARLIKLAR</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>1,962,451</b>	<b>990,243</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1,962,451	990,243
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Cesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Cesitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>548,880</b>	<b>627,559</b>
1- Yatırım Amaçlı Gavrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gavrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gavrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1,207,560	1,207,560
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(658,680)	(580,001)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>120,904</b>	<b>143,009</b>
1- Haklar		-	-
2- Şerefive		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	198,948	198,948
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(78,044)	(55,939)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>240,373</b>	<b>146,985</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	240,373	146,985
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>1,906,804</b>	<b>2,026,707</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	1,906,804	2,026,707
6- Diğer Cesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>4,779,412</b>	<b>3,934,503</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>80,681,538</b>	<b>75,251,522</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

**31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>			
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş 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>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>3,280,776</b>	<b>2,163,297</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	3,280,776	2,163,297
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>19,45</b>	<b>2,746,582</b>	<b>1,142,137</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	2,048,017	852,252
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45	698,565	289,885
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>21,032,900</b>	<b>21,066,163</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	3,776,857	2,716,520
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2,24,17	3,980,077	5,294,920
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	12,403,055	12,287,041
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	872,911	767,682
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	<b>19</b>	<b>451,005</b>	<b>255,289</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	78,412	69,494
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	19	372,593	185,795
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları</b>	<b>23</b>	<b>245,194</b>	<b>161,333</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	245,194	161,333
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>4,569,002</b>	<b>3,316,849</b>
1- Ertelemiş Üretim Komisyonları	19	4,142,783	2,981,796
2- Gider Tahakkukları	19	426,219	335,053
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>19</b>	<b>125,094</b>	<b>300,345</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	125,094	300,345
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>32,450,553</b>	<b>28,405,413</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi****31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>			
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>4,134,717</b>	<b>3,055,391</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	4,134,717	3,055,391
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		<b>29,898,737</b>	<b>29,912,414</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	29,898,737	29,912,414
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19,45	-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>			
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>5,069,184</b>	<b>4,233,115</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	723,674	356,069
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	4,345,510	3,877,046
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>			
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>261,510</b>	<b>238,962</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	261,510	238,962
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>793,788</b>	<b>384,890</b>
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19	793,788	384,890
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>40,157,936</b>	<b>37,824,772</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi****31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

<b>ÖZSERMAYE</b>			
<b>V- Özsermaye</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>17,800,000</b>	<b>17,800,000</b>
1- (Nominal) Sermaye	2.12,15	17,800,000	17,800,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>13,793,781</b>	<b>13,793,781</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		13,793,781	13,793,781
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>90,498</b>	<b>114,023</b>
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	90,498	114,023
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		<b>(22,686,467)</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(22,686,467)	-
<b>F-Dönem Net Karı</b>		<b>(924,763)</b>	<b>(22,686,467)</b>
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)		(924,763)	(22,686,467)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>8,073,049</b>	<b>9,021,337</b>
<b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>80,681,538</b>	<b>75,251,522</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Gelir Tablosu**

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

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2016</b>
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>5,603,841</b>	<b>(1,225,637)</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	3,790,763	(1,391,885)
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	3,903,862	2,965,231
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	15,034,052	10,887,465
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(11,130,190)	(7,922,234)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,427,942)	(876,185)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(5,231,915)	(2,816,401)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	3,803,973	1,940,216
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	1,314,843	(3,480,931)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	5,635,849	(12,445,857)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	(4,321,006)	8,964,926
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		1,813,078	106,248
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>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(5,037,202)</b>	<b>(10,384,840)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(2,383,350)	(9,805,167)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,267,336)	(4,285,840)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(8,247,246)	(15,711,589)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	5,979,910	11,425,749
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(116,014)	(5,519,327)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(417,224)	(20,021,196)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	301,210	14,501,869
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(105,229)	817,313
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	17	(189,490)	1,480,708
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	84,261	(663,395)
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(468,464)	(375,586)
4- Faaliyet Giderleri	32	(2,080,159)	(1,021,400)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>		<b>566,639</b>	<b>(11,610,477)</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Gelir Tablosu**

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

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Sırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017</b>	<b>Sırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2016</b>
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>		-	-
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)</b>		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Gelir Tablosu**

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2016
<b>II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>			
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>566,639</b>	<b>(11,610,477)</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		-	-
<b>I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		-	-
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>566,639</b>	<b>(11,610,477)</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	<b>4.2</b>	<b>4,552,212</b>	<b>1,717,980</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		565,345	63,989
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	3,986,867	1,653,991
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>L- Yatırım Giderleri</b>		<b>(5,738,844)</b>	<b>(1,763,581)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		(1,618)	(1,625)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(1,813,078)	(106,248)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(3,823,364)	(1,587,944)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(100,784)	(67,764)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>		<b>(304,770)</b>	<b>487,515</b>
1- Karşılıklar Hesabı	47	(22,548)	(45,162)
2- Reeskont Hesabı	47	(146,314)	(102,901)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	35	-	638,223
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		(125,784)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(10,124)	(2,645)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>(924,763)</b>	<b>(11,168,563)</b>
1- Dönem Karı ve Zararı		(924,763)	(11,168,563)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(924,763)	(11,168,563)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Nakit Akış Tablosu**

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Mart 2016
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		8,961,633	5,012,211
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(8,486,511)	(13,310,717)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>		<b>475,122</b>	<b>(8,298,506)</b>
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		2,549,286	9,919,742
11. Diğer nakit çıkışları		(3,315,145)	(3,645,055)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(290,737)</b>	<b>(2,023,819)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	-	(75,643)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		565,345	63,989
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		(54,553)	106,459
8. Diğer nakit çıkışları		(2,058,841)	(239,337)
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(1,548,049)</b>	<b>(144,532)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		(178,879)	3,000,000
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(178,879)</b>	<b>3,000,000</b>
<b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>			
		253,817	768,671
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)</b>		<b>(1,763,849)</b>	<b>1,600,320</b>
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>40,236,761</b>	<b>10,899,959</b>
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>38,472,912</b>	<b>12,500,279</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Özkaynak Değişim Tablosu**

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

**Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Mart 2016**

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 1 Ocak 2016</b>	<b>15</b>	<b>17,800,000</b>	-	<b>100,543</b>	-	-	-	-	<b>8,000,000</b>	<b>(13,821,802)</b>	<b>(8,384,417)</b>	<b>3,694,324</b>
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		-	-	8,287	-	-	-	-	-	-	-	8,287
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(11,168,563)	-	(11,168,563)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	3,000,000	13,821,802	(13,821,802)	3,000,000
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2016</b>	<b>15</b>	<b>17,800,000</b>	-	<b>108,830</b>	-	-	-	-	<b>11,000,000</b>	<b>(11,168,563)</b>	<b>(22,206,219)</b>	<b>(4,465,952)</b>

**Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Mart 2017**

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
<b>I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 1 Ocak 2017</b>	<b>15</b>	<b>17,800,000</b>	-	<b>114,023</b>	-	-	-	-	<b>13,793,781</b>	<b>(22,686,467)</b>	-	<b>9,021,337</b>
A – Sermaye Artırımı	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	(23,525)	-	-	-	-	-	-	-	(23,525)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(924,763)	-	(924,763)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü	15	-	-	-	-	-	-	-	-	22,686,467	(22,686,467)	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2017</b>	<b>15</b>	<b>17,800,000</b>	-	<b>90,498</b>	-	-	-	-	<b>13,793,781</b>	<b>(924,763)</b>	<b>(22,686,467)</b>	<b>8,073,049</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

## 31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 1 Genel bilgiler

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

Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi (Eski unvanı ile Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi) (“Şirket”) ana hissedarı, Şirket’in çıkarılmış sermayesinin %100’üne sahip Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros İspanya’dır. Şirket’in 31 Mart 2017 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.12’de verilmiştir.

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

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

#### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

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

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

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

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Üst düzey yönetici	1	1
Pazarlama ve satış elemanı	5	5
Diğer	22	22
<b>Toplam</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### **1 Genel bilgiler (devamı)**

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

31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 146,223 TL'dir (31 Mart 2016: 128,757 TL).

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

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

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros 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 Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi (Eski unvanı ile Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye/İstanbul Şubesi)
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	Kırgülü Sokak No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B Esentepe/Şişli
Şirket'in elektronik site adresi	www.atradius.com.tr
Şirket'in elektronik posta adresi	customerservice.tr@atradius.com
Şirket'in telefonu	0212-386-2800

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

#### **1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

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

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

### **2.1 Hazırlık esasları**

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

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

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

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 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.

Şirket’in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinden sonra dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metod uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 7,841,912 TL’dir (31 Aralık 2016: 8,759,022 TL).

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.2 Konsolidasyon

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

### 2.3 Bölüm raporlaması

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

### 2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

### 2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).



## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **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 (3-10 yıl) göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

### **2.8 Finansal varlıklar**

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

#### Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde alım satım amaçlı finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

#### Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutulmaya olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım portföyünde vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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.

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

#### Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

### 2.10 Türev finansal araçlar

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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’na izin verildiği sürece veya Şirket’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

### 2.12 Sermaye

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi 17,800,000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 17.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Adı	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	17,800,000	100	-	-
Atradius Credit Insurance N.V.	-	-	17,800,000	100

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **2.12 Sermaye (devamı)**

#### **Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları**

Yoktur.

#### **Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar**

Yoktur.

#### **Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi**

Yoktur.

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

Yoktur.

### **2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma**

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

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

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

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

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

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

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

### **2.16 Borçlar**

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

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 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 dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 27,914,197.95 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 26,420,478 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 hesaplamamın dışında tutulmaktadır.

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

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

#### **Transfer fiyatlandırması**

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

##### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,426 TL (31 Aralık 2016: 4,297 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. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Net iskonto oranı	%2.74	%2.74
Beklenen maaş/limit artış oranı	%7.75	%7.75
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

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

##### Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

#### 2.19 Karşılıklar

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar bulunmamaktadır.

#### 2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

##### Yazılan primler ve komisyon gelirleri

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

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

##### Faiz gelir ve gideri

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

#### 2.21 Kiralama işlemleri

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

#### 2.22 Kar payı dağıtımı

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar dağıtımı bulunmamaktadır.

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **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 kısımdan 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 alınır 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 TCMB’nin Resmî Gazete’de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

### **2.24 Devam eden riskler karşılığı**

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

Bu hesaplama göre her ana branş için beklenen hasar prim oranının %95’in üzerinde olması halinde, %95’i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı; %95’i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla net devam eden riskler karşılığı 3,980,077 TL’dir (31 Aralık 2016: 5,294,920 TL).

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

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **2.25 Muallak tazminat karşılığı**

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel 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 metotları kullanılarak bulunan nihai hasar tutarı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodu hesaplamasına konu edilen gerçekleşen hasarlar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

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

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

Şirket’in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metot uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 7,841,912 TL’dir (31 Aralık 2016: 8,759,022 TL).

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **2.26 Dengeleme karşılığı**

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin % 12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının % 150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılığı 4,345,510 TL'dir (31 Aralık 2016: 3,877,046 TL).

### **2.27 İkramiye ve indirimler karşılığı**

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı 872,911 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 767,682 TL).

### **2.28 İlişkili taraflar**

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

### **2.29 Hisse başına kazanç**

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

### **2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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



## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

31 Mart 2017 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 ve UFRS 16 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. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından Temmuz 2014'te yayımlanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") 9 Finansal Araçlar standardının sigorta sektöründe faaliyet gösteren işletmeler tarafından uygulanması sırasında bazı tereddütlerin oluşmasına sebep olacağı ifade edilmiş ve söz konusu tereddütlere çözüm getirmek amacıyla UMSK, Eylül 2016'da "UFRS 9 Finansal Araçların UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile birlikte uygulanması" (UFRS 4'te yapılan değişiklikler) şeklinde bir düzenleme yayımlamıştır. Rapor tarihi itibarıyla, Kamu Gözetimi ve Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") henüz bu düzenlemeyi yayımlamamış fakat faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortacılıkla bağlantılı olan işletmelere bu düzenlemeyi 2017 yılı içinde yayımlayacağını bildirmiştir. KGK'nın yayımlayacağı bu düzenlemeyle birlikte, işletmelere 1 Ocak 2021 tarihine kadar isteğe bağlı olarak TFRS 9'u uygulamaktan geçici bir muafiyet sağlanacak ve bu muafiyeti uygulayan işletmeler, mevcut finansal araçlar standardı olan TMS 39'u uygulamaya devam edebileceklerdir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

#### ***UFRS 16 Kiralama İşlemleri***

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 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*

### 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.

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

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

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

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

Reasürör	Moody's			Standard & Poors		
	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Atradius Reinsurance Limited	A3	Durağan	Ocak 2017	-	-	-

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kredi	13,699,628,058	11,837,861,673
<b>Toplam</b>	<b>13,699,628,058</b>	<b>11,837,861,673</b>

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### **4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

#### **4.2 Finansal riskin yönetimi**

##### **Giriş ve genel açıklamalar**

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

##### **Kredi riski**

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

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	32,821,977	32,520,767
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	44,556,902	45,441,814
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	20,137,642	15,885,527
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	9,837,198	9,447,450
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	1,058,636	-
<b>Toplam</b>	<b>108,412,355</b>	<b>103,295,558</b>

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	17,306,118	-	13,897,637	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	2,831,524	-	1,987,890	-
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 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>20,137,642</b>	<b>-</b>	<b>15,885,527</b>	<b>-</b>

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

# Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 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 varlıklar ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Mart 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	44,556,902	2,173,151	42,383,751	-	-
Finansal varlıklar	9,837,198	-	-	9,837,198	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	20,137,642	4,263,160	4,276,993	9,635,038	1,962,451
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	1,058,636	1,058,636	-	-	-
Diğer alacaklar	250,901	250,901	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	2,263,671	351,693	1,671,605	-	240,373
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>78,104,950</b>	<b>8,097,541</b>	<b>48,332,349</b>	<b>19,472,236</b>	<b>2,202,824</b>

31 Mart 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	7,415,493	682,318	489,888	2,108,570	4,134,717
İlişkili taraflara borçlar	32,645,319	2,746,582	-	-	29,898,737
Sigortacılık teknik karşılıkları <sup>(1)</sup>	26,102,084	-	-	21,032,900	5,069,184
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	451,005	451,005	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	5,362,790	4,569,002	-	-	793,788
Diğer yükümlülükler	125,094	125,094	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	506,704	245,194	-	-	261,510
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>72,608,489</b>	<b>8,819,195</b>	<b>489,888</b>	<b>23,141,470</b>	<b>40,157,936</b>

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	45,441,814	4,301,778	41,140,036	-	-
Finansal varlıklar	9,447,450	-	-	9,447,450	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	15,885,527	2,789,129	3,944,552	8,161,603	990,243
Diğer alacaklar	169,429	-	169,429	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,510,027	206,522	1,156,520	-	146,985
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>72,454,247</b>	<b>7,297,429</b>	<b>46,410,537</b>	<b>17,609,053</b>	<b>1,137,228</b>

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Piyasa riski

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

##### Kur riski

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

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

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

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

<b>31 Mart 2017</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer para birimleri</b>	<b>Toplam</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	471,055	947,159	-	1,418,214
Finansal varlıklar	-	9,832,403	-	9,832,403
Esas faaliyetlerden alacaklar	2,546,947	2,352,564	-	4,899,511
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>3,018,002</b>	<b>13,132,126</b>	<b>-</b>	<b>16,150,128</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	290,275	1,953,883	-	2,244,158
İlişkili taraflara olan borçlar	-	29,898,737	-	29,898,737
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>290,275</b>	<b>31,852,619</b>	<b>-</b>	<b>32,142,895</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>2,727,727</b>	<b>(18,720,493)</b>	<b>-</b>	<b>(15,992,767)</b>

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 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 31 Mart 2017 tarihli T.C. Merkez Bankası alış kurları ile değerlendirilmiştir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Mart 2017	3.6386	3.9083
31 Aralık 2016	3.5318	3.6939

##### Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Mart 2017		31 Mart 2016	
	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>
ABD Doları	276,398	276,398	216,818	216,818
Avro	(1,871,007)	(1,866,089)	1,402,788	1,406,880
<b>Toplam, net</b>	<b>(1,598,235)</b>	<b>(1,593,316)</b>	<b>1,619,606</b>	<b>1,623,698</b>

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



## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Piyasa riski (devamı)

##### Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<b>Sabit getirili finansal varlıklar:</b>		
Satılmaya hazır F.V. – Eurobondlar (Not 11)	9,447,450	9,447,450

##### Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Mart 2017	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(89,951)	89,951
<b>Toplam, net</b>	-	-	<b>(89,951)</b>	<b>89,951</b>

  

31 Mart 2016	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(173,137)	173,137
<b>Toplam, net</b>	-	-	<b>(173,137)</b>	<b>173,137</b>

## **Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### **4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)**

#### **4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)**

##### **Piyasa riski (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer gösterimi*

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

*Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

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

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

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

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

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

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

##### Piyasa riski (devamı)

	31 Mart 2017			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	9,837,198	-	-	9,837,198
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>9,837,198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,837,198</b>

	31 Aralık 2016			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	9,447,450	-	-	9,447,450
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>9,447,450</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,447,450</b>

##### Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	545,887	10,756
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	19,458	53,233
Kambiyo karları	3,986,867	1,653,991
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>4,552,212</b>	<b>1,717,980</b>
Kambiyo zararları	(3,823,364)	(1,587,944)
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>(3,823,364)</b>	<b>(1,587,944)</b>
<b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>728,848</b>	<b>130,036</b>

##### Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	1,618	1,625
<b>Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>1,618</b>	<b>1,625</b>

### 5 Bölüm bilgileri

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

#### Faaliyet alanı bölümleri

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

#### Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	31 Mart 2017
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,207,560	-	-	1,207,560
	<b>1,207,560</b>	-	-	<b>1,207,560</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(580,001)	(78,679)	-	(658,680)
	<b>(580,001)</b>	<b>(78,679)</b>	-	<b>(658,680)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>627,559</b>			<b>548,880</b>

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

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2016
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,088,637	156,622	(37,699)	1,207,560
	<b>1,088,637</b>	<b>156,622</b>	<b>(37,699)</b>	<b>1,207,560</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(376,910)	(203,091)	-	(580,001)
	<b>(376,910)</b>	<b>(203,091)</b>	-	<b>(580,001)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>711,727</b>			<b>627,559</b>

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

### 7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

### 8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkış	31 Mart 2017
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	198,948	-	-	198,948
	<b>198,948</b>	-	-	<b>198,948</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(55,939)	(22,105)	-	(78,044)
	<b>(55,939)</b>	<b>(22,105)</b>	-	<b>(78,044)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>143,009</b>			<b>120,904</b>

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 9 İştiraklerdeki yatırımlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in iştiraklerdeki yatırımları bulunmamaktadır.

### 10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

<b>Reasürans varlıkları</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	32,821,977	32,520,767
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	12,522,128	8,718,155
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	3,980,077	5,294,920
İkramiye ve indirimler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	701,664	617,403
<b>Toplam</b>	<b>50,025,846</b>	<b>47,151,245</b>

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla reasürans yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(11,130,190)	(27,146,775)
<b>Reasüröre devredilen primler (Not 17)</b>	<b>(11,130,190)</b>	<b>(27,146,775)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	5,979,910	61,839,797
<b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>5,979,910</b>	<b>61,839,797</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>(5,150,280)</b>	<b>34,693,022</b>

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 11 Finansal varlıklar

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4.2)	9,837,198	9,447,450
<b>Toplam</b>	<b>9,837,198</b>	<b>9,447,450</b>

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	9,770,750	7,542,055	9,837,198	9,837,198
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>9,770,750</b>	<b>7,542,055</b>	<b>9,837,198</b>	<b>9,837,198</b>

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

### 12 Kredi ve alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	20,137,642	15,885,527
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	1,081,385	-
<b>Toplam</b>	<b>21,219,027</b>	<b>15,885,527</b>
Kısa vadeli alacaklar	19,233,827	14,895,284
Orta ve uzun vadeli alacaklar	1,985,200	990,243
<b>Toplam</b>	<b>21,219,027</b>	<b>15,885,527</b>

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sigortalılardan alacaklar	18,649,181	12,701,013
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı</b>	<b>18,649,181</b>	<b>12,701,013</b>
Reasürans şirketlerinden alacaklar	1,488,461	3,184,514
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>20,137,642</b>	<b>15,885,527</b>

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, şirketin türev finansal araçları bulunmamaktadır.

### 14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	44,556,902	45,441,814	45,441,814	15,385,402
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>44,556,902</b>	<b>45,441,814</b>	<b>45,441,814</b>	<b>15,385,402</b>
Bloke mevduatlar	(6,098,768)	(5,190,080)	(5,190,080)	(4,480,995)
Bankalar mevduatı reeskontu	(195)	(14,973)	(14,973)	(4,448)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>38,457,939</b>	<b>40,236,761</b>	<b>40,236,761</b>	<b>10,899,959</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	36,497,935	35,536,000
- vadesiz	1,418,214	3,820,597
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	6,640,753	6,085,217
<b>Bankalar</b>	<b>44,556,902</b>	<b>45,441,814</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine 6,098,768 TL bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 5,190,080 TL) (*Not 17*).

Şirket'in vadeli mevduatları, TL ve Avro cinsinden mevduatlar oluşturmaktadır. Vadeli mevduata uygulanan faiz oranı TL için %10.93 Avro için %1.26 (31 Aralık 2016: TL için %10.93 Avro için %1.26).

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 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 değerde 17.800.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 17.800.000 TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde hakimiyeti söz konusu olan tek sermaye grubu %100 pay ile Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi İspanya'dır.

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

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

#### Diğer sermaye yedekleri

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla düzenlenen bilançosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı tespit edildiğinden, Şirket'in ortağı Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi İspanya (Eski unvanı ile Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda) karşılıksız kalan sermayenin tamamlanması için gerekli aksiyonları almış ve sermaye arttırımı ile beraber aynı anda sermaye azaltımı yapabilmek için 36,000,000 TL tutarında nakit sermaye yedeği ödemesini onaylamıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, nakit sermaye ödemesi ile geçmiş yıllar zararları netlenmiş ve kalan 13,793,781 TL ilişikteki finansal tablolarda "Diğer Sermaye Yedekleri" kalemi içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2016: 13,793,781 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.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, yasal yedekleri bulunmamaktadır.

#### Olağanüstü yedekler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

#### Finansal varlıkların değerlemesi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ile borçlanma senetlerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri	90,498	114,023
<b>Finansal varlıkların değerlemesi</b>	<b>90,498</b>	<b>114,023</b>

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda 22,686,467 TL tutarında geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

### 16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişime ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – Özsermaye notunda verilmiştir. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.



## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	17,022,659	11,790,744
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(12,522,128)	(8,718,155)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>4,500,531</b>	<b>3,072,589</b>
Brüt devam eden riskler karşılığı	14,682,858	20,318,707
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(10,702,781)	(15,023,787)
<b>Devam eden riskler karşılığı, net</b>	<b>3,980,077</b>	<b>5,294,920</b>
Brüt muallak tazminat karşılığı	45,225,032	44,807,808
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(32,821,977)	(32,520,767)
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>12,403,055</b>	<b>12,287,041</b>
İkramiye ve indirimler karşılığı	1,574,575	1,385,085
İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(701,664)	(617,403)
<b>İkramiye ve İndirimler karşılığı, net</b>	<b>872,911</b>	<b>767,682</b>
<b>Dengeleme karşılığı, net</b>	<b>4,345,510</b>	<b>3,877,046</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>26,102,084</b>	<b>25,299,278</b>
Kısa vadeli	21,032,900	21,066,163
Orta ve uzun vadeli	5,069,184	4,233,115
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>26,102,084</b>	<b>25,299,278</b>

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	11,790,744	(8,718,155)	3,072,589
Dönem içerisinde yazılan primler	15,034,052	(11,130,190)	3,903,862
Dönem içerisinde kazanılan primler	(9,802,137)	7,326,217	(2,475,920)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>17,022,659</b>	<b>(12,522,128)</b>	<b>4,500,531</b>
	31 Aralık 2016		
<b>Kazanılmamış primler karşılığı</b>	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313
Dönem içerisinde yazılan primler	36,639,828	(27,146,775)	9,493,053
Dönem içerisinde kazanılan primler	(35,548,381)	26,350,604	(9,197,777)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>11,790,744</b>	<b>(8,718,155)</b>	<b>3,072,589</b>

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

**17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)**

Muallak tazminat karşılığı	31 Mart 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	44,807,808	(32,520,767)	12,287,041
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	8,664,470	(6,281,120)	2,383,350
Dönem içinde ödenen hasarlar	(8,247,246)	5,979,910	(2,267,336)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>45,225,032</b>	<b>(32,821,977)</b>	<b>12,403,055</b>

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

İkramiye ve indirimler karşılığı	31 Mart 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	1,385,085	(617,403)	767,682
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	189,490	(84,261)	105,229
<b>Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı</b>	<b>1,574,575</b>	<b>(701,664)</b>	<b>872,911</b>

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

**Hasarların gelişimi tablosu**

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

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

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 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 Mart 2017								
Hasar yılı	2012 öncesi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam
Hasar yılı	3,721,758	1,519,615	383,366	2,811,532	24,211,138	56,424,641	-	-
1 yıl sonra	12,653,524	4,763,727	3,605,547	11,920,899	49,302,111	66,271,773	-	66,271,773
2 yıl sonra	12,562,173	4,715,165	4,361,697	11,252,992	51,404,899	-	-	51,404,899
3 yıl sonra	12,577,799	4,401,558	4,320,167	11,296,790	-	-	-	11,296,790
4 yıl sonra	12,528,703	4,401,824	4,333,511	-	-	-	-	4,333,511
5 yıl sonra	12,456,953	4,401,841	-	-	-	-	-	4,401,841
Müteakip dönemler	12,388,495	-	-	-	-	-	-	12,388,495
Hasarların cari tahmini	12,388,495	4,401,841	4,333,511	11,296,790	51,404,899	66,271,773	-	150,097,309
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(299)	20	253	26,973	716,351	7,503,950	-	8,247,248
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	238,715	1,091,455	4,312,515	11,064,215	-	16,706,900
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	28,518,132
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>								<b>45,225,032</b>

31 Mart 2017								
Hasar yılı	2012 öncesi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Toplam
Hasar yılı	837,395	341,913	86,257	632,594	6,052,784	15,516,776	-	-
1 yıl sonra	2,847,043	1,071,838	811,248	2,682,202	12,325,527	18,224,733	-	18,224,733
2 yıl sonra	2,826,489	1,060,912	981,381	2,531,923	12,959,037	-	-	12,959,037
3 yıl sonra	2,830,004	990,350	972,037	2,569,065	-	-	-	2,569,065
4 yıl sonra	2,818,958	990,410	981,008	-	-	-	-	981,008
5 yıl sonra	2,802,814	990,414	-	-	-	-	-	990,414
Müteakip dönemler	2,787,413	-	-	-	-	-	-	2,787,413
Hasarların cari tahmini	2,787,413	990,414	981,008	2,569,065	12,959,037	18,224,733	-	38,511,670
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(68)	3	57	6,743	196,998	2,063,601	-	2,267,334
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	59,679	272,867	1,185,942	3,042,655	-	4,561,143
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	7,841,912
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>								<b>12,403,055</b>

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Mart 2017 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 Mart 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	197,604	197,604
1 yıl sonra	11,343,836	1,309,688	4,763,727	3,605,547	11,920,899	34,207,587	-	34,207,587
2 yıl sonra	11,301,628	1,260,544	4,715,165	4,361,697	11,706,502	-	-	11,706,502
3 yıl sonra	11,317,279	1,260,520	4,401,558	4,406,796	-	-	-	4,406,796
4 yıl sonra	11,348,486	1,180,217	4,401,691	-	-	-	-	4,401,691
5 yıl sonra	11,326,149	1,180,217	-	-	-	-	-	1,180,217
Müteakip dönemler	11,257,690	-	-	-	-	-	-	11,257,690
Hasarların cari tahmini	11,257,690	1,180,217	4,401,691	4,406,796	11,706,502	34,207,587	197,604	67,358,087
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	5,388	-	133	42,344	832,953	14,821,790	8,977	15,711,585
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	289,251	1,519,106	9,766,471	188,627	11,763,455
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	48,976,864
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>								<b>60,740,319</b>

31 Mart 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	54,341	54,341
1 yıl sonra	2,552,363	294,679	1,071,838	811,248	2,980,224	9,407,086	-	9,407,086
2 yıl sonra	2,542,866	283,622	1,060,912	981,381	2,926,625	-	-	2,926,625
3 yıl sonra	2,546,387	283,617	990,350	991,529	-	-	-	991,529
4 yıl sonra	2,553,409	265,548	990,380	-	-	-	-	990,380
5 yıl sonra	2,548,383	265,548	-	-	-	-	-	265,548
Müteakip dönemler	2,532,980	-	-	-	-	-	-	2,532,980
Hasarların cari tahmini	2,532,980	265,548	990,380	991,529	2,926,625	9,407,086	54,341	17,168,489
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	1,209	-	29	9,501	207,674	4,064,961	2,462	4,285,840
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	72,313	382,594	2,685,782	51,879	3,192,559
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	13,450,088
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>								<b>16,642,647</b>

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 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

	31 Mart 2017		
	Tesis edilmesi gereken <sup>(2)</sup>	Tesis edilen <sup>(1)</sup>	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	5,445,160	5,190,080
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>5,445,160</b>	<b>5,190,080</b>

	31 Aralık 2016		
	Tesis edilmesi gereken <sup>(2)</sup>	Tesis edilen <sup>(1)</sup>	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	4,513,749	4,513,749
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>4,513,749</b>	<b>4,513,749</b>

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

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

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

#### Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 2,023,298 TL (31 Aralık 2016: 1,363,042 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin; 1,671,605 TL'si ertelenmiş üretim komisyonlarından (31 Aralık 2016: 1,156,520 TL), 351,693 TL'si Maliye Bakanlığı'na ödenen yıllık sigorta harcından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 206,522 TL).

Cari olmayan varlıklar içerisinde 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 240,373 TL (31 Aralık 2016: 146,985 TL) ertelenmiş üretim giderleri bulunmaktadır.

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli üretim komisyon giderleri	1,671,605	1,156,520
Orta ve uzun vadeli üretim komisyon giderleri	240,373	146,985
<b>Toplam</b>	<b>1,911,978</b>	<b>1,303,505</b>

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	1,303,505	1,312,539
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	1,758,308	3,861,301
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(1,149,835)	(3,870,335)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>1,911,978</b>	<b>1,303,505</b>

#### Bireysel emeklilik

Yoktur.

### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ortaklara borçlar (Not 45) <sup>(1)</sup>	31,946,754	30,764,666
Esas faaliyetlerden borçlar	7,415,493	5,218,688
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	5,362,790	3,701,739
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	451,005	255,289
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	125,094	300,345
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 45)	698,565	289,885
<b>Toplam</b>	<b>45,999,701</b>	<b>40,530,612</b>
Kısa vadeli	11,172,459	7,177,917
Orta ve uzun vadeli	34,827,242	33,352,695
<b>Toplam</b>	<b>45,999,701</b>	<b>40,530,612</b>

<sup>(1)</sup> Ortaklara borçlar, Şirket'in ana hissedarı, çıkarılmış sermayesinin %100'üne sahip Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros İspanya'ya olan borçlardan oluşmaktadır. İlgili tutar, yıl içerisinde artan hasar ödemelerine bağlı olarak artış göstermiştir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan gider tahakkukları, personele ödenecek ikramiye karşılıklarından oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 4,936,571 TL'si (31 Aralık 2016: 3,366,686 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine borçlar	3,476,753	858,893
Acente, broker ve aracılara borçlar	2,309,659	3,597,183
Sigortalılara borçlar	1,629,081	762,612
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>7,415,493</b>	<b>5,218,688</b>

### Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

### 20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 21 Ertelenmiş vergiler

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in 26,560,660 TL (31 Aralık 2016: 26,420,478 TL) tutarında geleceğe ait mali karlara karşı kullanabileceği vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarlarından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması nedeniyle mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı ekteki finansal tablolara yansıtılmamıştır. Şirket, 2016 yılında matrah artırımından yararlandığı için, önceki dönemlerden gelen 14,040,528 TL tutarındaki taşınabilir mali zararını 7,020,264 TL olarak finansal tablolarına yansıtmıştır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
31 Aralık 2017	255,112	255,112
31 Aralık 2019	1,586,145	1,586,145
31 Aralık 2020	5,179,007	5,179,007
31 Aralık 2021	19,540,395	19,400,214
<b>İleri taşınabilir mali zararlar</b>	<b>26,560,660</b>	<b>26,420,478</b>

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Devam eden riskler karşılığı	796,015	1,026,717
İkramiye ve indirimler karşılığı	174,582	185,803
Dengeleme karşılığı	869,102	775,409
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	101,341	80,059
Amortisman TMS düzeltme farkları	(24,431)	(24,431)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(9,805)	(16,850)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>1,906,804</b>	<b>2,026,707</b>



## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

### 23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	261,510	238,962
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	245,194	161,333
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>506,704</b>	<b>400,295</b>

İzin yükümlülüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı izin yükümlülüğü karşılığı	161,333	102,622
Dönem içindeki ödemeler	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	83,861	58,711
<b>Dönem sonu izin yükümlülüğü karşılığı</b>	<b>245,194</b>	<b>161,333</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	238,962	147,051
Dönem içindeki ödemeler	-	(11,881)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	22,548	103,792
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>261,510</b>	<b>238,962</b>

### 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.

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 29 Sigorta hak ve talepleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,267,336)	(4,285,840)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,427,942)	(876,185)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,314,843)	(3,480,931)
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(468,464)	(375,586)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(116,014)	(5,519,327)
<b>Toplam</b>	<b>(5,594,599)</b>	<b>(14,537,869)</b>

### 30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

### 31 Zaruri diğer giderler

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

### 32 Gider çeşitleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	2,786,715	2,544,851
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(17,358)	(51,618)
Diğer giderler	(104,555)	(78,130)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(131,696)	(777,165)
Yönetim giderleri	(146,223)	(128,757)
Kira ve bina yönetim giderleri	(304,367)	(267,449)
Sigorta ve çeşitli giderler	(358,213)	(234,227)
Üretim komisyon giderleri ( <i>Not 17</i> )	(1,149,835)	(859,845)
Çalışanlara sağlanan faydalar ( <i>Not 33</i> )	(1,174,702)	(1,081,029)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(1,479,925)	(88,031)
<b>Toplam</b>	<b>(2,080,159)</b>	<b>(1,021,400)</b>

### 33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Maaş ve ücretler	(756,488)	(647,059)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(106,409)	(10,195)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(124,389)	(98,346)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(93,375)	(145,766)
Diğer yan haklar	(87,244)	(80,283)
Diğer	(6,797)	-
Personel işe alım masrafları	-	(99,380)
<b>Toplam (<i>Not 32</i>)</b>	<b>(1,174,702)</b>	<b>(1,081,029)</b>

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 34 Finansal maliyetler

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

### 35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
<i>Ertelemiş vergi:</i>		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi geliri	(125,784)	638,223
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(125,784)</b>	<b>638,223</b>

	31 Mart 2017		31 Mart 2016	
Vergi öncesi olağan zarar	(1,050,547)	Vergi oranı (%)	(10,530,340)	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	210,109	(20.00)	2,106,068	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	864	(0.08)	1,409	(0.01)
Cari dönemde ertelenmiş vergi hesabına dahil edilmeyen mali zararlar	(270,708)	25.77	(1,653,225)	15.70
Diğer	(66,049)	6.29	183,971	(1.75)
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/ (geliri)</b>	<b>(125,784)</b>	<b>11.98</b>	<b>638,223</b>	<b>(6.06)</b>

### 36 Net kur değişim gelirleri

4.2 – Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

### 37 Pay başına kayıp

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

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Hesap dönemi itibarıyla zarar	(3,554,449)	(13,821,802)
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	1,780,000,000	1,780,000,000
Hisse başına kayıp (TL)	(0.0020)	(0.0078)

### 38 Hisse başı kar payı

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Mart 2017 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem zararı 924,763 TL'dir (31 Aralık 2016: 22,686,467 TL net dönem zararı). 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 Pay senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

### 41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı pay senetleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 42 Riskler

Normal operasyonlarının doğası gereği Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış faaliyetleri dışında dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

### 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 kiralanan gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

<b>TL taahhütler</b>	<b>31 Mart 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
1 yıldan az	872,257	845,401
Bir yıldan fazla beş yıldan az	2,119,064	2,053,105
<b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b>	<b>2,991,321</b>	<b>2,898,506</b>

### 44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 45 İlişkili taraflarla işlemler

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

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	31,045,036	-
Atradius Credit Insurance N.V. (Hollanda Merkez)	901,718	30,764,666
<b>Ortaklara borçlar (Not 19)</b>	<b>31,946,754</b>	<b>30,764,666</b>
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	532,968	-
Atradius Re (İrlanda Şubesi)	120,063	96,774
Atradius Credit Insurance N.V. (Fransa Şubesi)	45,534	67,258
Atradius Credit Insurance N.V. (Almanya Şubesi)	-	86,581
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	-	39,273
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 19)</b>	<b>698,565</b>	<b>289,886</b>
Atradius Credit Insurance N.V. (Hollanda Merkez)	901,718	-
Atradius Credit Insurance N.V. (Almanya Şubesi)	172,664	-
Atradius N.V.	7,003	-
<b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)</b>	<b>1,081,385</b>	<b>-</b>

### 46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

## Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi

31 Mart 2017 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.

**31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:**

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(22,548)	(27,600)
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>(22,548)</b>	<b>(27,600)</b>

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	(146,314)	(117,673)
<b>Reeskont hesabı</b>	<b>(146,314)</b>	<b>(117,673)</b>

**31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin diğer gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:**

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
KKEG (Özel iletişim vergileri)	864	1,409
Diğer vergiler	9,260	1,236
<b>Diğer giderler ve zararlar hesabı</b>	<b>10,124</b>	<b>2,645</b>