

**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 Aralık 2017  
Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros  
Türkiye/İstanbul Şubesi Müdürler Kurulu'na,

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Görüş*

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") 31 Aralık 2017 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Görüşün Dayanağı*

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



### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

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

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

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

### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Müdürler Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

16 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

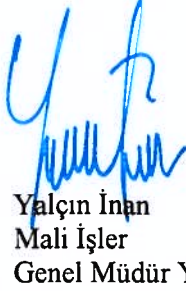
**ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ  
(ESKİ UNVANI İLE ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.  
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ)'NİN  
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

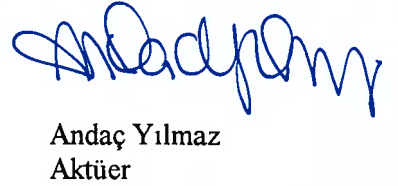
İstanbul, 16 Mart 2018



Taner Işık  
Genel Müdür



Yalçın İnan  
Mali İşler  
Genel Müdür Yardımcısı



Andaç Yılmaz  
Aktüer

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

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

<b>VARLIKLAR</b>			
		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 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>58,800,058</b>	<b>45,441,814</b>
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	58,800,058	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>11,433,745</b>	<b>9,447,450</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	11,433,745	9,447,450
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski 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>16,464,891</b>	<b>14,895,284</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	16,464,891	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	12	152,869	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(152,869)	-
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>12,45</b>	<b>103,871</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	103,871	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>1,494,464</b>	<b>1,363,042</b>
1- Ertelemiş Üretim Giderleri	17	1,481,863	1,156,520
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	17	12,601	206,522
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>452,622</b>	<b>169,429</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	4.2	452,622	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>88,749,651</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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>754.326</b>	<b>990.243</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	754.326	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 Çesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çesitli 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>552.365</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	1.395.016	1.207.560
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(842.651)	(580.001)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>102.760</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	235.636	198.948
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(132.876)	(55.939)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>61.396</b>	<b>146.985</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	61.396	146.985
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>1.625.224</b>	<b>2.026.707</b>
1- Etkatif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	1.625.224	2.026.707
6- Diğer Çesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>3.096.071</b>	<b>3.934.503</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>91.845.722</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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016</b>
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</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>3,709,638</b>	<b>2,163,297</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	3,709,638	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>1,859,285</b>	<b>1,142,137</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	894,156	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	965,129	289,885
<b>D- Diğer Borçlar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>14,343,082</b>	<b>21,066,163</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	3,644,534	2,716,520
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2.24,17	-	5,294,920
3- Matematik Karşılıklar – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	8,513,903	12,287,041
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	2.27,17	2,184,645	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>162,744</b>	<b>255,289</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		81,135	69,494
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		81,609	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 Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>242,971</b>	<b>161,333</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	242,971	161,333
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>4,263,043</b>	<b>3,316,849</b>
1- Ertelemiş Üretim Komisyonları	19	3,768,368	2,981,796
2- Gider Tahakkukları	19	494,675	335,053
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>19</b>	<b>293,494</b>	<b>300,345</b>
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	293,494	300,345
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>24,874,257</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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 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>7,285,391</b>	<b>3,055,391</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	7,285,391	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>19,45</b>	<b>29,365,740</b>	<b>29,912,414</b>
1- Ortaklara Borçlar	19,45	29,365,740	29,912,414
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>5,469,982</b>	<b>4,233,115</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	206,709	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	5,263,273	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>344,021</b>	<b>238,962</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	344,021	238,962
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>255,622</b>	<b>384,890</b>
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	19	255,622	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>42,720,756</b>	<b>37,824,772</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KPMG  
BAĞIMSIZ DENETİM ve  
SERBEST MÜHÜRLEME VE  
A.T.U.  
MÜHÜRLEME A.Ş.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi****31 Aralık 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 Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 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>-</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
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>16,676</b>	<b>114,023</b>
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	16,676	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>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>6,434,033</b>	<b>(22,686,467)</b>
1- Dönem Net Karı		6,434,033	-
2- Dönem Net Zararı (-)		-	(22,686,467)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>24,250,709</b>	<b>9,021,337</b>
<b>Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>91,845,722</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 Aralık 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>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016</b>
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>21,827,469</b>	<b>11,020,638</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	16,068,159	6,722,690
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	11,551,893	9,493,055
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	43,290,141	36,639,830
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(31,738,248)	(27,146,775)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(778,654)	(295,276)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(1,788,210)	(1,091,448)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	1,009,556	796,172
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	5,294,920	(2,475,089)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	20,318,707	(9,455,611)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	(15,023,787)	6,980,522
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		5,770,910	4,237,948
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(11,600)	60,000
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		(11,600)	60,000
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(13,435,831)</b>	<b>(30,657,078)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(3,296,189)	(24,588,200)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(7,069,327)	(23,424,479)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(25,904,114)	(85,264,276)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	18,834,787	61,839,797
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	3,773,138	(1,163,721)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	13,805,868	(4,088,684)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	(10,032,730)	2,924,963
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(1,416,963)	145,929
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	17	(2,555,581)	270,911
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	1,138,618	(124,982)
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,386,227)	(1,139,167)
4- Faaliyet Giderleri	32	(7,336,452)	(5,075,640)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>		<b>8,391,638</b>	<b>(19,636,440)</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 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Gelir Tablosu**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016
<b>I-TEKNİK BÖLÜM</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 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Gelir Tablosu**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016
<b>II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>			
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>8,391,638</b>	<b>(19,636,440)</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>8,391,638</b>	<b>(19,636,440)</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	<b>4.2</b>	<b>17,102,320</b>	<b>14,159,440</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		2,323,701	1,520,213
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	14,778,619	12,639,227
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>(18,650,477)</b>	<b>(17,525,968)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları		(6,579)	(6,549)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(5,770,910)	(4,237,948)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(12,522,718)	(13,022,442)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(350,270)	(259,029)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>		<b>(409,448)</b>	<b>316,501</b>
1- Karşılıklar Hesabı	47	(249,558)	(103,792)
2- Reeskont Hesabı	47	278,228	(274,087)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	-	726,488
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(425,285)	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(12,833)	(32,108)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>6,434,033</b>	<b>(22,686,467)</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		6,434,033	(22,686,467)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		6,434,033	(22,686,467)
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 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Nakit Akış Tablosu***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2016
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		34,009,717	13,788,398
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(21,697,453)	(36,284,795)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit</b>		<b>12,312,264</b>	<b>(22,496,397)</b>
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		2,187,198	32,455,219
11. Diğer nakit çıkışları		(5,651,172)	(4,302,778)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>8,848,290</b>	<b>5,656,044</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(234,827)	(162,582)
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		2,323,701	1,520,213
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		181,996	117,744
8. Diğer nakit çıkışları		(6,097,247)	(6,276,721)
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(3,826,377)</b>	<b>(4,801,346)</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		-	28,000,000
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>28,000,000</b>
<b>D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>		<b>2,255,901</b>	<b>482,103</b>
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış / (azalış)</b>		<b>12,040,255</b>	<b>29,336,802</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>52,277,016</b>	<b>40,236,761</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Özkaynak Değişim Tablosu**  
*(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Aralık 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/(Zararlar)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 1 Ocak 2016		17.800.000	-	100.543	-	-	-	-	8.000.000	(13.821.802)	(8.384.417)	3.694.324
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	13.480	-	-	-	-	-	-	-	13.480
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	33.793.781	(22.686.467)	-	(22.686.467)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler	4.2.15	-	-	-	-	-	-	-	(28.000.000)	13.821.802	(19.615.583)	28.000.000
J – Zarar İtif Fonu <sup>(1)</sup>		-	-	-	-	-	-	-	13.793.781	-	-	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2016</b>		<b>17.800.000</b>	-	<b>104.023</b>	-	-	-	-	<b>13.793.781</b>	<b>(22.686.467)</b>	-	<b>9.021.327</b>

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özsermaye Değişim Tablosu – 31 Aralık 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/(Zararlar)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 1 Ocak 2017	15	17.800.000	-	114.023	-	-	-	-	13.793.781	(22.686.467)	-	9.021.337
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	(97.347)	-	-	-	-	-	-	-	(97.347)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	6.434.033	22.686.467	(8.892.686)	6.434.033
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(13.793.781)	-	-	-
J – Dağıtılan Temettü	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2017</b>	<b>15</b>	<b>17.800.000</b>	-	<b>16.676</b>	-	-	-	-	<b>6.434.033</b>	<b>6.434.033</b>	<b>8.892.686</b>	<b>24.750.709</b>

(1) Şirket sermayesi, geçmiş yıl zarar tutarı kadar azaltılmış ve eş zamanlı olarak halihazırda Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros tarafından özkaynak altında takip edilen fon kullanılarak artırılmıştır.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**  
**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Kar Dağıtım Tablosu**  
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>			
1.1. DÖNEM KARI/(ZARARI)		6,434,033	(22,686,467)
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		(425,285)	-
<b>A. NET DÖNEM KARI/(ZARARI) (1.1 – 1.2)</b>		<b>6,304,078</b>	<b>(22,686,467)</b>
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5))]</b>		<b>6,434,033</b>	<b>(22,686,467)</b>
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11.STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13.DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14.ÖZEL FONLAR		-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.35	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		35.42	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(\*) 2017 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Müdürler Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2017 yılı kar dağıtım tablosu doldurulmamıştır.



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

## 31 Aralık 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 Aralık 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Üst düzey yönetici	3	1
Pazarlama ve satış elemanı	5	5
Diğer	18	22
<b>Toplam</b>	<b>26</b>	<b>28</b>

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

31 Aralık 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 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 721,014 TL'dir (31 Aralık 2016: 634,429 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 kredi sigortacılığı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y 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 Aralık 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 Aralık 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 Aralık 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 yansıtmak üzere 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 ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

#### 2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

#### 2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

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

#### 2.1.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

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

#### 2.1.7 Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarında “Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar – Kıdem Tazminatı Karşılığı” içerisinde sınıflanan 161,333 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar – Maliyet Giderleri Karşılığı” içerisinde sınıflanmıştır.

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

31 Aralık 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 bağıli ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

### 2.3 Bölüm raporlaması

Şirketin faaliyetlerinin getirdiği herhangi bir faaliyet bölümlenmesi ya da coğrafi alan bölümlenmesi 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 tabii 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 tabii tutulmaktadır:

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

### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

31 Aralık 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 Aralık 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 düzeltilmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

### 2.8 Finansal varlıklar

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

#### Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

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

31 Aralık 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. 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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

#### 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 Aralık 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’nca izin verildiği sürece veya Şirket’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

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

31 Aralık 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

31 Aralık 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 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros <sup>(1)</sup>	17,800,000	100	-	-
Atradius Credit Insurance N.V. <sup>(1)</sup>	-	-	17,800,000	100

<sup>(1)</sup> Şirket'in ana hissedarı, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla, Atradius Credit Insurance N.V. ve Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros şirketlerinin birleşmesi ile Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros olmuştur.

#### Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

#### Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

#### Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

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

Yoktur.

### 2.13 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

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

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

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

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



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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.15 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

### 2.16 Borçlar

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

### 2.17 Vergiler

#### Kurumlar vergisi

Türkiye'de 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 21,781,449 TL tutarında indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 26,420,478 TL).

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

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

31 Aralık 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**

#### **Ertelenmiş vergi**

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

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

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

#### **Transfer fiyatlandırması**

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

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

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

31 Aralık 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 4,732 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 metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net iskonto oranı	%3.95	%3.15
Beklenen maaş/limit artış oranı	%11.23	%7.78
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%98

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/tavan artış oranı ise TC Merkez Bankası ("TCMB")'nın 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

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

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

### 2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

#### Yazılan primler ve komisyon gelirleri

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

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

#### Faiz gelir ve gideri

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

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### **2.21 Kiralama işlemleri**

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

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

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

Şube kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için operasyonel kiralama çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemeleridir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ödenecek asgari kira ödemeleri toplamı 3,158,480 TL'dir (31 Aralık 2016: 2,898,506 TL).

### **2.22 Kar payı dağıtımı**

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

### **2.23 Kazanılmamış primler karşılığı**

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

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

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.24 Devam eden riskler karşılığı

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

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

### 2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate 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.

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. Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna "AZMM" hesaplama yönteminin açıklandığı söz konusu genelgeye göre sigorta ve reasürans şirketleri "Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet, Münich Zinciri ve Bornhuetter-Ferguson" olmak üzere altı farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapmaktadır.

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

Şirket'in yetersiz hasar istatistiklerinden dolayı, önceki dönemlerde özel şartlar çerçevesinde hasar bildirim talebinin alınmasını takiben dosya açılışı yapılarak ilgili hasar talepleri muallak tazminat karşılığı altında muhasebeleştirilmekteydi. Ancak Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde değerlendirmiş ve IBNR hesaplamasında dikkate almıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, aktüeryal zincirleme merdiven metodu standart metod uyarınca ayrılması gereken muallak tazminat karşılığı 6,379,673 TL'dir (31 Aralık 2016: 8,759,021 TL).

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

31 Aralık 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılığı 5,263,273 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hesaplanan ikramiye ve indirimler karşılığı 2,184,645 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 Aralık 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

#### *Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar*

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından Eylül 2016’da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni Standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerinin ayrıştırılması ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15’in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9’u uygulaması durumunda yukarıda belirtilen finansal varlıkları ve yükümlülükler ile ilgili ön değerlendirmelerini yapmış olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

#### ***Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar***

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu - UMSK tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya Uluslararası Muhasebe Standartları “UMS” şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

31 Aralık 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 (devamı)**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

**UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

#### **UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardında Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar Standardının UFRS 4 ile Birlikte Uygulanması**

Farklı yürürlük tarihleri bulunması nedeniyle, yeni sigorta sözleşmeleri standardının UFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ile birlikte uygulanmasından dolayı ortaya çıkacak tereddütleri gidermek üzere UMSK tarafından UFRS 4'te değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişikliklerle, sigortacılara uygulamada karşılaşılan tereddütlerin giderilmesi açısından iki seçenek sunulmuştur: i) sigortacıların finansal varlıklarına UFRS 9'u uyguladıklarında kar veya zararda raporladıkları tutar ile bu varlıklara UMS 39'u uygulanmış olması durumunda kar veya zararda raporlanacak tutar arasındaki farkın diğer kapsamlı gelire aktararak yeniden sınıflandırılması ya da ii) faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortacılıkla bağlantılı olan işletmelere, 1 Ocak 2021 tarihine kadar isteğe bağlı olarak UFRS 9'u uygulamaktan geçici bir muafiyet sağlanması. Bu muafiyeti uygulayanlar, UMS 39'un finansal araçlara ilişkin mevcut hükümlerini uygulamaya devam edeceklerdir. Şirket, UFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralama" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralama için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRS 17'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.



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

31 Aralık 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 10 – Reasürans varlıkları/borçları

Not 11 – Finansal varlıklar

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları

Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### **4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi**

#### **4.1 Sigorta riskinin yönetimi**

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

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

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 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)

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

Reasürör	Derecelendirme	Moody's	
		Görünüm	Tarih
Atradius Reinsurance Limited	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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredi	17,046,063,326	11,837,861,673
<b>Toplam</b>	<b>17,046,063,326</b>	<b>11,837,861,673</b>

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

31 Aralık 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 yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilmektedir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

##### **Kredi riski**

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

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

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

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

31 Aralık 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	58,800,058	45,441,814
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	22,488,037	32,520,767
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	17,219,217	15,885,527
Finansal varlıklar ile riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	11,433,745	9,447,450
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	103,871	-
<b>Toplam</b>	<b>110,044,928</b>	<b>103,295,558</b>

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	15,012,612	-	13,897,637	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	2,206,515	-	1,987,890	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	152,869	(152,869)	-	-
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	-	-	-	-
Protestolu rücu alacak senetleri	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları <sup>(1)</sup>	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>17,371,996</b>	<b>(152,869)</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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı 152,869 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak –	1 Ocak –
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	-	-
Dönem içinde (ayrılan)/iptal edilen değer düşüklükleri karşılıkları	(152,869)	-
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	<b>(152,869)</b>	<b>-</b>

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

31 Aralık 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 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	58,800,058	8,138,623	50,661,435	-	-
Finansal varlıklar	11,433,745	-	-	11,433,745	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	17,219,217	3,222,726	5,147,517	8,094,648	754,326
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	103,871	-	-	103,871	-
Diğer alacaklar	452,622	-	452,622	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	1,555,860	-	12,603	1,481,861	61,396
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>89,565,373</b>	<b>11,361,349</b>	<b>56,274,177</b>	<b>21,114,125</b>	<b>815,722</b>

31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 12 ay	1 – 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	10,995,029	748,271	390,310	2,571,057	7,285,391
İlişkili taraflara borçlar	31,225,025	1,859,285	-	-	29,365,740
Sigortacılık teknik karşılıkları <sup>(1)</sup>	8,513,903	8,513,903	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	162,744	162,744	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	4,518,665	4,263,043	-	-	255,622
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	293,494	-	-	293,494	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	586,992	242,971	-	-	344,021
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>56,295,852</b>	<b>15,790,217</b>	<b>390,310</b>	<b>2,864,551</b>	<b>37,250,774</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>	12,287,041	12,287,041	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	255,289	255,289	-	-	-
Gelecek aylara ve yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	3,701,739	-	-	-	3,701,739
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	300,345	-	-	300,345	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	400,295	-	-	161,333	238,962
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>53,217,948</b>	<b>14,223,346</b>	<b>316,081</b>	<b>1,770,015</b>	<b>36,908,506</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 Aralık 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 döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

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

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

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

31 Aralık 2017	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	-	26,174,294	-	26,174,294
Finansal varlıklar	-	11,433,745	-	11,433,745
Esas faaliyetlerden alacaklar	3,466,573	2,173,565	-	5,640,138
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>3,466,573</b>	<b>39,781,604</b>	-	<b>43,248,177</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	389,314	297,466	-	686,780
İlişkili taraflara olan borçlar	-	30,259,896	-	30,259,896
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>389,314</b>	<b>30,557,362</b>	-	<b>30,946,676</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>3,077,259</b>	<b>9,224,242</b>	-	<b>12,301,501</b>

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2,463,695	36,892,902	-	39,356,597
Finansal varlıklar	-	9,407,947	-	9,407,947
Esas faaliyetlerden alacaklar	3,036,779	1,758,823	-	4,795,602
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>5,500,474</b>	<b>48,059,672</b>	-	<b>53,560,146</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>31,585,249</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>5,253,906</b>	<b>16,720,992</b>	-	<b>21,974,897</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 Aralık 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)

Dövizde dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 31 Aralık 2017 tarihli T.C. Merkez Bankası alış kurları ile değerlendirilmiştir.

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

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2017	3.7719	4.5155
31 Aralık 2016	3.5318	3.6939

##### Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 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 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>	Gelir tablosu	Özkaynak <sup>(1)</sup>
ABD Doları	307,726	307,726	525,391	525,391
Avro	920,757	922,424	(1,887,510)	(1,882,787)
<b>Toplam, net</b>	<b>1,228,483</b>	<b>1,230,150</b>	<b>(1,362,120)</b>	<b>(1,357,396)</b>

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



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

31 Aralık 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Sabit getirili finansal varlıklar:</b>		
Satılmaya hazır F.V. – Eurobondlar (Not 11)	11,433,745	9,447,450
Bankalar (Not 14)	50,661,435	41,621,217

###### Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 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 Aralık 2017	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(17,032)	17,032
<b>Toplam, net</b>	-	-	<b>(17,032)</b>	<b>17,032</b>

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

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

31 Aralık 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 Aralık 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.

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

31 Aralık 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)

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

	31 Aralık 2017			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	11,433,745	-	-	11,433,745
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>11,433,745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,433,745</b>
<b>31 Aralık 2016</b>				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<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>

##### Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in mevcut özsermayesi 29,513,982 TL (31 Aralık 2016: 12,898,386 TL) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarı olan 13,198,980 TL'nin üzerindedir (31 Aralık 2015: 10,647,723 TL).

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

31 Aralık 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)

##### Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2016</b>
Banka mevduatı	82,089	17,705
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	2,241,612	1,503,108
Kambiyo karları	14,778,619	12,639,227
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>17,102,320</b>	<b>14,160,040</b>
Kambiyo zararları	(12,522,718)	(13,022,442)
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>(12,522,718)</b>	<b>(13,022,442)</b>
<b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>4,579,602</b>	<b>1,127,598</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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2017
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,207,560	198,139	(10,683)	1,395,016
	<b>1,207,560</b>	<b>198,139</b>	<b>(10,683)</b>	<b>1,395,016</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(580,001)	(273,333)	(10,683)	(842,651)
	<b>(580,001)</b>	<b>(273,333)</b>	<b>(10,683)</b>	<b>(842,651)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>627,559</b>			<b>552,365</b>

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

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2016
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	1,088,637	118,922	-	1,207,560
	<b>1,088,637</b>	<b>118,922</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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

### 8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkış	31 Aralık 2017
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	198,948	36,688	-	235,636
	<b>198,948</b>	<b>36,688</b>	-	<b>235,636</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>				
Haklar	(55,939)	(76,937)	-	(132,876)
	<b>(55,939)</b>	<b>(76,937)</b>	-	<b>(132,876)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>143,009</b>		-	<b>102,760</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemi 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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 9 İştiraklerdeki yatırımlar

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

### 10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

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

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	22,488,037	32,520,767
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	9,727,711	8,718,155
İkramiye ve indirimler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	1,756,021	617,403
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	-	15,023,787
<b>Toplam</b>	<b>33,971,769</b>	<b>56,880,112</b>

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

Reasürans borçları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	7,302,030	3,597,183
<b>Toplam</b>	<b>7,302,030</b>	<b>3,597,183</b>

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(31,738,248)	(27,146,775)
<b>Reasüröre devredilen primler (Not 17)</b>	<b>(31,738,248)</b>	<b>(27,146,775)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	18,834,787	61,839,797
<b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>18,834,787</b>	<b>61,839,797</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>(12,903,461)</b>	<b>34,693,022</b>

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 11 Finansal varlıklar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4.2)	11,433,745	9,447,450
<b>Toplam</b>	<b>11,433,745</b>	<b>9,447,450</b>

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

	31 Aralık 2017			Defter değeri
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen eurobonklar	11,288,750	7,542,055	11,433,745	11,433,745
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>11,288,750</b>	<b>7,542,055</b>	<b>11,433,745</b>	<b>11,433,745</b>

	31 Aralık 2016			Defter değeri
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	
Almanya Devleti tarafından ihraç edilen eurobonklar	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 Aralık 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	17,219,217	15,885,527
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	103,871	-
<b>Toplam</b>	<b>17,323,088</b>	<b>15,885,527</b>
Kısa vadeli alacaklar	16,568,762	14,895,284
Orta ve uzun vadeli alacaklar	754,326	990,243
<b>Toplam</b>	<b>17,323,088</b>	<b>15,885,527</b>

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sigortalılardan alacaklar	15,340,111	12,701,013
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı</b>	<b>15,340,111</b>	<b>12,701,013</b>
Reasürans şirketlerinden alacaklar	1,879,106	3,184,514
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>17,219,217</b>	<b>15,885,527</b>

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatları bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 12 Kredi ve alacaklar(devamı)

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 152.869 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

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

### 13 Türev finansal araçlar

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

### 14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	58,800,058	45,441,814	45,441,814	15,385,402
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>58,800,058</b>	<b>45,441,814</b>	<b>45,441,814</b>	<b>15,385,402</b>
Bloke mevduatlar	(6,364,960)	(5,190,080)	(5,190,080)	(4,480,995)
Bankalar mevduatı reeskontu	(158,082)	(14,973)	(14,973)	(4,448)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>52,277,016</b>	<b>40,236,761</b>	<b>40,236,761</b>	<b>10,899,959</b>

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Yabancı para bankalar mevduatı				
- vadeli		21,000,000		35,536,000
- vadesiz		5,174,294		3,820,597
TL bankalar mevduatı				
- vadeli		29,661,435		6,085,217
- vadesiz		2,964,329		-
<b>Bankalar</b>		<b>58,800,058</b>		<b>45,441,814</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine 6,364,960 TL bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 5,190,080 TL).

Şirket'in vadeli mevduatları, TL ve Avro cinsinden mevduatlar oluşturmaktadır. Vadeli mevduata uygulanan faiz oranı TL için %14.27 Avro için %1.40 (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 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 15 Özsermaye

#### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 17,800,000 TL'dir (31 Aralık 2016: 17,800,000 TL). Şirket'in sermayesinde hakimiyeti söz konusu olan tek sermaye grubu %100 pay ile Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi İspanya'dır. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

#### Diğer sermaye yedekleri

2017 yılı içinde, Şirket sermaye artırımını ile beraber aynı anda sermaye azaltımı yapabilmek için 8,892,686 TL tutarında nakit sermaye yedeği ödemesini onaylamış ve yıl içinde "Diğer Sermaye Yedekleri" kalemi içerisinde gösterilen diğer tutar ile birlikte zarar itfa fonu olarak "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabından mahsup edilmiştir.

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

#### Olağanüstü yedekler

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

#### Finansal varlıkların değerlendirilmesi

31 Aralık 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır F.V. – Almanya Devleti tarafından ihraç edilen eurobond	16,676	114,023
<b>Finansal varlıkların değerlendirilmesi</b>	<b>16,676</b>	<b>114,023</b>

#### Geçmiş yıllar karları/zararları

Şirket'in finansal tablolarında yer alan 22,686,467 TL tutarındaki geçmiş yıllar zararları eş zamanlı sermaye azaltımı ve sermaye artımı yapılarak bilanço dışına çıkarılmıştır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

31 Aralık 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

### 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	13,578,954	11,790,744
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(9,727,711)	(8,718,155)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı, net</b>	<b>3,851,243</b>	<b>3,072,589</b>
Brüt devam eden riskler karşılığı	-	20,318,707
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	-	(15,023,787)
<b>Devam eden riskler karşılığı, net</b>	<b>-</b>	<b>5,294,920</b>
Brüt muallak tazminat karşılığı	31,001,940	44,807,808
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(22,488,037)	(32,520,767)
<b>Muallak tazminat karşılığı, net</b>	<b>8,513,903</b>	<b>12,287,041</b>
İkramiye ve indirimler karşılığı	3,940,666	1,385,085
İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(1,756,021)	(617,403)
<b>İkramiye ve İndirimler karşılığı, net</b>	<b>2,184,645</b>	<b>767,682</b>
<b>Dengeleme karşılığı, net</b>	<b>5,263,273</b>	<b>3,877,046</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>19,813,064</b>	<b>25,299,278</b>
Kısa vadeli	14,343,082	21,066,163
Orta ve uzun vadeli	5,469,982	4,233,115
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>19,813,064</b>	<b>25,299,278</b>

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

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	11,790,744	(8,718,155)	3,072,589
Dönem içerisinde yazılan primler	43,290,141	(31,738,248)	11,551,893
Dönem içerisinde kazanılan primler	(41,501,931)	30,728,692	(10,773,239)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>13,578,954</b>	<b>(9,727,711)</b>	<b>3,851,243</b>
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2016		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	10,699,297	(7,921,984)	2,777,313
Dönem içerisinde yazılan primler	36,639,828	(27,146,775)	9,493,053
Dönem içerisinde kazanılan primler	(35,548,381)	26,350,604	(9,197,777)
<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 Caucción S.A. de Seguros y Reaseguros Türkiye/İstanbul Şubesi**

31 Aralık 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 Aralık 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	12,098,246	(8,802,057)	3,296,189
Dönem içinde ödenen hasarlar	(25,904,114)	18,834,787	(7,069,327)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>31,001,940</b>	<b>(22,488,037)</b>	<b>8,513,903</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 Aralık 2017		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı ikramiye ve indirimler karşılığı	1,385,085	(617,403)	767,682
Dönem içerisinde gerçekleşen değişim	2,555,581	(1,138,618)	1,416,963
<b>Dönem sonu ikramiye ve indirimler karşılığı</b>	<b>3,940,666</b>	<b>(1,756,021)</b>	<b>2,184,645</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 Aralık 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)**

Hasar yılı	31 Aralık 2017							Toplam
	2012 öncesi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Hasar yılı	3,721,758	1,519,615	383,366	2,811,533	24,211,139	56,424,642	2,180,240	2,180,240
1 yıl sonra	12,653,525	4,763,727	3,605,547	11,920,900	49,302,112	74,255,979	-	74,255,979
2 yıl sonra	12,562,173	4,715,165	4,361,698	11,252,992	50,253,766	-	-	50,253,766
3 yıl sonra	12,577,800	4,401,558	4,320,168	11,270,154	-	-	-	11,270,154
4 yıl sonra	12,528,704	4,401,824	4,095,031	-	-	-	-	4,095,031
5 yıl sonra	12,456,953	4,401,856	-	-	-	-	-	4,401,856
Müteakip dönemler	12,388,494	-	-	-	-	-	-	12,388,494
Hasarların cari tahmini	12,388,494	4,401,856	4,095,031	11,270,154	50,253,766	74,255,979	2,180,240	158,845,520
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(1)	32	488	473,458	2,726,770	21,512,604	1,190,763	25,904,114
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	618,331	1,150,963	5,039,768	989,478	7,798,540
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	23,203,400
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>								<b>31,001,940</b>

**31 Aralık 2017**

Hasar yılı	31 Aralık 2017							Toplam
	2012 öncesi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Hasar yılı	837,396	341,913	86,257	632,595	6,052,785	15,516,776	599,564	599,564
1 yıl sonra	2,847,043	1,071,839	811,248	2,682,203	12,325,528	20,420,390	-	20,420,390
2 yıl sonra	2,826,489	1,060,912	981,382	2,531,923	12,592,214	-	-	12,592,214
3 yıl sonra	2,830,005	990,351	972,038	2,556,332	-	-	-	2,556,332
4 yıl sonra	2,818,958	990,410	921,382	-	-	-	-	921,382
5 yıl sonra	2,802,814	990,418	-	-	-	-	-	990,418
Müteakip dönemler	2,787,411	-	-	-	-	-	-	2,787,411
Hasarların cari tahmini	2,787,411	990,418	921,382	2,556,332	12,592,214	20,420,390	599,564	40,867,711
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	-	7	109	117,658	745,387	5,880,660	325,506	7,069,326
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	159,673	316,514	1,385,937	272,106	2,134,230
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	6,379,673
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>								<b>8,513,903</b>

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

31 Aralık 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 Aralık 2016							
Hasar yılı	2010 öncesi	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Toplam
Hasar yılı	3,218,450	503,307	1,519,615	383,366	2,811,532	24,211,138	56,488,593	56,488,593
1 yıl sonra	11,343,836	1,309,688	4,763,727	3,605,547	11,920,900	49,238,160	-	49,238,160
2 yıl sonra	11,301,628	1,260,544	4,715,165	4,361,697	11,252,992	-	-	11,252,992
3 yıl sonra	11,317,279	1,260,520	4,401,558	4,320,167	-	-	-	4,320,167
4 yıl sonra	11,348,486	1,180,217	4,401,824	-	-	-	-	4,401,824
5 yıl sonra	11,326,149	1,130,803	-	-	-	-	-	1,130,803
Müteakip dönemler	11,257,690	-	-	-	-	-	-	11,257,690
Hasarların cari tahmini	11,257,690	1,130,803	4,401,824	4,320,167	11,252,992	49,238,160	56,488,593	138,090,231
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	9,844	(49,414)	265	19,343	823,921	36,756,706	47,703,607	85,264,275
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	-	-	-	225,623	1,074,628	2,862,129	8,784,986	12,947,366
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat (IBNR) karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	31,860,442
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>								<b>44,807,808</b>

**31 Aralık 2016**

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

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

31 Aralık 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 Aralık 2017		
	Tesis edilmesi gereken <sup>(2)</sup>	Tesis edilen <sup>(1)</sup>	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar mevduatı	2,800,000	6,364,960	6,364,960
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>6,364,960</b>	<b>6,364,960</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	5,190,080	5,190,080
<b>Toplam</b>	<b>2,800,000</b>	<b>5,190,080</b>	<b>5,190,080</b>

(1) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini 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 Aralık 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.

#### Ertelemiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 1,494,464 TL (31 Aralık 2016: 1,363,042 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderlerin; 1,481,863 TL'si ertelenmiş üretim komisyonlarından (31 Aralık 2016: 1,156,520 TL), 12,601 TL'si Maliye Bakanlığı'na ödenen yıllık sigorta harcından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 206,522 TL).

Cari olmayan varlıklar içerisinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 61,396 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli üretim komisyon giderleri	1,481,863	1,156,520
Orta ve uzun vadeli üretim komisyon giderleri	12,601	206,522
<b>Toplam</b>	<b>1,494,464</b>	<b>1,363,042</b>

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	1,363,042	1,312,539
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	4,894,510	3,920,838
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(4,763,088)	(3,870,335)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>1,494,464</b>	<b>1,363,042</b>

#### Bireysel emeklilik

Yoktur.

### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklara borçlar (Not 45)	30,259,896	30,764,666
Esas faaliyetlerden borçlar	10,995,029	5,218,688
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	4,518,665	3,701,739
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 45)	965,129	289,885
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	293,494	300,345
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	162,744	255,289
<b>Toplam</b>	<b>47,194,957</b>	<b>40,530,612</b>
Kısa vadeli	10,288,204	7,177,917
Orta ve uzun vadeli	35,941,624	33,352,695
<b>Toplam</b>	<b>46,229,828</b>	<b>40,530,612</b>

31 Aralık 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 4,023,990 TL'si (31 Aralık 2016: 3,366,686 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Reasürans şirketlerine borçlar	7,302,030	3,597,183
Sigortalılara borçlar	2,544,048	762,612
Acente, broker ve aracılara borçlar	1,148,951	858,893
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>10,995,029</b>	<b>5,218,688</b>

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

Yoktur.

### 20 Finansal borçlar

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



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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 21 Ertelemiş vergiler

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22'lik Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 31 Aralık 2017 finansal tabloları hazırlanırken 2018, 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, üç yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in 21,781,449 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 5,179,007 TL tutarındaki taşınabilir mali zararını 2,241,054 TL olarak dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
31 Aralık 2017	-	255,112
31 Aralık 2019	-	1,586,145
31 Aralık 2020	2,241,054	5,179,007
31 Aralık 2021	19,540,395	19,400,214
<b>İleri taşınabilir mali zararlar</b>	<b>21,781,449</b>	<b>26,420,478</b>

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

	31 Aralık 2017 Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	31 Aralık 2016 Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)
İndirilebilir mali zararlar	4,356,290	5,284,096
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	122,258	80,059
Amortisman TMS düzeltme farkları	(24,431)	(24,431)
Devam eden riskler karşılığı	-	1,058,984
İkramiye ve indirimler karşılığı	480,622	153,536
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(5,880)	(16,850)
Dengeleme karşılığı	1,052,655	775,409
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>1,625,224</b>	<b>2,026,707</b>
Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı, net	(4,356,290)	(5,284,096)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>1,625,224</b>	<b>2,026,707</b>

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22'lik Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 31 Aralık 2017 finansal tabloları hazırlanırken 2018, 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, üç yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır.

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	344,021	238,962
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	242,971	161,333
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>586,992</b>	<b>400,295</b>

İzin yükümlülüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı izin yükümlülüğü karşılığı	161,333	102,633
Dönem içindeki ödemeler	(1,408)	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 33)	83,046	58,711
<b>Dönem sonu izin yükümlülüğü karşılığı</b>	<b>242,971</b>	<b>161,333</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	238,962	147,051
Dönem içindeki ödemeler	-	(11,881)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	105,059	103,792
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>344,021</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.

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

### 28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

### 29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	7,069,327	23,424,479
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	1,386,227	1,139,167
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	778,654	295,276
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,773,138)	1,163,721
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(5,294,920)	2,475,089
<b>Toplam</b>	<b>166,149</b>	<b>28,497,732</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 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(5,177,498)	(4,215,302)
Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 33)	(4,783,447)	(4,011,241)
Üretim komisyon giderleri (Not 17)	(4,763,088)	(3,870,335)
Sigorta ve çeşitli giderler	(1,393,969)	(1,068,618)
Kira ve bina yönetim giderleri	(1,254,115)	(994,286)
Yönetim giderleri	(721,014)	(634,429)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(584,265)	(406,521)
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(234,860)	(240,316)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	11,617,178	10,679,354
Diğer giderler	(41,374)	(313,946)
<b>Toplam</b>	<b>(7,336,452)</b>	<b>(5,075,640)</b>

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Maaş ve ücretler	(3,243,927)	(2,825,011)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(527,349)	(427,184)
İkramiye, prim ve satış komisyonları	(306,815)	(315,206)
Kıdem, ihbar tazminatları ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri (Not 23)	(188,105)	(162,503)
Diğer yan haklar	(439,068)	(171,744)
Personel işe alım masrafları	(15,066)	(67,505)
Diğer	(63,117)	(42,088)
<b>Toplam (Not 32)</b>	<b>(4,783,447)</b>	<b>(4,011,241)</b>

### 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 gelirlerini/(giderlerini) oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
<i>Ertelenmiş vergi:</i>	(425,285)	726,488
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi geliri/(gideri)	-	-
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>(425,285)</b>	<b>726,488</b>

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

Vergi öncesi olağan kar/(zarar)	1 Ocak – 31 Aralık 2017		1 Ocak – 31 Aralık 2016	
	6,859,318	Vergi oranı (%)	(21,959,979)	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(1,371,864)	(20.00)	4,391,996	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	8,143	0.12	214,535	(0.98)
Önceki dönemlerde ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zararların kullanımı	927,806	13.53	-	-
Vergi oranındaki artırım	10,630	0.15	-	-
Cari dönemde ertelenmiş vergi hesabına dahil edilmeyen mali zararlar	-	-	(3,880,043)	17.67
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri/(gideri)</b>	<b>(425,285)</b>	<b>(6.20)</b>	<b>726,488</b>	<b>(3.31)</b>

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 36 Net kur değişim gelirleri

4.2 – Finansal riskin yönetimi notunda gösterilmiştir.

### 37 Pay başına kazanç/(kayıp)

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

### 38 Hisse başı kar payı

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin net dönem karı 6,304,078 TL'dir (31 Aralık 2016: 22,686,467 TL net dönem zararı). Raporlama tarihi itibarıyla temettü ödemesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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).

### 42 Riskler

Normal operasyonlarının doğası gereği Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 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 kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için operasyonel kiralama çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

TL taahhütler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan az	944,277	845,401
Bir yıldan fazla beş yıldan az	2,214,203	2,053,105
<b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b>	<b>3,158,480</b>	<b>2,898,506</b>

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

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 44 İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	30,259,896	-
Atradius Credit Insurance N.V (Hollanda Merkez)	-	30,764,666
<b>Ortaklara borçlar (Not 19)</b>	<b>30,259,896</b>	<b>30,764,666</b>
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	592,581	-
Atradius Re (İrlanda Şubesi)	337,538	96,774
Crédito y Caución Germany	24,331	39,273
Atradius Credit Insurance N.V. (Fransa Şubesi)	9,590	67,258
Atradius Credit Insurance N.V. (Almanya Şubesi)	1,109	86,580
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 19)</b>	<b>965,129</b>	<b>289,885</b>
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	82,625	-
Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros	21,246	-
<b>Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)</b>	<b>103,871</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 Aralık 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 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Karşılık giderleri	(249,558)	(103,792)
<b>Karşılıklar hesabı</b>	<b>(249,558)</b>	<b>(103,792)</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz geliri	278,228	-
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gideri	-	(274,087)
<b>Reeskont hesabı</b>	<b>278,228</b>	<b>(274,087)</b>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
KKEG (Özel iletişim vergileri)	(3,538)	(7,464)
Diğer vergiler	(9,295)	(561)
Matrah artırımı kurumlar vergisi	-	(24,083)
<b>Diğer giderler ve zararlar hesabı</b>	<b>(12,833)</b>	<b>(32,108)</b>