NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

(Eski adıyla ING Emeklilik A.Ş.)

31 Mart 2016 tarihi itibariyle finansal tablolar ve dipnotlar

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi (Eski adıyla ING Emeklilik A.Ş.)

İçindekiler

	Sayfa
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3 - 7
Gelir tablosu	8 - 9
Özsermaye değişim tablosu	10
Nakit akım tablosu	11
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	12 – 77

31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
I- Cari varlıklar			
A- Nakit ve nakit benzeri varlıklar	Mad. 4, Mad.14	**182.138.544**	182.138.084
1- Kasa	Mad. 4, Mad.14	**-**	-
2- Alınan çekler		**-**	-
3- Bankalar	Mad. 4, Mad.14	**140.325.135**	145.428.154
4- Verilen çekler ve ödeme emirleri (-)		**-**	-
5- Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	Mad. 4, Mad.14	**41.813.409**	36.709.930
6- Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	Mad. 4, Mad.14	**-**	-
B- Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar		**12.088.342**	12.214.710
1- Satılmaya hazır finansal varlıklar	Mad. 4, Mad.11	**12.088.342**	12.214.710
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 (-)		**-**	-
C- Esas faaliyetlerden alacaklar	Mad. 4, Mad.12	**18.899.571**	18.551.495
1- Sigortacılık faaliy etlerinden alacaklar	Mad.12	**3.460.718**	4.220.853
2- Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)	Mad.12	**(944.549)**	(972.075)
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	Mad.12	**16.383.402**	15.302.717
9- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	Mad.12	**5.799.773**	5.544.142
10- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	Mad.12	**(5.799.773)**	(5.544.142)
D- İlişkili taraflardan alacaklar	Mad.4, Mad.12	**15.122.960**	7.676.983
1- Ortaklardan alacaklar		**-**	-
2- İştiraklerden alacaklar		**-**	-
3- Bağlı ortaklıklardan alacaklar		**-**	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar	Mad.12	**15.122.960**	7.676.983
5- Personelden alacaklar		**-**	-
6- Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		**-**	-
7- İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)		**-**	-
8- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar		**-**	-
9- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		**-**	-
E- Diğer alacaklar	Mad. 4, Mad. 47.1	**206.612**	908.634
1- Finansal kiralama alacakları		**-**	-
2- Kazanılmamış finansal kiralama faiz gelirleri (-)		**-**	-
3- Verilen depozito ve teminatlar	Mad. 47.1	**129.013**	143.198
4- Diğer çeşitli alacaklar	Mad. 47.1	**77.599**	765.436
5- Diğer çeşitli alacaklar reeskontu(-)		**-**	-
6- Şüpheli diğer alacaklar		**-**	-
7- Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)		**-**	-
F- Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		**8.405.157**	7.763.868
1- Ertelenmiş üretim giderleri	Mad. 47.5	**6.532.414**	6.354.323
2- Tahakkuk etmiş faiz ve kira gelirleri		**-**	-
3- Gelir tahakkukları		**-**	-
4- Gelecek aylara ait diğer giderler	Mad. 47.5	**1.872.743**	1.409.545
G- Diğer cari varlıklar		**3.731.088**	2.080.452
1- Gelecek aylar ihtiyacı stoklar		**-**	-
2- Peşin ödenen vergiler ve fonlar	Mad.35	**2.242.854**	1.756.624
3- Ertelenmiş vergi varlıkları		**-**	-
4- İş avansları		**314.121**	323.828
5- Personele verilen avanslar		**-**	-
6- Sayım ve tesellüm noksanları		**-**	-
7- Diğer çeşitli cari varlıklar		**1.174.113**	-
8- Diğer cari varlıklar karşılığı (-)		**-**	-
I- Cari varlıklar toplamı		**240.592.274**	231.334.226

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden Geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
II- Cari olmayan varlıklar			
A- Esas faaliyetlerden alacaklar		**2.075.590.629**	1.943.390.271
1- Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar		-	-
2- Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans faaliyetlerinden alacaklar		-	-
4- Reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar		-	-
6- Sigortalılara krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara krediler (İkrazlar) karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	Mad.4 ,Mad.17	**2.075.590.629**	1.943.390.271
9- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar		-	-
10- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili taraflardan alacaklar		-	-
1- Ortaklardan alacaklar		-	-
2- İştiraklerden alacaklar		-	-
3- Bağlı ortaklıklardan alacaklar		-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar		-	-
5- Personelden alacaklar		-	-
6- Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		-	-
7- İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar		-	-
9- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		-	-
C- Diğer alacaklar		-	-
1- Finansal kiralama alacakları		-	-
2- Kazanılmamış finansal kiralama faiz gelirleri (-)		-	-
3- Verilen depozito ve teminatlar		-	-
4- Diğer çeşitli alacaklar		-	-
5- Diğer çeşitli alacaklar reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli diğer alacaklar		-	-
7- Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)		-	-
D- Finansal varlıklar	Mad. 45	**937.501**	900.001
1- Bağlı menkul kıymetler		**-**	-
2- İştirakler		**-**	-
3- İştirakler sermaye taahhütleri (-)		**-**	-
4- Bağlı ortaklıklar		**-**	-
5- Bağlı ortaklıklar sermaye taahhütleri (-)		**-**	-
6- Müşterek yönetime tabi teşebbüsler	Mad. 45	**937.501**	900.001
7- Müşterek yönetime tabi teşebbüsler sermaye taahhütleri (-)		**-**	-
8- Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar		**-**	-
9- Diğer finansal varlıklar		**-**	-
10- Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı (-)		**-**	-
E- Maddi varlıklar	Mad.6	**6.476.621**	6.958.258
1- Yatırım amaçlı gayrimenkuller		**-**	-
2- Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü karşılığı (-)		**-**	-
3- Kullanım amaçlı gayrimenkuller		**-**	-
4- Makine ve teçhizatlar	Mad.6	**6.627.543**	6.621.424
5- Demirbaş ve tesisatlar	Mad.6	**4.658.469**	4.627.479
6- Motorlu taşıtlar	Mad.6	**60.470**	60.470
7- Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	Mad.6	**4.793.121**	4.767.350
8- Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar		**-**	-
9- Birikmiş amortismanlar (-)	Mad.6	**(9.662.982)**	(9.118.465)
10- Maddi varlıklara ilişkin avanslar (Yapılmakta olan yatırımlar dahil)		**-**	-
F- Maddi olmayan varlıklar	Mad.8	**9.533.043**	9.002.886
1- Haklar	Mad.8	**17.053.478**	14.949.306
2- Şerefiye		**-**	-
3- Faaliyet öncesi döneme ait giderler		**-**	-
4- Araştırma ve geliştirme giderleri		**-**	-
5- Diğer maddi olmayan varlıklar		**-**	-
6- Birikmiş itfalar (amortismanlar) (-)	Mad.8	**(7.520.435)**	(6.860.920)
7- Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	Mad.8	**-**	914.500
G-Gelecek yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları		**-**	-
1- Ertelenmiş üretim giderleri		**-**	-
2- Gelir tahakkukları		**-**	-
3- Gelecek yıllara ait diğer giderler		**-**	-
H-Diğer cari olmayan varlıklar		**2.856.804**	2.856.804
1- Efektif yabancı para hesapları		**-**	-
2- Döviz hesapları		**-**	-
3- Gelecek yıllar ihtiyacı stoklar		**-**	-
4- Peşin ödenen vergiler ve fonlar		**-**	-
5- Ertelenmiş vergi varlıkları	Mad.21	**2.856.804**	2.856.804
6- Diğer çeşitli cari olmayan varlıklar		**-**	-
7- Diğer cari olmayan varlıklar amortismanı (-)		**-**	-
8- Diğer cari olmayan varlıklar karşılığı (-)		**-**	-
II- Cari olmayan varlıklar toplamı		**2.095.394.598**	1.963.108.220
Varlıklar toplamı (I+II)		**2.335.986.871**	2.194.442.446

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
III- Kısa vadeli yükümlülükler			
A- Finansal borçlar		**-**	**-**
1- Kredi kuruluşlarına borçlar	Mad. 4 , Mad.20	-	-
2- Finansal kiralama işlemelerinden borçlar		-	-
3- Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faizleri		-	-
5- Çıkarılmış tahviller (Bonolar) anapara, taksit ve faizleri		-	-
6- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
8- Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas faaliyetlerden borçlar	Mad. 4,Mad.19	**60.441.727**	**49.268.363**
1- Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	Mad. 4	**4.967.450**	**1.885.856**
2- Reasürans faaliyetlerinden borçlar		**-**	**-**
3- Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		**-**	**-**
4- Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	Mad. 4	**55.474.277**	**47.382.507**
5- Diğer esas faaliyetlerden borçlar		**-**	**-**
6- Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu (-)		**-**	**-**
C-İlişkili taraflara borçlar	Mad.4 ,Mad.12,Mad.45	**4.546.714**	**1.299.729**
1- Ortaklara borçlar		**-**	**-**
2- İştiraklere borçlar		**-**	**-**
3- Bağlı ortaklıklara borçlar		**-**	**-**
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslere borçlar		**-**	**-**
5- Personele borçlar	Mad. 45,	**578.878**	**492.760**
6- Diğer ilişkili taraflara borçlar	Mad.12	**3.967.836**	**806.969**
D- Diğer borçlar		**5.332.774**	**5.189.699**
1- Alınan depozito ve teminatlar		**-**	**-**
2- Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar		**-**	**-**
3- Diğer çeşitli borçlar	Mad.4 ,Mad.19.1,Mad.47.1	**5.332.774**	**5.189.699**
4- Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		**-**	**-**
E-Sigortacılık teknik karşılıkları		**33.596.975**	**31.548.785**
1- Kazanılmamış primler karşılığı – Net	Mad.17.15	**16.324.526**	**15.056.503**
2- Devam eden riskler karşılığı - Net		**-**	**-**
3- Matematik karşılığı - Net		**-**	**-**
4- Muallak hasar ve tazminat karşılığı - Net	Mad.17.15	**17.272.449**	**16.492.282**
5- İkramiye ve indirimler karşılığı - Net		**-**	**-**
6- Diğer teknik karşılıklar - Net		**-**	**-**
F- Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları		**2.739.234**	**2.085.576**
1- Ödenecek vergi ve fonlar		**1.952.628**	**1.522.722**
2- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri		**786.607**	**562.854**
3- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek diğer vergi ve benzeri yükümlülükler		-	-
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		-	-
G- Diğer risklere ilişkin karşılıklar		**18.133.672**	**20.481.785**
1- Kıdem tazminatı karşılığı		**-**	**-**
2- Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		**-**	**-**
3- Maliyet giderleri karşılığı	Mad.23	**18.133.672**	**20.481.785**
H- Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		**114.241**	**124.902**
1- Ertelenmiş komisyon gelirleri	Mad.19.1	**114.241**	**124.902**
2- Gider tahakkukları		**-**	**-**
3- Gelecek aylara ait diğer gelirler		**-**	**-**
I- Diğer kısa vadeli yükümlülükler	Mad. 47.5	**753.895**	**25.999**
1- Ertelenmiş vergi yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve tesellüm fazlalıkları		**-**	**-**
3- Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		**753.895**	**25.999**
III - Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		**125.659.231**	110.024.838

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
IV- Uzun vadeli yükümlülükler			
A- Finansal borçlar		-	-
1- Kredi kuruluşlarına borçlar		-	-
2- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
3- Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış tahviller		-	-
5- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
7- Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas faaliyetlerden borçlar		**2.075.590.629**	1.943.390.271
1- Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar		**-**	-
2- Reasürans faaliyetlerinden borçlar		**-**	-
3- Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		**-**	-
4- Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	Mad.4, Mad.17,Mad.19	**2.075.590.629**	1.943.390.271
5- Diğer esas faaliyetlerden borçlar		-	-
6- Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili taraflara borçlar		-	-
1- Ortaklara borçlar		-	-
2- İştiraklere borçlar		-	-
3- Bağlı ortaklıklara borçlar		-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslere borçlar		-	-
5- Personele borçlar		-	-
6- Diğer ilişkili taraflara borçlar		-	-
D- Diğer borçlar		**411.193**	403.435
1- Alınan depozito ve teminatlar	Mad.4, Mad.19	**411.193**	403.435
2- Tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya borçlar		**-**	-
3- Diğer çeşitli borçlar		**-**	-
4- Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		**-**	-
E- Sigortacılık teknik karşılıkları		**34.546.543**	34.656.805
1- Kazanılmamış primler karşılığı – Net		**-**	-
2- Devam eden riskler karşılığı - Net		**-**	-
3- Matematik karşılığı - Net	Mad.17.15	**29.927.077**	30.296.893
4- Muallak hasar ve tazminat karşılığı - Net		**-**	-
5- İkramiye ve indirimler karşılığı - Net		**-**	-
6- Diğer teknik karşılıklar - Net	Mad.17.15	**4.619.467**	4.359.912
F-Diğer yükümlülükler ve karşılıkları		**-**	-
1- Ödenecek diğer yükümlülükler		**-**	-
2- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer Yükümlülükler		**-**	-
3-Diğer borç ve gider karşılıkları		**-**	-
G- Diğer risklere ilişkin karşılıklar		**915.781**	776.347
1- Kıdem tazminatı karşılığı	Mad.22; Mad 23.	**915.781**	776.347
2- Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		**-**	-
H-Gelecek yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları		**-**	-
1- Ertelenmiş komisyon gelirleri		**-**	-
2- Gider tahakkukları		**-**	-
3- Gelecek yıllara ait diğer gelirler		**-**	-
I- Diğer uzun vadeli yükümlülükler		**-**	-
1- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		**-**	-
2- Diğer çeşitli uzun vadeli yükümlülükler		**-**	-
IV- Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		**2.111.464.146**	**1.979.226.858**

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş sermaye		**40.501.190**	89.401.190
1- (Nominal) Sermaye	Mad.1.1, Mad.15	**39.341.418**	39.241.418
2- Ödenmemiş sermaye (-)		**-**	-
3- Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		**1.159.772**	1.159.772
4- Sermaye düzeltmesi olumsuz farkları (-)		**-**	-
5- Tescili beklenen sermaye	Mad.15	**-**	49.000.000
B- Sermaye yedekleri	Mad.1.1, Mad.15	**244.163.524**	195.650.000
1- Hisse senedi ihraç primleri		**-**	-
2- Hisse senedi iptal karları		**-**	-
3- Sermayeye eklenecek satış karları		**-**	-
4- Yabancı para çevirim farkları		**-**	-
5- Diğer sermaye yedekleri	Mad.15	**244.550.000**	195.650.000
C- Kar yedekleri		**(386.476)**	(576.556)
1- Yasal yedekler		**-**	-
2- Statü yedekleri		**-**	-
3- Olağanüstü yedekler		**-**	-
4- Özel fonlar (Yedekler)		**-**	-
5- Finansal varlıkların değerlemesi	Mad.15	**(386.476)**	(576.556)
6- Diğer kar yedekleri		**-**	-
D- Geçmiş yıllar karları		**-**	-
1- Geçmiş yıllar karları		**-**	-
E- Geçmiş yıllar zararları (-)		**(179.283.884)**	(137.546.383)
1- Geçmiş yıllar zararları		**(179.283.884)**	(137.546.383)
F- Dönem net (zararı) / karı		**(6.517.337)**	(41.737.501)
1- Dönem net karı		**-**	-
2- Dönem net zararı (-)		**(6.517.337)**	(41.737.501)
3- Dağıtıma konu olmayan dönem karı		**-**	-
V- Özsermaye toplamı		**98.863.494**	105.190.750
Yükümlülükler toplamı (III+IV+V)		**2.335.986.871**	2.194.442.446

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi (Eski adıyla ING Emeklilik A.Ş.)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak – 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
I-Teknik bölüm			
A- Hayat dışı teknik gelir		**2.666.249**	1,500.820
1- Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		**2.666.249**	1,492.310
1.1- Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad. 24	**3.608.595**	2,808.096
1.1.1- Brüt yazılan primler (+)	Mad. 24	**3.697.537**	2.950.458
1.1.2 -Reasüröre devredilen primler (-)	Mad. 24	**(88.942)**	(142.362)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad. 17.15	**(942.346)**	(1.315.786)
1.2.1- Kazanılmamış primler karşılığı (-)	Mad. 17.15	**(918.184)**	(1.244.826)
1.2.2- Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)	Mad. 17.15	**(24.162)**	(70.960)
1.2.3- Kazanılmamıs Primler Karşılığında SGK 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- Teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri		**222.979**	8.510
3- Diğer teknik gelirler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-
3.1- Brüt diğer teknik gelirler (+)		-	-
3.2- Brüt diğer teknik gelirlerde reasürör payı (-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rucu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-
B- Hayat dışı teknik gider(-)		**(2.702.221)**	(3.116.773)
1- Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad. 17.15	**(295.781)**	(885.460)
1.1- Ödenen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad. 17.15	**(196.014)**	(109.797)
1.1.1- Brüt ödenen hasarlar (-)		**(223.364)**	(1.056.659)
1.1.2- Ödenen hasarlarda reasürör payı (+)	Mad. 17.15	**27.350**	946.862
1.2- Muallak hasarlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	Mad. 17.15	**(99.767)**	(775.662)
1.2.1- Muallak hasarlar karşılığı (-)	Mad. 17.15	**(94.673)**	(833.278)
1.2.2- Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)	Mad. 17.15	**(5.094)**	57.616
2- İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
3- Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	Mad. 17.15	**(26.502)**	(66.879)
4- Faaliyet giderleri (-)	Mad. 31	**(2.379.938)**	(2,164.434)
5-Matematik Kar.Değ.(Re payı ve Dev.Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
5.1.- Matematik Karşılıklar(-)		-	-
5.2.- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı(+)		-	-
6-Diğer Teknik Giderler		-	-
6.1.-Brüt Diğer Teknik Giderler(-)		-	-
6.2.-Diğer Teknik Giderler Reasürör Payı(+)		-	-
C- Teknik bölüm dengesi- Hayat dışı (A - B)		**(35.972)**	(1.615.953)
D- Hayat teknik gelir		**22.691.145**	19.253.643
1- Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		**22.691.145**	19.253.643
1.1- Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.24	**23.016.822**	20.709.056
1.1.1- Brüt yazılan primler (+)	Mad.24	**23.588.869**	20.858.971
1.1.2- Reasüröre devredilen primler (-)	Mad.24	**(572.047)**	(149.916)
1.2- Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	**(325.677)**	(1.455.413)
1.2.1- Kazanılmamış primler karşılığı (-)	Mad.17.15	**(225.559)**	(1.470.702)
1.2.2- Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	**(100.118)**	15.289
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)		-	-
5.-Tahakkuk eden rücu gelirleri		-	-
E- Hayat teknik gider		**(24.883.699)**	(25.710.739)
1- Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.17.15	**(5.418.331)**	(4.543.119)
1.1- Ödenen tazminatlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.17.15	**(4.737.931)**	(2.713.643)
1.1.1- Brüt ödenen tazminatlar (-)		**(5.253.723)**	(2,713.643)
1.1.2- Ödenen tazminatlarda reasürör payı (+)	Mad. 17.15	**515.792**	
1.2- Muallak hasarlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	Mad.17.15	**(680.400)**	(1.829.476)
1.2.1- Muallak hasarlar karşılığı (-)	Mad.17.15	**(755.751)**	(1.829.476)
1.2.2- Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	**75.351**	-
2- İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
3- Hayat matematik karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	**369.816**	640.785
3.1- Hayat matematik karşılığı (-)	Mad.17.15	**387.490**	638.560
3.2- Hayat matematik karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	-	2.225
4- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
4.1- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklar(-)		-	-
4.2- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda reasürör payı (+)		-	-
5- Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	Mad.17.15	**(233.053)**	(248.520)
6- Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	**(19.602.131)**	(21.559.886)
7- Yatırım giderleri (-)		-	-
8- Yatırımlardaki gerçekleşmemiş zararlar (-)		-	-
9- Teknik olmayan bölüme aktarılan yatırım gelirleri (-)		-	-
F- Teknik bölüm dengesi- Hayat (D – E)		**(2.192.554)**	(6.457.096)
G- Emeklilik teknik gelir		**11.099.850**	11.578.844
1- Fon işletim gelirleri		**8.620.100**	7.778.344
2- Yönetim gideri kesintisi		**1.033.541**	1.417.910
3- Giriş aidatı gelirleri	Mad.25	**1.281.943**	1.847.960
4- Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi		**164.266**	534.629
5- Özel hizmet gideri kesintisi		-	-
6- Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri		-	-
7- Diğer teknik gelirler		-	-
H- Emeklilik teknik gideri		**(15.768.374)**	(20,452.520)
1- Fon işletim giderleri (-)		**(1.639.168)**	(1,508.021)
2- Sermaye tahsis avansları değer azalış giderleri(-)		-	-
3- Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	**(13.685.113)**	(18.613.082)
4- Diğer teknik giderler (-)		**(404.309)**	(302.887)
5- Ceza ödemeleri (-)		**(39.784)**	(28.530)
I- Teknik bölüm dengesi- Emeklilik (G – H)		**(4.668.524)**	(8.873.676)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi (Eski adıyla ING Emeklilik A.Ş.)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Dipnot	**Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak – 31 Mart 2016**	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2015
II-Teknik olmayan bölüm			
C- Teknik bölüm dengesi- Hayat dışı		**(35.972)**	(1.615.953)
F- Teknik bölüm dengesi- Hayat		**(2.192.554)**	(6.457.096)
I - Teknik bölüm dengesi- Emeklilik		**(4.668.524)**	(8.873.676)
J- Genel teknik bölüm dengesi (C+F+I)		**(6.897.051)**	(16.946.725)
K- Yatırım gelirleri		**2.745.363**	2.373.089
1- Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	Mad.26	**3.833.220**	2.499.442
2-Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar		**-**	-
3- Finansal yatırımların değerlemesi	Mad.26, Mad. 27	**(316.448)**	(189.800)
4- Kambiyo karları	Mad.36	**(994.387)**	188.636
5- iştiraklerden gelirler		**-**	-
6- Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelirler		**-**	-
7- Arazi,arsa ile binalardan elde edilen gelirler		**-**	-
8- Türev ürünlerden elde edilen gelirler		**-**	-
9- Diğer yatırımlar		**-**	-
10- Hayat teknik bölümünden aktarılan yatırım gelirleri		**-**	-
L- Yatırım giderleri (-)		**(1.598.633)**	(982.277)
1- Yatırım yönetim giderleri – Faiz dahil (-)		**-**	-
2- Yatırımlar değer azalışları (-)		**-**	-
3- Yatırımların nakte çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar (-)		**-**	-
4- Hayat dışı teknik bölümüne aktarılan yatırım gelirleri (-)		**(222.979)**	-
5- Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar (-)		**-**	-
6- Kambiyo zararları (-)	Mad.36	**(171.622)**	-
7- Amortisman giderleri (-)	Mad.6,8	**(1.204.033)**	(982.277)
8- Diğer yatırım giderleri (-)		**-**	-
M- Diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve karlar ile gider ve zararları (+/-)		**(767.016)**	1.284.221
1- Karşılıklar hesabı (+/-)	Mad.47.5	**(517.418)**	(1.268.126)
2- Reeskont hesabı (+/-)		**-**	-
3- Özellikli sigortalar hesabı (+/-)		**-**	-
4- Enflasyon düzeltmesi hesabı (+/-)		**-**	-
5- Ertelenmiş vergi varlığı hesabı (+/-)	Mad.21, Mad.35	**-**	-
6- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü gideri (-)	Mad.21,	**-**	-
7- Diğer gelir ve karlar	Mad.47.5	**(21.086)**	(2.983)
8- Diğer gider ve zararlar (-)	Mad.47.5	**(228.512)**	(13.112)
9- Önceki yıl gelir ve karları	Mad 47.4	**-**	-
10- Önceki yıl gider ve zararları(-)		**-**	-
N- Dönem net karı veya zararı		**(6.517.337)**	(16,714.944)
1- Dönem karı ve zararı		**(6.517.337)**	(16,714.944)
2- Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları(-)		**-**	-
3- Dönem net kar veya zararı		**(6.517.337)**	(16,714.944)
4- Enflasyon düzeltme hesabı			

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi (Eski adıyla ING Emeklilik A.Ş.)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2016											
	Bağımsız denetimden geçmemiş											
Cari dönem	**Sermaye**	**İşletmenin kendi hisse senetleri (-)**	**Varlıklarda değer artışı**	**Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları**	**Yabancı para çevrim farkları**	**Yasal yedekler**	**Statü yedekleri**	**Finansal varlıkların değerlemesi**	**Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar**	**Net dönem karı (veya zararı)**	**Geçmiş yıllar karları / (zararları)**	**Toplam**
I - Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2015)	**88.241.418**	**-**	**-**	**1.159.772**	**-**	**-**	**-**	**(576.556)**	**195.650.000**	**(41.737.501)**	**(137.546.383)**	**105.190.750**
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
III - Yeni bakiye (I + II) (01/01/2015)	**88.241.418**	**-**	**-**	**1.159.772**	**-**	**-**	**-**	**(576.556)**	**195.650.000**	**(41.737.501)**	**(137.546.383)**	**105.190.750**
A- Sermaye artırımı (A1 + A2)	**100.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**48.900.000**	**-**	**-**	**49.000.000**
1- Nakit	**100.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**48.900.000**	**-**	**-**	**49.000.000**
2- İç kaynaklardan	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
D- Varlıklarda değer artışı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**190.080**	**-**	**-**	**-**	**190.800**
E- Yabancı para çevrim farkları	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F- Diğer kazanç ve kayıplar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G- Enflasyon düzeltme farkları	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
H- Dönem net karı (veya zararı)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6.517.337)**	**-**	**(6.517.337)**
I -Dağıtılan temettü	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
J- Yedeklere transfer	**(49.000.000)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(49.000.000)**
IV- Dönem sonu bakiyesi (31/12/2015) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)(*)	**39.341.418**	**-**	**-**	**1.159.772**	**-**	**-**	**-**	**(386.476)**	**244.550.000**	**(48.254.838)**	**(137.546.383)**	**98.863.493**

	31 Mart 2015											
	Bağımsız denetimden geçmemiş											
Cari dönem	**Sermaye**	**İşletmenin kendi hisse senetleri (-)**	**Varlıklarda değer artışı**	**Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları**	**Yabancı para çevrim farkları**	**Yasal yedekler**	**Statü yedekleri**	**Finansal varlıkların değerlemesi**	**Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar**	**Net dönem karı (veya zararı)**	**Geçmiş yıllar karları / (zararları)**	**Toplam**
I - Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2014)	**39.041.418**			**1.159.772**				**(340.659)**	**110.850.000**	**-**	**(137.546.383)**	**13.164.147**
II - Muhasebe politikasında değişiklikler												
III - Yeni bakiye (I + II) (01/01/2015)	**39.041.410**			**1.159.772**				**(340.659)**	**110.850.000**	**-**	**(137.546.383)**	**13.164.140**
A- Sermaye artırımı (A1 + A2)	**200.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**84.800.000**	**-**	**-**	**85.000.000**
1- Nakit	**200.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**84.800.000**	**-**	**-**	**85.000.000**
2- İç kaynaklardan	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
D- Varlıklarda değer artışı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(95.078)**	**-**	**-**	**-**	**(95.078)**
E- Yabancı para çevrim farkları	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
F- Diğer kazanç ve kayıplar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
G- Enflasyon düzeltme farkları	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
H- Dönem net karı (veya zararı)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(16.714.944)**	**-**	**(16.714.944)**
I -Dağıtılan temettü	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
J- Yedeklere transfer	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**
IV- Dönem sonu bakiyesi (31/03/2015) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)(*)	**39.241.418**			**1.159.772**				**(435.737)**	**195.650.000**	**(16.714.944)**	**(137.546.383)**	**81.354.118**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akım tablosu

(Para birimi – Türk Lirası (TL))

	Dipnot	**Bağımsız denetimden geçmemiş**	Bağımsız denetimden geçmemiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		**30.746.733**	27.176.223
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		**-**	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		**32.301.100**	24.528.243
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		**(30.651.864)**	(30.899.056)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		**-**	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		**(35.005.275)**	(39.113.484)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		**(2.609.307)**	(18.308.073)
8. Faiz ödemeleri (-)		**-**	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)h		**(486.230)**	484.767
10. Diğer nakit girişleri		**4.432.779**	5.307.974
11. Diğer nakit çıkışları (-)		**(53.031.707)**	(3.152.412)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		**(51.694.464)**	(15.667.744)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		**-**	-
1. Maddi varlıkların satışı		**-**	-
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	Mad.6	**481.638**	598.649
3. Mali varlık iktisabı (-)	Mad.8	**(567.657)**	-
4. Mali varlıkların satışı		**126.368**	410.074
5. Alınan faizler		**2.132.688**	2.499.442
6. Alınan temettüler		**-**	-
7. Diğer nakit girişleri		**-**	313.826
8. Diğer nakit çıkışları (-)		**-**	(1.892.827)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan(kullanılan) net nakit		**2.173.037**	1.929.164
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		**-**	-
1. Hisse senedi ihracı		**-**	-
2. Kredilerle ilgili nakit çıkışları	Mad.4	**-**	(117.755)
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		**-**	-
4. Ödenen temettüler (-)		**-**	-
5. Diğer nakit girişleri		**48.900.000**	84.800.000
6. Diğer nakit çıkışları (-)		**-**	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		**48.900.000**	84.682.245
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		**-**	-
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış (A12+B9+C7+D)		**(621.427)**	70.943.665
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	Mad.14	**182.138.084**	81.261.995
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	Mad.14	**181.516.657**	152.205.660

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve son sahibi

Oyak Emeklilik Anonim Şirketi, 25 Kasım 2008 tarihinde Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü onayının alınmasının ardından 4 Aralık 2008 tarihinde satış işlemleri tamamlanarak Ordu Yardımlaşma Kurumu bünyesinden ayrılarak NN Continental Europe Holdings B.V.'ye devrolmuştur. Şirket'in ticari ünvanının 26 Ocak 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ana sözleşmesi tadil edilerek ING Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmesine karar verilmiş, ilgili karar ve ana sözleşme tadil metni 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümlerine uygun olarak 27 Ocak 2009 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in ticari ünvanının 29 Ocak 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ana sözleşmesi tadil edilerek NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmesine karar verilmiş, ilgili karar ve ana sözleşme tadil metni 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümlerine uygun olarak 30 Ocak 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay tutarı TL	**Pay oranı %**	Pay tutarı TL	Pay oranı %
NN Continental Europe Holdings B.V.	**39.341.414**	**%99**	**39.041.414**	%99
Tescili beklenen sermaye	**-**	**-**	**49.000.000**	
Diğer	**4**	**<1**	**4**	<1
	39.341.418		**88.241.418**	

10 Aralık 2015 tarihli ve 55 no'lu Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket'in sermayesinin 48.900.000 TL'si emisyon primi, 100.000 TL'si sermaye olmak üzere 49.000.000 TL artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye arttırım kararı 9 Şubat 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

29 Ocak 2015 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden Şirket ana ortağı NN Continental Europe Holdings B.V 100.000 TL sermaye ve 17.900.000 TL emisyon primli sermaye olmak üzere toplamda 18.000.000 TL nakit olarak sermaye artışında bulunmuştur. Sermaye artırım kararı 30 Ocak 2015 tarihli ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

23 Şubat 2015 tarihli ve 7 no'lu Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket ana ortağı NN Continental Europe Holdings B.V 100.000 TL sermaye ve 66.900.000 TL emisyon primli sermaye olmak üzere toplamda 67.000.000 TL nakit olarak sermaye artışında bulunmuştur. Sermaye artırım kararı 20 Mart 2015 tarihli ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

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

Şirket, Maslak Mh. Ahi Evran Cd. Olive Plaza No:11 Sarıyer, İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, TTK hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir.

1. Genel bilgiler (devamı)

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, bireysel emeklilik, sigortacılık ve sermaye piyasası ile ilgili diğer mevzuatın öngördüğü ve öngöreceği sınırlamalar çerçevesinde her türlü bireysel emeklilik, hayat ile ferdi kaza sigortaları ve reasürans işlemlerinin yapılması ve Şirket'in faaliyet sahasına giren her türlü hukuki muamele, fiil ve işlerin yerine getirilmesi amacıyla kurulmuştur. Şirket emeklilik faaliyetlerini, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nda belirlenen esaslara göre, hayat branşı faaliyetlerini ise 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

31 Mart 2016 tarihi itibariyle, Şirket'in kurucusu olduğu 9 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirket'in kurucusu olduğu 9 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır).

Şirket, 24 Şubat 2010 tarihine kadar sadece emeklilik branşında faaliyet gösterirken, 24 Şubat 2010 tarihinde sigorta grubu branşlarında faaliyet göstermek üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı' ndan faaliyet ruhsatı almıştır. Faaliyet ruhsatı alımını takiben üretime başlanması tarihi 10 Mart 2010'dur. Faaliyete kredili hayat sigortası ürünü ile başlanmıştır. Kredili hayat sigortası ürünü ING Bank A.Ş.'den kredi kullanan müşterilere sağlanan bir üründür. 16 Ağustos 2010 tarihinde ferdi kaza ürününün faaliyetine de başlanmıştır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Faaliyet konularının esasları, bireysel emeklilik hizmetleri için 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, ferdi kaza ve hayat sigortacılığı branşlarında yerine getirilen hizmetler için 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan tebliğlerde belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

1.5 Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Üst Düzey Yönetici	**6**	9
Yönetici	**29**	35
Uzman	**271**	272
Diğer	**3**	4
Toplam	**309**	320

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 31 Mart 2016 dönemindeki toplam brüt tutarı 1.326.366 TL'dir (31 Mart 2015 – 1.736.097 TL).

1. Genel bilgiler (devamı)

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

31 Mart 2016 tarihi itibariyle, Şirket teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı) tarafından yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge"'si kapsamında hayat dışı, hayat ve bireysel emeklilik branşları arasında dağıtmaktadır. Hayat, hayat dışı ve bireysel emeklilik branşları için ayrıştırılabilen giderler ilgili branşa gider olarak kaydedilmiştir. Ayrıştırılamayan giderler için ise emeklilik ve sigorta branşları gider oranı hesaplama şekli Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Müdürlüğü 2010/9 sayılı genelgesinin 3 numaralı maddesi (a) ve (d) fıkralarına istinaden yapılmıştır.

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

Ekli finansal tablolar yalnızca NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgiden önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler

Adı / Ticari Ünvanı	: NN Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Yönetim Merkezi Adresi	: Sarıyer, Maslak Mh. Ahi Evran Cd. Olive Plaza No:11 İstanbul
Telefon	: (212) 334 05 00
Faks	: (212) 346 38 25
İnternet Sayfası Adresi	: www.nnhayatemeklilik.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: muhasebe@nnhayatemeklilik.com.tr

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.1 Hazırlık esasları

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

Hazırlık esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No:1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca belirlenmektedir.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Şirket faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği'' 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir. Şirket'in bu kapsamda konsolide etmesi gereken bağlı ortaklığı bulunmadığından konsolide mali tablo hazırlanmamaktadır.

2 Kasım 2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlan Kanun Hükmünde Kararname uyarınca kurulan Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) diğer yetki ve görevlerinin yanı sıra, tabi oldukları kanunlar gereği defter tutmakla yükümlü olanlara ait finansal tabloların; ihtiyaca uygunluğunu, şeffaflığını, güvenilirliğini, anlaşılabilirliğini, karşılaştırılabilirliğini ve tutarlılığını sağlamak amacıyla, uluslararası standartlarla uyumlu TMS'leri oluşturmak ve yayımlamakla ve Türkiye Muhasebe Standartlarının uygulamasına yönelik ikincil düzenlemeleri yapmak ve gerekli kararları almakla, bu konuda kendi alanları itibarıyla düzenleme yetkisi bulunan kurum ve kuruluşların yapacakları düzenlemeler hakkında onay vermeye yetkilidir.

13 Ocak 2011 tarihli 6102 sayılı "Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulama Kapsamının Belirlenmesine İlişkin Kurul Kararı" uyarınca; 660 sayılı KHK'da belirtilen kamu yararını ilgilendiren kuruluşlar, 6102 sayılı Kanunun 397'nci maddesi çerçevesinde Bakanlar Kurulu kararıyla bağımsız denetime tabi olacaklar ve aynı Kanunun 1534 üncü maddesinin ikinci fıkrasında sayılan şirketler münferit ve konsolide finansal tablolarını hazırlarken TMS'yi uygular.

19 Ekim 2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda öngörülen faaliyet konularından en az birini yürütmek üzere kurulan kuruluşlar, kalkınma ve yatırım bankaları ve finansal holding şirketleri ile 6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 3 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 28 Mart 2001 tarihli 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve bunların ilgili mevzuatı çerçevesinde sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar gibi finansal kuruluşlar kendi özel kanun hükümlerine tabidir.

Finansal tablolar; sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerine uygun olarak hazırlanır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

"2.1.1 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler" dipnotunda ve aşağıdaki diğer dipnotlarda muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket finansal tabloları, Şirket'in finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Dönem sonu finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerleme modeli" ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Şubat 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'ydi, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.1.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski ' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarih ve 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 ve 31 Aralık 2008 tarihli Konsolide Finansal Tablolar Tebliği'nde bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık veya iştirakin aktif toplamının ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde birinden az olması ve bu sınırın altında bulunan bağlı ortaklık, iştirak ve birlikte kontrol edilen ortaklık payları toplamının, ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde beşini aşmamış olması durumunda önemlilik ilkesi de dikkate alınarak söz konusu ortaklıkların konsolidasyon kapsamı dışında bırakılabileceği karara bağlanmıştır.

Şirket %50 ortak olarak, 2011 yılında EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(EMK), 2012 yılında DSM-Extra Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Extra), Lira Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Lira), PNG Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(PNG), Leo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Leo) ve Trias Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Trias) adında toplam altı adet anonim şirket kurmuştur. Şirket 2014 yılında EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(EMK) 'nin %100 hissesine sahip olmuştur. Ağustos 2015 itibariyle EMK'ya ait %50 hisse devredilmiştir. Mayıs 2015 döneminde ise Leo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Leo) ve Trias Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Trias)'ne ait %50 hisseler devredilmiştir.

Bahsi geçen müşterek yönetime tabi ortaklıkların aktif büyüklükleri önemlilik ilkesi dikkate alınarak, Şirket'in 31 Mart 2016 tarihli finansal tablolarında konsolide edilmemiştir.

2.3 Bölüm raporlaması

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyla Türkiye içinde tek bir raporlanabilir coğrafi bölümde ve emeklilik ile 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010'dan itibaren sırasıyla hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için ayrıca faaliyet alanı çerçevesinde bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket finansal tabloları, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

2.5 Maddi duran varlıklar

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

Kiralama veya idari amaçlı ya da hali hazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.

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.

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 varlıklar aşağıda belirtilen sürelerde amortismana tabi tutulmaktadır :

	Ekonomik ömür
Makine ve teçhizatlar	5 – 10 yıl
Motorlu taşıtlar	10 yıl
Demirbaşlar ve tesisatlar	5 – 10 yıl
Özel maliyetler	5 – 10 yıl

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre (5 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) amortismana tabi tutulur.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulurlar (3 yılı geçmemek kaydıyla).

2.8 Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir.

Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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 değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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 yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadeye 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.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve diğer alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara (faiz veya temettü gibi) ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özsermaye hesapları içinde gösterilmektedir.

İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özsermaye hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özsermaye araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özsermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Acentelere ödenen avans komisyonuna konu sözleşmelerden tahsilat kabiliyetini yitirmiş olan olanların oluşturduğu bakiye için Şirket şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Ayrıca Şirket, üçüncü kişilerle ilgili olup idari ve kanuni takipte olan şüpheli alacakları ile tahsil edilemeyen ya da tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutarlar için esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özsermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir.

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde cari dönemde meydana gelen gerçeğe uygun değer değişikliklerinin önemli veya uzun süreli bir biçimde maliyet değerinin altına indiğinin tespit edilmesi durumunda değer düşüklüğü karşılığı gelir tablosunda "yatırım giderleri" ne yansıtılır.

2.10 Türev finansal araçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır)

2.11 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesi (mahsup edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.12 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.13 Sermaye

31 Mart 2016 tarihi itibariyle Şirket'in nominal sermayesi 39.341.418 TL olup her biri 1 TL değerindeki 39.341.418 adet hisse senedinden ibarettir (31 Aralık 2015: Şirket'in nominal sermayesi 39.241.418 TL olup tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerindeki 39.241.418 adet hisse senedinden ibarettir).

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olmayıp sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Mart 2016 itibariyle ödenmiş ve tescilli olan sermayesi 39.341.418 TL'dir (31 Aralık 2015 – 39.241.418 TL).

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri – sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri:

TFRS 4'e göre sigorta sözleşmesi, gelecekteki kesin olmayan bir olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşme olarak tanımlanmaktadır.

Şirket sözleşmeleri, sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklanan bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Yatırım sözleşmeleri:

Şirket portföyünde yer alan tüm sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak değerlendirilmiştir.

Reasürans sözleşmeleri:

Reasürans, sigorta şirketinin üstlendiği sorumluluğun bir kısmını veya tamamını reasürör şirkete devretmesini sağlamaktır. Sigorta şirketleri için bir tür teminat veya koruma aracı olma niteliğindedir. Rizikonun yayılması, sigorta şirketinin iş kabul kapasitesinin ve esnekliğinin artması, desteklenmesi, birikim fazlasının yol açabileceği katastrofik hasarların kontrolü gibi işlevleri bulunmaktadır. Reasürörler, değişik sigorta şirketleri ve piyasalarda çalışmanın sonucu olarak zaman içinde sahip oldukları bilgi ve deneyimi sigorta şirketlerine teknik bilgi olarak aktarımda bulunabilmektedirler.

Reasürans sözleşmelerinde işlemlerin ve süreçlerin tüm detayının yer alması gerektiğinden, reasüröre devredilecek işin kapsamı, tanımı, teknik detayı, iş kabul ve tazminat değerlendirme şekli, genel ve özel şartların, anlaşmanın hukuksal çerçevesinin, sedan ve reasürör olarak tarafların açıkça belirtilmesi sağlanmaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.17 Borçlar

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle kullandığı herhangi bir kredi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

2.18 Ertelenmiş gelir vergisi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Ertelenmiş gelir vergisi (devamı)

hesaplanırken, indirilebilir geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararlarına ilişkin ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, ekli finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmiştir
Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

(a) Tanımlanmış fayda planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan "Kıdem Tazminatı" karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanmış katkı planı :

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Şirket ayrıca grup emeklilik planı dahilinde personelin ödediği katkı payı kadar aylık bireysel emeklilik katılım payı ödemesi yapılmakta ve kendi payına isabet eden tutarı personel giderleri içerisinde giderleştirmektedir.

2.20 Karşılıklar

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

TMS 37 uyarınca karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış davalara ilişkin ekli finansal tablolarda 2.545.186 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2015: 2.204.761 TL). 31 Mart 2016 tarihinden sonra Şirket aleyhine açılmış veya açılması beklenen ve Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etki yapabilecek bir dava bulunmamaktadır.

Teknik karşılıklar

Şirket'in TMS 37 kapsamı dışında sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan sözleşmeye bağlı yükümlülükleri için ayırdığı karşılıklar da bulunmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik'in ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") 5 inci maddesine göre Kazanılmamış Primler Karşılığı 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren 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 dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır.

Aynı yönetmeliğin 5 inci maddesinin 5 inci fıkrasına göre aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü amirdir. 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri 6.612.040 TL olup gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları hesabı altında ertelenmiş üretim giderleri hesabına kayıt edilmiştir.(31 Aralık 2015: 6.354.323 TL) Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hesaplanan 114.241 TL ertelenmiş komisyon geliri olup ilgili tutar gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2015: 124.902 TL).

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 6'ncı maddesine göre, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının Şirket'in taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayırması gereken karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Muallak hasar ve tazminat karşılığı

Şirket, dönem sonu itibariyle ihbar edilmiş ve henüz ödenmemiş hasar dosyalarına ait tüm mükellefiyetler için hasar ve tazminat karşılığı ayırmaktadır.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Teknik karşılıklar (devamı)

Sigorta şirketlerinin ayrıca, bilanço tarihleri itibariyle gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistiki verisinin 2015 yılı itibarıyla yeterli olduğu düşünülerek Şirket aktüerinin görüşü doğrultusunda, hesaplama yapılırken şirketin geçmiş dönemlerdeki istatistiki verilerini esas almış ve 2015/28 sayılı Hazine Müsteşarlığı genelgesine istinaden %10 kademeli geçiş oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2014 itibariyle Şirket, aktüerinin görüşü doğrultusunda, hesaplama yapılırken şirketin geçmiş dönemlerdeki istatistiki verilerini esas almıştır).

Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle 1.799.116 TL (31 Aralık 2015: 1.726.798 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ayırmıştır. Brüt 16.031.684 TL (31 Aralık 2015: 15.253.578 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ve 558.351 TL (31 Aralık 2014: 488.095 TL) muallak hasar reasürans payı ayırmıştır. Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı ayırmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır. TL).

Hayat matematik karşılığı

Yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı Şirket'in sigortalılara olan toplam yükümlülüğünü ifade etmektedir. Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primleri ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Müsteşarlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir.

Aktüeryal matematik karşılıklar tarifenin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayırdığı net 29.927.077 TL hayat matematik karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 30.296.893 TL).

Dengeleme karşılığı

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" gereği 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.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Müsteşarlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Sözkonusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9 uncu maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistiki verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11'ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir. Bu kapsamda, hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Ferdi kaza branşında deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayırdığı dengeleme karşılığı net 4.619.467 TL'dir (31 Aralık 2015: 4.359.912 TL).

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller çıktıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir. Prim gelirleri, yazılan primler üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Hayat ve hayat dışı branşları teknik gelir/gider bölümlerinde yer alan alınan ve ödenen komisyonlar, yazılan primler ile ilgili ödenen komisyonlardan ve reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlardan oluşmaktadır. Tahakkuk esasına göre takip edilen alınan ve ödenen komisyonlar gelir tablosunda netleştirilmiş olarak faaliyet giderleri hesabı altında bilançoda ise, sırasıyla, gelecek aylara ait gelirler ve giderler hesaplarında izlenmektedir.

Fon işletim gideri kesintisi

Fon net varlık değeri üzerinden hesaplanan fon işletim gideri kesintilerinin kaydedildiği hesaptır.

Yönetim gideri kesintisi

Katılımcının bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden alınan yönetim gideri kesintilerinin izlendiği hesaptır.

Giriş aidatı gelirleri

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya farklı bir şirkette ilk defa emeklilik sözleşmesi akdetmesi durumunda emeklilik sözleşmesinin imzalandığı veya sözleşmenin onaylandığı tarihte geçerli olan brüt asgari ücreti aşmamak kaydıyla katılımcılardan tahsil edilen tutarlar izlenmektedir. Şirket'in mevcut bireysel emeklilik planları çerçevesinde üretilen bireysel emeklilik sözleşmelerinde giriş aidatları çıkışa ertelenmiş olup, çıkışa ertelenen ve koşula bağlı giriş aidatları gelir olarak muhasebeleştirilmemektedir. Katılımcıdan peşin olarak tahsil edilen ve sözleşmenin imzalandığı tarihte geçerli olan brüt asgari ücretin %10'u oranındaki giriş aidatı ise "Giriş aidatı gelirleri" hesabında sunulmaktadır.

Sermaye tahsis avans gelirleri

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer artışından fon kuruluşu aşamasında yapılan her türlü gider düşüldükten

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

sonra fon paylarının satışından oluşan hasılat ile avans tutarına karşılık gelen tutar arasındaki pozitif farkın gelir kaydedildiği hesaptır.

Fon işletim karşılığında ödenen giderler

Emeklilik yatırım fonlarının işletim ve yönetim masrafları için ödenen paralar bu hesapta gösterilir.

Aracı komisyonları
Bireysel emeklilik teknik giderler bölümünde yer alan aracı komisyonları, bireysel emeklilik aracılarına ödenmek üzere tahakkuk eden komisyon giderlerinin takip edildiği hesaptır.

31 Mart 2016 tarihi itibariyle 1.817.425 TL tutarında acente komisyon karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2015: 2.176.724 TL).

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda etkin faiz yöntemine göre hesaplanıp tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

Temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

2.22 Finansal kiralama - kiralayan açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.23 Kar payı dağıtımı

Hisse başına kazanç bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

2.24 İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan Şirket'le ('raporlayan Şirket') ilişkili olan kişi veya Şirkettir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan Şirket'le ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan Şirket'le üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan Şirket'le üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan Şirket'in veya raporlayan Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde Şirket raporlayan Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) Şirket ve raporlayan Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) Şirket'in, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki Şirket'in de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 İlişkili taraflar (devamı)

(iv) Şirketlerden birinin üçüncü bir Şirket'in iş ortaklığı olması ve diğer Şirket'in söz konusu üçüncü Şirket'in iştiraki olması halinde.
(v) Şirket'in, raporlayan Şirket'in ya da raporlayan Şirket'le ilişkili olan bir Şirket'in çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan Şirket ile ilişkilidir.
(vi) Şirket'in (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin Şirket üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Şirket'in (ya da bu Şirket'in ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki NN Grubu'na dahil şirketler ve üst düzey yöneticiler diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kullanılan tahminler başlıca, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılığı, dava karşılığı, ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasıyla bağlantılı olup, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihlerinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi

Bilanço tarihinde Şirket'in 209.053.050 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2015: 196.971.674 TL). Şirket, kar projeksiyonlarını dikkate alarak ve ihtiyatlılık prensibi çerçevesinde, bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 31 Mart 2016 tarihi itibariyle kayıtlarına almamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Şüpheli alacak karşılığı

Şirket yönetiminin bilanço tarihleri itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınarak belirlenmektedir. İlgili bilanço tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı

Şirket ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır.

Dava karşılıkları

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket avukatından alınan tavsiyeler doğrultusunda kaybedilme ve sonrasında nakit çıkışı ihtimali bulunan davalar için dava bedelinin tamamına ve bütün bu bedellere eklenen avukatlık vekalet ücretleri ile icra vekalet ücretlerine tekabül etmek üzere toplam 2.545.186 TL (31 Aralık 2015: 2.204.761 TL) karşılık ayrılmıştır.

Teknik ve diğer karşılıklar açısından ise ilgili dipnotlarda Şirket'in yaptığı diğer tüm tahmin ve varsayımlar ayrıca detaylarıyla açıklanmıştır.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Risk yönetimi ve sigorta riski

4.1.1 Risk yönetim süreci, operasyonel risk, uyum riski

Şirket'in oluşturulan Risk Yönetimi Süreci ile operasyonel risklerin tanımlanması, ölçülmesi, risk politikaları ve uygulama usullerinin belirlenmesi ve uygulanması, risklerin azaltılması için gerekli kontrollerin oluşturulması, uygulanması, takibi ve raporlanması gerçekleştirilmektedir.

Operasyonel riskin tanımı, "İç süreçleri, insan kaynakları ve sistemlerin yetersizliği veya başarısızlığından veya dış etkenlerden dolayı şirketin doğrudan veya dolaylı olarak zarara uğraması riskidir". Güçlü bir risk yönetim sistemi oluşturularak, bir taraftan Şirket'in risklerinin kontrol edilmesi ve kayıpların en aza indirilmesi diğer yandan da riske ayarlı karlılık analizi ışığında katılımcılar, hissedarlar ve çalışanlara değer katılması hedeflenmektedir.

Operasyonel Risk Fonksiyonunun amaçları:

- Operasyonel risk farkındalığını arttırmak,
- Yöneticilerle birlikte çalışarak faaliyetlerini Şirket üst yönetiminin risk iştahı içinde sürdürmelerini sağlamak,
- Erken uyarı sistemlerini geliştirmek,
- Risklerin azaltılmasına yönelik aksiyonları izleyerek ilave tedbirler alınmasını sağlamak,
- Böylece nihai olarak operasyonel risk maliyetinin düşürülmesidir.

Şirket'in risk yönetim anlayışı aşağıdaki gibidir:

	Sorumlular	**Yetki ve görevler**
1. Savunma Hattı	İşi Yapan Birimler	Operasyonel risk ve uyum riskinin günlük iş akışı içinde yönetilmesinden birinci derecede işi yapan yöneticiler sorumludur.
2. Savunma Hattı	Uyum ve Risk Yönetimi	Risk fonksiyonu risk iştahının, stratejilerinin, politikaların belirlenmesinde yönetime destek olur. Risk tanımlamaları, risk raporlamaları ve riskin azaltılmasına yönelik aksiyon planlarının tam ve doğruluğunu ve etkinliğini sorgular.

3. Savunma Hattı	Denetim	Finansal, operasyonel, uyum ve risk yönetimi denetimleri yapar. İç kontrollerin ve risk yönetiminin etkinliği konusunda bağımsız ve objektif bir güvence sağlar.

Risk Yönetim Süreci aşağıdaki aşamalardan oluşmaktadır:

- Risklerin tanımlanması,
- Risklerin ölçülmesi ve derecelendirilmesi,
- Şirket risk profilinin çıkarılması,
- Risk iştahlarının belirlenmesi,
- Risklerin izlenmesi ve kontrolü,
- Raporlama

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Operasyonel risk kategorileri aşağıdaki gibidir:

- Kontrol Riski (Control Risk),
- İzinsiz Faaliyet Riski (Unauthorised Activity Risk),
- İşlem Riski (Processing Risk),
- İstihdam Uygulamaları ve İşyeri Güvenliği Riski (Employment Practice & Workplace Security Risk),
- Kişisel ve Fiziksel Güvenlik Riski (Personal & Physical Security Risk),
- Bilgi (Teknolojileri) Riski (Information (Technology) Risk),
- İş Devamlılığı Riski (Business Continuity Risk),
- Uyum Riski (Compliance Risk),
- İçsel Suistimal Riski – Suç Faliyetleri (Internal Fraud Risk),
- Dışsal Suistimal Riski – Suç Faaliyetleri (External Fraud Risk).

Tanımlanmış bu risk türlerine yönelik olarak, tüm Şirket faaliyetlerini ve bölümlerini kapsayacak şekilde gerçekleştirilen “Operasyonel Risk Yönetim Süreci” çalışmaları devam etmektedir.

Uyum (Compliance) Riski önemi itibariyle ayrı olarak ele alınan bir Operasyonel Risk kategorisidir. Uyum Riski, “Şirket’in işi ve faaliyetlerinde doğruluk ve dürüstlüğe uyulmaması riskidir. Uyum riski, Şirket’in iş prensiplerine, yasalar ve diğer düzenlemelere ve Şirket’in ana faaliyet alanı olan finansal hizmetlerle ilgili standartlara uyumundaki başarısızlık riskidir”.

Uyum Risk Yönetimi aşağıdaki konularda çalışır:

- Yasalara ve yürürlükte bulunan diğer düzenlemelere uyum,
- Etik davranış kurallarına uyum,
- Şirket’in ve NN’in kurumsal değerlerine uyum,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum.

NN Grubunun tüm şirketlerinde geçerli olan risk yönetimi ve uyum konularına ilişkin birçok politikası bulunmaktadır. Bunlardan bazıları aşağıda belirtilmektedir:

- Davranış Kuralları (Code of Conduct),
- Finansal Ekonomik Suçlar Politikası (Financial Economical Crime Policy),
- İçeriden Öğrenenler Politikası (Insider Trading Policy),
- Suistimallerin İhbarı Politikası (Whistle blower Policy),

- Hediye, Eğlence Etkinlikleri ve Rüşvetin Önlenmesi Politikası (Gifts, Entertainment and Anti Bribery Policy).

4.1.2 Aşağıdakiler hakkında bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki)

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Şirket, risk kabul politikası belirlemiştir. Belirlenmiş limitlerin üzerindeki teminat tutarları, tıbbi ve finansal değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin, poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

Şirket'in hayat ve hayat dışı branşlarda yaptığı reasürans anlaşmaları eksedan ve katastrofik hasar fazlası reasürans sözleşmeleri şeklindedir. Bununla birlikte, Şirket otomatik trete limitini aşan riskler için ihtiyari reasürans anlaşmaları da yapabilmektedir. Şirket 2016 yılı eksedan tretesinde sigortalı başına 130.000 TL konservasyon tutarı belirlemiştir (31 Aralık 2015: 130.000 TL).

4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortanın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda düzenlenmiştir.

31 Mart 2016	**Toplam brüt risk yükümlülüğü**	**Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı**	**Net risk yükümlülüğü**
Hayat	**17.281.497.961**	**(1.489.544.368)**	**15.791.953.593**
Ferdi Kaza	**8.362.523.021**	**(452.043.758)**	**7.910.479.262**
Toplam	**25.644.020.982**	**(1.941.588.126)**	**23.702.432.855**

31 Aralık 2015	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	17.154.183.926	(1.401.858.828)	15.752.325.098
Ferdi Kaza	9.725.062.760	(454.907.409)	9.270.155.351
Toplam	26.879.246.686	(1.856.766.237)	25.022.480.449

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması (hasarların gelişim süreci)

Gerçekleşen hasarların cari dönemdeki tutarları aşağıda sunulmuştur.

31 Mart 2016	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Gerçekleşen hasarlar- Hayat	**18.523.920**	**(591.143)**	**17.932.777**
Gerçekleşen hasarlar - Ferdi Kaza	**2.313.316**	**(22.256)**	**2.291.060**
Toplam	**20.837.236**	**(613.399)**	**20.223.838**

31 Aralık 2014	Brüt	Reasürör payı	Net
Gerçekleşen hasarlar - Hayat	28.789.869	(310.000)	28.479.869
Gerçekleşen hasarlar - Ferdi Kaza	4.226.127	(1.528.890)	2.697.238
Toplam	33.015.996	(1.838.890)	31.177.107

4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Karşılıklar ve bu karşılıkların 31 Mart 2016 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur.

- Devam eden riskler karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibariyle, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamalar sonucunda devam eden riskler karşılığı doğuracak riskler çıkmamıştır (31 Aralık 2015: Şirket, hayat ve ferdi kaza branşlarında sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihleri itibariyle faaliyete başladığından karşılık ayrılmamıştır).

- IBNR

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 7 inci maddesi 3 üncü fıkrasına göre, sigorta şirketleri Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen yöntemlerden portföylerine en uygun olanı seçecekleri AZMM modeline göre geçmişte gerçekleşmiş hasar verileri baz alınarak, cari dönemde ayrılması gereken muallak karşılık tutarını tahmin edeceklerdir.

31 Mart 2016 bilançosuna etkisi: Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistiki verisinin 2015 yılı itibarıyla yeterli olduğu düşünülerek Şirket aktüerinin görüşü doğrultusunda, hesaplama yapılırken şirketin geçmiş dönemlerdeki istatistiki verilerini esas almış ve Hazine Müsteşarlığı'nca yayınlanan 2015/28 sayılı genelgeye istinaden %10 kademeli geçiş oranı kullanılmıştır. (31 Aralık 2015 itibariyle Şirket, aktüerinin görüşü doğrultusunda, hesaplama yapılırken şirketin geçmiş dönemlerdeki istatistiki verilerini esas almıştır.). Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle 1.799.116 TL (31 Aralık 2015: 1.726.798 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ayırmıştır. Brüt 16.031.684 TL (31 Aralık 2015: 15.253.578 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ve 558.351 TL (31 Aralık 2015: 488.095 TL) muallak hasar reasürans payı ayırmıştır. Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı ayırmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

- Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 5 inci maddesine göre Kazanılmamış Primler Karşılığı 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren 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 dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri 6.612.040 TL olup gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları hesabı altında ertelenmiş üretim giderleri hesabına kayıt edilmiştir. (31 Aralık 2015: 6.354.323 TL). Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hesaplanan 114.241 TL ertelenmiş komisyon geliri olup ilgili tutar gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2015: 124.902 TL).

- Dengeleme karşılığı

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'na dayanılarak çıkarılan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesine göre, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için ayrılmaktadır. Sözkonusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9 uncu maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistiki verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11'ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir. Bu kapsamda, hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Ferdi kaza branşında deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır.

31 Mart 2016 bilançosuna etkisi: Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hayat branşı için ayırdığı net tutar 4.034.728 TL, ferdi kaza branşı için ayırdığı net tutar 584.739 TL'dir (Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle hayat branşı için ayırdığı net tutar 3.798.311 TL, ferdi kaza branşı için ayırdığı net tutar 561.601 TL'dir).

- Hayat matematik karşılığı

Hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketlerin bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre ayrılan karşılıktır.

31 Mart 2016 bilançosuna etkisi: Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ayırdığı net hayat matematik karşılığı 29.927.077 TL'dir (Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle ayırdığı net hayat matematik karşılığı 30.296.893'dir).

4.2 Finansal risk

4.2.1 Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

4.2.2 Finansal risk faktörleri

Şirket, finansal varlık ve yükümlükleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, hayat, hayat dışı ve emeklilik faaliyetlerinden olan

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

alacakları sebebiyle kredi riskine maruz kalmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili detaylı bilgi Not 12'de verilmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riskine, döviz kurları, faiz oranları ve hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında meydana gelebilecek hareketler sonucu maruz kalınmaktadır.

Kur riski

Şirket'in yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ve yükümlülükleri kur riskine baz teşkil etmektedir. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin detayı aşağıda verilmiştir:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Döviz tutarı	**Kur(TCMB Döviz Alış)**	**Tutar TL**	Döviz tutarı	Kur(TCMB Döviz Alış)	Tutar TL
Yabancı para varlıklar						
Bankalar (DTH):						
Amerikan Doları	**11.551.216**	**2.8334**	**32.729.217**	2.739.465	2,9076	7.965.268
Avro	**2.184.652**	**3.2081**	**7.008.583**	2.607.096	3,1776	8.284.308
Toplam			**39.737.799**			16.249.576

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Döviz tutarı	**Kur (TCMB Döviz Alış)**	**Tutar TL**	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL
Yabancı para yükümlülükler						
Alınan depozito ve teminatlar:						
Amerikan Doları	**29.700**	**2.8334**	**84.152**	29.700	2,9076	86.356
Avro	**9.200**	**3.2081**	**29.515**	9.200	3,1776	29.234
Borç karşılıkları:						
Avro	**278.170**	**3.2081**	**892.398**	278.170	3,1776	883.913
Amerikan Doları	**107.953**	**2.8334**	**305.875**	107.953	2,9076	313.884
Toplam			**1.311.939**			1.313.387
Net pozisyon			**38.425.860**			14.936.189

Kur riskine duyarlık

Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özsermaye kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	ABD Doları etkisi	**Avro etkisi**	ABD Doları etkisi	Avro etkisi
Kar/(zarar) – artış	**3.233.919**	**608.667**	756.503	737.116
Kar/(zarar) – azalış	**(3.233.919)**	**(608.667)**	(756.503)	(737.116)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz riski piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Faiz riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerleme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında %5 artışın/(azalışın), kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık, benchmark kabul edilen TL bonoda oluşan ortalama faiz değişiminin diğer bonoların ortalama faiz değişimleri ile karşılaştırılarak, benchmark ile aralarındaki korelasyonun tespit edilmesi ve bu noktadan hareketle, benchmark faiz oranındaki %5 faiz değişiminin diğer bonolara da korelasyonları oranında uygulanarak, tüm bonolar için yeni bir faiz oranı ve bu yeni oran üzerinden de yeni bir fiyat hesaplaması yapılmasıdır.

	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi 31 Mart 2016	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi 31 Aralık 2015
Piyasa faizi artışı / (azalışı)	**TL**	TL
%5 artış	**52.889**	24.677
%5 azalış	**(52.889)**	(24.677)

Satılmaya hazır finansal varlıklar	**Gelir/Gider etkisi 31 Mart 2016**	Gelir/Gider etkisi 31 Aralık 2015
Piyasa faizi artışı / (azalışı)	**TL**	TL
%5 artış	**(52.889)**	173.540
%5 azalış	**52.889**	(173.540)

Nakit ve nakit benzerleri	**Gelir/Gider etkisi 31 Mart 2016**	Gelir/Gider etkisi 31 Aralık 2015
Piyasa faizi artışı / (azalışı)	**TL**	TL
%5 artış	**31.058**	26.899
%5 azalış	**(31.058)**	(26.899)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlenen satılmaya hazır finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan devlet tahvillerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Şirket'in üzerindeki etkisi gösterilmektedir :

31 Mart 2016	**Piyasa fiyat artışı/(azalışı)**	**Varlıklar üzerindeki etki**
	5%	**591.824**
	(5%)	**(591.824)**

31 Aralık 2015	Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Varlıklar üzerindeki etki
	5%	597.696
	(5%)	(597.696)

Kredi riski

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir. Bu risk, belli bir taraftan olan alacaklar için limitler belirlenmesi ve teminatlandırılması vasıtasıyla yönetilmektedir. Limit ve teminat tutarları ilgili tarafların, mali gücü ve ticari kapasiteleri gibi kriterlerin değerlendirilmesi neticesinde belirlenmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Şirketin bilanço tarihi itibariyle hayat, hayat dışı, bireysel emeklilik faaliyetlerinden olan alacakları, bu alacaklara ilişkin alınan teminat ve ayrılan şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de belirtilmiştir. Yeniden yapılandırılmış ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Alacak hesapları dışında finansal varlıklar, bankalar ve diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar kredi riskine maruz kalmaktadır. Bu varlıkların tamamı vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık niteliğindedir.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Vadeye kalan süreler:

31 Mart 2016

	Vadesi Geçmiş	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	1 – 5 yıl	5 yıldan fazla	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	-	24.440.585	115.884.550	41.813.409	-	-	-	-	182.138.544
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	12.088.342	-	-	12.088.342
Ticari Alacaklar	6.744.322	-	10.677.328	4.218.682	793.052	3.210.509	-	2.075.590.629	2.094.490.200
İlişkili şirketlerden alacaklar	-	-	-	-	8.775.131	6.347.828	-	-	15.122.960
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	6.476.621	6.476.621
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	9.533.043	9.533.043
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	-	-	-	-	-	2.856.804	2.856.804
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	206.612	-	12.136.245	-	-	12.342.857
Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	937.501	937.501
Toplam varlıklar	6.744.322	24.440.585	126.561.877	46.238.703	9.568.184	33.782.925	-	2.095.394.598	2.335986.870
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	60.441.727	-	-	-	-	2.075.590.629	2.136.032.356
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	-	2.809.302	-	-	-	-	-	2.809.302
Diğer çeşitli borçlar	-	-	9.809.421	-	-	-	-	-	9.809.421
Borç karşılıkları	-	-	2.319.470	18.161.681	18.084.612	28.101.622	3.671.242	18.133.672	88.472.298
Toplam özsermaye	-	-	-	-	-	-	-	98.863.494	98.863.494
	-								
Toplam yükümlülükler	-	-	75.379.919	18.161.681	18.084.612	28.101.622	3.671.242	2.192.587.794	2.335.986.870
Net likidite fazlası / (açığı)	6.744.322	24.440.585	51.181.959	28.077.022	(8.516.428)	5.681.303	(3.671.242)	(97.193.197)	-

31 Aralık 2015

	Vadesi Geçmiş	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	1 – 5 yıl	5 yıldan fazla	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	-	6.592.541	138.835.613	36.709.930	-	-	-	-	182.138.084
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	12.214.710	-	-	12.214.710
Ticari Alacaklar	6.516.217	-	5.862.362	3.069.470	1.206.729	1.896.717	-	1.943.390.271	1.961.941.766
İlişkili şirketlerden alacaklar	-	-	-	42.645	3.679.327	3.955.011	-	-	7.676.983
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	6.958.258	6.958.258
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	9.002.886	9.002.886
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	-	-	-	-	-	2.856.804	2.856.804
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	908.634	-	9.844.320	-	-	10.752.954
Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	900.001	900.001
Toplam varlıklar	6.516.217	6.592.541	144.697.975	40.730.679	4.886.056	27.910.758	-	1.963.108.220	2.194.442.446
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	49.268.363	-	-	-	-	1.943.390.271	1.992.658.634
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	-	1.299.729	-	-	-	-	-	1.299.729
Diğer çeşitli borçlar	-	-	5.189.699	-	-	-	-	403.435	5.593.134
Borç karşılıkları	-	-	2.247.664	21.624.846	16.108.764	24.922.106	3.168.278	21.628.541	89.700.199
Toplam özsermaye	-	-	-	-	-	-	-	105.190.750	105.190.750
	-								
Toplam yükümlülükler	-	-	58.005.455	21.624.846	16.108.764	24.922.106	3.168.278	2.070.612.997	2.194.442.446
Net likidite fazlası / (açığı)	6.516.217	6.592.541	86.692.520	19.105.833	(11.222.708)	2.988.652	(3.168.278)	(107.504.777)	-

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Defter değeri	**Gerçeğe uygun değeri**	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Kasa	**-**	**-**	-	-
Bankalar	**140.325.135**	**140.325.135**	145.428.154	145.428.154
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	**41.813.409**	**41.813.409**	36.709.930	36.709.930
Satılmaya hazır finansal varlıklar(*)	**12.088.342**	**12.088.342**	12.214.710	12.214.710
Esas faaliyetlerden alacaklar	**2.094.490.200**	**2.094.490.200**	1.961.941.765	1.961.941.765
İlişkili taraflardan alacaklar	**15.122.960**	**15.122.960**	7.676.983	7.676.983
Diğer alacaklar	**206.612**	**206.612**	908.635	908.635
Toplam finansal varlıklar	**2.304.046.658**	**2.304.011.037**	2.164.880.177	2.164.880.177
Finansal yükümlülükler				
Finansal Borçlar	**-**	**-**	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	**2.075.590.629**	**2.075.590.629**	1.992.658.634	1.992.658.634
İlişkili taraflara borçlar	**4.546.713**	**4.546.713**	1.299.729	1.299.729
Alınan depozito ve teminatlar	**411.193**	**411.193**	403.435	403.435
Toplam finansal yükümlülükler	**2.080.548.535**	**2.080.548.535**	1.994.361.798	1.994.361.798

(*) Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'deki hisseleri (kayıtlı değeri 263.223 TL) maliyet tutarı üzerinden muhasebeleşmektedir.

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2016

	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvilleri	**11.825.120**	**-**	**-**
	11.825.120		

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvilleri	11.951.488	-	-
	11.951.488	-	-

Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'deki hisseler (kayıtlı değeri 263.223 TL) maliyet tutarı üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

5. Bölüm bilgileri

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Türkiye içinde tek bir raporlanabilir coğrafi bölümde ve emeklilik ile 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010'dan itibaren sırasıyla hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup bölüm raporlaması yapmamaktadır.

6. Maddi duran varlıklar

	Taşıtlar	**Makine ve teçhizatlar**	**Demirbaş ve tesisatlar**	**Özel maliyetler**	**Toplam**
Maliyet değeri					
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	**60.470**	**6.621.424**	**4.627.479**	**4.767.350**	**16.076.723**
Alımlar	**-**	**6.119**	**30.990**	**25.771**	**62.880**
Çıkışlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Transfer	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**60.470**	**6.627.543**	**4.658.469**	**4.793.121**	**16.139.604**
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	**(24.188)**	**(4.485.537)**	**(2.532.505)**	**(2.076.235)**	**(9.118.465)**
Dönem gideri	**(1.512)**	**(211.178)**	**(164.700)**	**(167.127)**	**(2.061.350)**
Çıkışlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Transfer	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**(25.700)**	**(4.696.717)**	**(2.697.204)**	**(2.243.362)**	**(9.662.983)**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**34.770**	**1.930.826**	**1.961.265**	**2.549.759**	**6.476.621**

6. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Taşıtlar	Makine ve teçhizatlar	Demirbaş ve tesisatlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	60.470	7.600.681	3.234.334	4.231.346	15.126.831
Alımlar	-	590.237	231.578	387.720	1.209.535
Çıkışlar	-		-	-	-
Transfer		(1.569.494)	1.161.567	148.284	(259.643)
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	60.470	6.621.424	4.627.479	4.767.350	16.076.723
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	(18.159)	(4.337.856)	(1.225.986)	(1.444.977)	(7.026.978)
Dönem gideri	(6.047)	(834.633)	(621.096)	(599.574)	(2.061.350)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Transfer	18	686.952	(685.423)	(31.684)	(30.137)
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	(24.188)	(4.485.537)	(2.532.505)	(2.076.235)	(9.118.465)

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin ilave değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	**15.863.806**
Alımlar	**2.104.172**
Transfer	**-**
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	**(914.500)**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**17.053.477**
Birikmiş itfalar	
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	**(6.860.919)**
Dönem gideri	**(659.516)**
Transfer	**-**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**(7.520.435)**
31 Mart 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**9.533.042**

8. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	**11.928.576**
Alımlar	**2.761.088**
Transfer	**259.642**
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar (*)	**914.500**
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	**15.863.806**
Birikmiş itfalar	
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	**(4.827.626)**
Dönem gideri	**(2.063.432)**
Transfer	**30.138**
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	**(6.860.920)**
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	**9.002.886**

Şirket'in cari dönemde maddi olmayan duran varlıklar için muhasebeleştirdiği değer düşüklüğü zararı bulunmamaktadır. Şirket'in finansal tablolarında şerefiye tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

9. İştiraklerdeki yatırımlar

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarih ve 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 ve 31 Aralık 2008 tarihli Konsolide Finansal Tablolar Tebliği'nde bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık veya iştirakin aktif toplamının ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde birinden az olması ve bu sınırın altında bulunan bağlı ortaklık, iştirak ve birlikte kontrol edilen ortaklık payları toplamının, ana ortaklık şirketin aktif toplamının yüzde beşini aşmamış olması durumunda önemlilik ilkesi de dikkate alınarak söz konusu ortaklıkların konsolidasyon kapsamı dışında bırakılabileceği karara bağlanmıştır.

Şirket %50 ortak olarak, 2011 yılında EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(EMK), 2012 yılında DSM-Extra Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Extra), Ünlem Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Ünlem), PNG Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(PNG), Leo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Leo) ve Trias Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(Trias) adında toplam altı adet anonim şirket kurmuştur. Şirket 2014 yılında EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(EMK) 'nin %100 hissesine sahip olmuştur. Şirket Trias Sigorta'daki %50 hissesini ve Leo Sigorta 'daki %50 hissesini devretmiştir. Şirket 2015 yılında EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri'nin %50 hissesini Sigorta Ofisi Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ye devretmiştir.

10. Reasürans varlıkları

Şirketin 31 Mart 2016 itibariyle sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Reasürör şirketleri cari hesabı	**30.470**	23.428
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	**1.387.829**	1.512.109
Muallak hasar ve tazminatlar karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	**558.351**	488.095
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	**211.141**	199.370
Aktüeryal matematik karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	**539.275**	556.949
Toplam reasürans (yükümlülükleri)/varlıkları	**2.727.067**	2.779.951

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenen tazminat reasürör payı	**(543.142)**	(1.766.607)
Reasüröre devredilen primler (Not 24)	**660.989**	3.098.684
Reasürörlerden alınan komisyonlar	**(57.486)**	(360.941)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	**(124.280)**	(1.027.365)
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı (Not 17)	**(70.257)**	(72.283)
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	**(11.771)**	(51.245)
Aktüeryal matematik karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	**17.674**	(512.167)
Toplam reasürans gelirleri/(giderleri)	**120.287**	(691.924)

11. Finansal varlıklar

11.1 Finansal varlıkların alt sınıflamaları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	**11.825.120**	12.214.710
Toplam	**11.825.120**	12.214.710

Satılmaya hazır finansal varlıklar	**Maliyet bedeli 31 Mart 2016**	**Borsa rayici 31 Mart 2016**	**Kayıtlı değeri 31 Mart 2016**
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.(*)	**225.000**	**263.222**	**263.222**
Devlet tahvilleri	**12.989.650**	**11.825.120**	**11.825.120**
Toplam	**13.214.650**	**12.088.342**	**12.088.342**

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet bedeli 31 Aralık 2015	Borsa rayici 31 Aralık 2015	Kayıtlı değeri 31 Aralık 2015
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.(*)	**225.000**	**263.222**	**263.222**
Devlet tahvilleri	**12.989.650**	**11.951.488**	**11.951.488**
Toplam	**13.214.650**	**12.214.710**	**12.214.710**

(*) Bu finansal varlığa ait bir borsa rayici bulunmamaktadır ve ekteki finansal tablolarda enflasyon muhasebesi kapsamında 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmiş maliyet değeri ile gösterilmiştir.

11. Finansal varlıklar (devamı)

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi

Finansal varlıkların maliyet bedelleri, borsa rayiçleri ve kayıtlı değerleri, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta sunulmuştur.

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile maliyet bedelleri arasındaki farkları yansıtmaktadır.

11.7 Finansal araçlar

i) Finansal tablo kullanıcılarının işletmenin finansal durum ve performansı açısından finansal araçların önemini değerlendirmelerine imkan veren bilgiler 4 numaralı dipnotta verilmiştir.

ii) Finansal varlıkların defter değerlerine ilişkin bilgi, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.

iii) Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ve anılan değerin defter değeri ile karşılaştırılması 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.

iv) Şirket'in vadesi geçmiş 6.744.322 TL (31 Aralık 2015: 6.516.217 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır. Söz konusu alacakların tümüne karşılık 2016 tarihi itibariyle ayrılmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	**12.666.135**	12.666.135
Dönem içindeki alımlar	**-**	-
Dönem içindeki satışlar	**-**	-
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	**-**	-
Gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	**(340.193)**	(314.988)
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	**(237.600)**	(95.086)
31 Mart	**12.088.342**	**12.256.061**

12. Borçlar ve alacaklar

12.1 Şirket'in alacaklarının dökümü:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar	**16.383.402**	15.302.717
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	**3.460.718**	4.220.853
İlişkili taraflardan alacaklar	**15.122.960**	7.676.983
Emeklilik/ Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar	**5.799.773**	5.544.142
Emeklilik/ Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüph.al.karşılığı (-)	**(5.799.773)**	(5.544.142)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)	**(944.549)**	(972.075)
Toplam	**34.022.530**	26.228.478

Şirket'in emeklilik ve hayat faaliyetlerinden alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadeye 0-30 gün	**10.677.328**	5.862.362
Vadeye 31-90 gün	**4.218.682**	3.112.115
Vadeye 90 gün – 1 yıl arası	**9.568.184**	4.886.056
Vadeye 1 yıl – 2 yıl arası	**9.558.338**	5.851.729
Vadesi geçmiş (*)	**6.744.322**	6.516.217
Toplam	**34.022.530**	26.228.478

(*) Bu tutar bilanço tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları ifade etmektedir.

Şirket'in alacakları için taşınan teminatların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Teminat mektupları	**735.500**	709.000
İpotek senetleri	**827.000**	827.000
Diğer alınan teminatlar	**466.808**	465.619
Nakit teminatlar	**1.484.042**	974.042
Toplam	**3.513.350**	2.975.661

Şirket'in şüpheli alacaklar alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacak karşılığı hareketleri	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi	**6.516.217**	13.822.528
Dönem gideri, geliri	**228.105**	(7.306.311)
Kapanış bakiyesi	**6.744.322**	6.516.217

12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

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

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak – borç ilişkisi 45 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar:

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı 12.1 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

12.4 Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçları:

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen yabancı para alacak ve borçları Not 4'te belirtilmiştir.

13. Türev finansal araçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

14. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Nakit mevcudu		
Bankadaki nakit	**140.325.135**	145.428.154
Vadesiz mevduat	**24.440.585**	6.592.541
Vadeli mevduat	**115.884.550**	138.835.613
Bloke kredi kartları	**41.813.409**	36.709.930
Toplam	**182.138.544**	81.261.995
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	**(621.888)**	(91.684)
Nakit akım amaçlı genel toplam	**181.516.656**	81.170.311

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2016	**Döviz cinsi**	**Döviz tutarı**	**TL tutarı**
Bankalar	**ABD Dolar**	**11.551.216**	**32.729.217**
	Avro	**2.184.652**	**7.008.583**
Toplam			**39.737.799**

31 Aralık 2015	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL tutarı
Bankalar	ABD Dolar	2.739.465	7.965.268
	Avro	2.607.096	8.284.308
Toplam			16.249.576

14. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle vadeli mevduatı hakkında detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2016 **Orijinal para birimi**	**Vade Aralığı**	**Faiz oranı**	**TL tutarı**
TL	**18 Ocak 2016 – 01 Nisan 2016**	**% 2,25 - % 13.80**	**77.565.460**
ABD Dolar	**10 Mart 2016 – 06 Nisan 2016**	**% 0,02 - % 1.00**	**32.301.128**
Avro	**21 Mart 2016 – 06 Nisan 2016**	**%0,50**	**6.017.960**
			115.884.548

31 Aralık 2015 Orijinal para birimi	Vade Aralığı	Faiz oranı	TL tutarı
TL	21 Eylül 2015 – 01 Şubat 2016	% 4,75 - % 14	122.890.389
ABD Dolar	08 Aralık 2015 – 08 Ocak 2016	% 0,01 - % 0,15	7.819.888
Avro	16 Aralık 2015 – 15 Ocak 2016	%0,5	8.125.336
			138.835.613

15. Sermaye

Şirket'in bilanço tarihi itibariyle ortaklık yapısı Not 1.1'de verilmiştir.

Finansal varlıkların değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	**576.556**	340.659
Özkaynaklar altında sınıflandırılan makul değer artışı/(azalışı), net	**(190.080)**	95.078
Mart sonu itibariyle	**386.476**	435.737

16. Diğer karşılıklar ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

16.1 Diğer standartlar veya yorumlar tarafından istenen, doğrudan özsermayede tahakkuk ettirilen dönemin her bir gelir ve gider kalemi ve bu kalemlerin toplamı

Bilanço tarihi itibariyle doğrudan özsermayede tahakkuk ettirilen 386.476 TL (ertelenmiş vergi netlenmiş olarak) tutarında gider bulunmaktadır. (31 Aralık 2015: 576.556 TL).

16.2 Özsermayenin bir unsuru olarak ayrıca sınıflandırılan net kur farkları ile dönem başındaki ve dönem sonundaki bu tür kur farkları tutarlarının mutabakatı

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır)

16.3 Tahmini işleme ilişkin finansal riskten korunma işlemleri ve net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır.)

16.4 Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır.)

16.5 İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özsermayede muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır.)

16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerleme değer artışları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 Bulunmamaktadır.)

16.7 Doğrudan özsermayede borç veya alacak olarak kaydedilmiş olan kalemlerle ilgili olan dönem vergisi ve ertelenmiş vergi

Şirket'in, doğrudan özsermaye altında satılmaya hazır finansal varlıklarının değerlemesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 85.165 TL).

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

	31 Aralık 2015	Rapor tarihi itibarıyla
Branşı	**Tesis edilmesi gereken**	**Tesis edilen tutar**
Hayat	**44.806.469**	**47.386.760**
Hayat dışı	**1.175.331**	**963.325**
Toplam	**45.981.800**	**48.350.085**

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hesapladığı, Hazine Müsteşarlığı lehine tesis etmesi gereken blokaj tutarını 23 Şubat 2016 tarihinde yaptığı 700.000 TL vadeli mevduat blokajı ile tamamlamıştır.

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

	31 Mart 2016 Adet	31 Mart 2016 Brüt Matematik karşılığı
Dönem başı	**865.658**	**30.853.842**
Giriş	**134.043**	**7.387.880**
Çıkış	**(162.139)**	**(7.775.370)**
Dönem sonu	**837.562**	**30.466.352**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

	31 Aralık 2015 Adet	31 Aralık 2015 Brüt Matematik karşılığı
Dönem başı	**790.887**	**34.059.464**
Giriş	**521.862**	**23.356.577**
Çıkış	**(447.091)**	**(26.562.199)**
Dönem sonu	**865.658**	**30.853.842**

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarları

	2016	2015
Brüt Verilen Teminatlar	**8.362.523.021**	7.884.380.328
Verilen Teminatlar Reasürans Payı	**(452.043.758)**	(266.968.707)
Dönem sonu	**7.910.479.262**	7.617.411.621

17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

Fon adı	**31 Mart 2016 Birim fiyatı (TL)**	31 Aralık 2014 Birim fiyatı (TL)
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	**0.043836**	0,042356
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	**0.026738**	0,026656
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	**0.073685**	0,067713
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	**0.080927**	0,070730
Likit Esnek E.Y.F.	**0.038698**	0,037770
Esnek E.Y.F.	**0.043815**	0,041019
Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Y.F.	**0.031319**	0,030229
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F	**0.024788**	0,022866
Katkı E.Y.F	**0.012292**	0,011765

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2016
Dolaşımdaki katılım belgeleri (EYF)	**Adet**	**Tutar**
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F	**8.245.760.882**	**361.463.810**
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	**6.283.967.109**	**168.018.627**
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	**3.593.541.571**	**264.791.376**
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	**1.584.661.005**	**128.242.633**
Likit Esnek E.Y.F.	**7.281.817.349**	**281.790.991**
Esnek E.Y.F.	**7.844.026.062**	**343.685.490**
Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Y.F.	**7.496.261.765**	**234.777.859**
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F	**3.363.070.394**	**83.362.174**
Katkı E.Y.F	**17.040.851.933**	**209.457.669**
		2.075.590.629

		31 Aralık 2015
Dolaşımdaki katılım belgeleri (EYF)	Adet	Adet
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F	8.478.272.523	8.478.272.523
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	5.381.453.746	5.381.453.746
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	3.587.406.315	3.587.406.315
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	1.669.219.725	1.669.219.725
Likit Esnek E.Y.F.	7.114.476.808	7.114.476.808
Esnek E.Y.F.	7.689.613.139	7.689.613.139
Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Y.F.	7.463.885.674	7.463.885.674
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F	3.383.877.311	3.383.877.311
Katkı E.Y.F	16.380.842.253	16.380.842.253
		1.943.390.271

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve şirket emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları

Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016	**Ferdi**		**Grup**	
	Adet	**Portföy tutarı**	**Adet**	**Portföy tutarı**
Giriş	**37.373**	**171.232.845**	**4.791**	**13.099.004**
Çıkış	**1**	**1.099**	**-**	**-**
Mevcut	**256.606**	**1.626.937.280**	**53.296**	**317.285.432**

31 Aralık 2015	Ferdi		Grup	
	Adet	Portföy tutarı	Adet	Portföy tutarı
Giriş	41.249	180.647.875	5.444	14.607.436
Çıkış	30.190	336.039.682	13.374	125.261.985
Mevcut	256.606	1.626.937.280	53.296	317.285.432

Giriş: Dönem içinde yürürlüğe giren sözleşme adedi ve bu sözleşmelere ait dönem sonu birikim tutarları ile dönem içinde yürürlüğe girip yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihindeki birikim tutarları toplamıdır.

Çıkış: Dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihlerindeki birikim tutarlarıdır.

Mevcut: Dönem sonu itibariyle yürürlükte olan sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin dönem sonu itibariyle mevcut birikim tutarlarıdır.

Dönem içerisinde ferdi ve grup emeklilik planları arasında plan değişiklikleri nedeniyle geçişler meydana geldiğinden, dönemsel değişimlerin toplam adet ve portföy tutarları üzerinden takip edilmesi gerekmektedir. Ayrıca, bir önceki bilanço dönemi itibariyle yürürlükte olan sözleşmelerin dönem içerisinde tahsilat iptali nedeniyle pasif hale gelmesi veya bir önceki bilanço dönemine ilişkin sözleşmenin aktif hale gelmesi durumunda bu sözleşmelere ait adet ve portföy tutarları dönem sonunda netleştirilmektedir. 17.8 no'lu dipnotta belirtilen ferdi ve grup adet ve portföy tutarları dönem sonu itibariyle mevcut durumu yansıtmaktadır.

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

31 Mart 2016	**Adet**	**Katkı payı (brüt) TL**	**Katkı payı (net) TL**
Bireysel	**11.560**	**38.307.248**	**38.095.299**
Kurumsal	**1.595**	**1.476.803**	**1.471.625**
Toplam	**13.155**	**39.784.051**	**39.566.924**

31 Aralık 2015	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	39.093	187.436.062	185.965.689
Kurumsal	5.239	14.859.120	14.816.441
Toplam	44.332	202.295.182	200.782.130

17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

31 Mart 2016	**Adet**	**Katkı payı (brüt) TL**	**Katkı payı (net) TL**
Bireysel	**1.091**	**22.363.278**	**22.360.377**
Kurumsal	**44**	**261.500**	**261.500**
Toplam	**1.135**	**22.624.778**	**22.621.877**

31 Aralık 2015	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	3.804	88.951.114	88.860.014
Kurumsal	152	2.167.135	2.166.513
Toplam	3.956	91.118.249	91.026.527

17.10 Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

17.11 Dönem içinde Şirket'in portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

31 Mart 2016	**Adet (*)**	**Katkı payı (Brüt) TL (**)**	**Katkı payı (Net) TL (***)**
Bireysel	**8.097**	**97.872.192**	**95.114.703**
Kurumsal	**2.131**	**13.639.965**	**13.347.998**
Toplam	**10.228**	**111.512.157**	**108.462.701**

(*) 1 Ocak – 31 Mart tarihleri arasında Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.
(**) Ayrılma sonucunda oluşan fon satış tutarını, yani ayrılma bedelini göstermektedir.
(***) Ayrılma sonucu brüt tutardan kesintiler (giriş aidatı ve stopaj) yapıldıktan sonra katılımcıya ödenen kalan tutarı göstermektedir.

31 Aralık 2014	Adet (*)	Katkı payı (Brüt) TL (**)	Katkı payı (Net) TL (***)
Bireysel	27.836	338.962.567	330.124.435
Kurumsal	13.144	125.261.985	124.221.548
Toplam	40.980	464.244.552	454.345.983

(*) 1 Ocak – 31 Aralık tarihleri arasında Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.
(**) Ayrılma sonucunda oluşan fon satış tutarını, yani ayrılma bedelini göstermektedir.
(***) Ayrılma sonucu brüt tutardan kesintiler (giriş aidatı ve stopaj) yapıldıktan sonra katılımcıya ödenen kalan tutarı göstermektedir.

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

31 Mart 2016	**Adet**	**Brüt Prim Tutarı TL**	**Net Prim Tutarı (TL)**
Ferdi	**62.599**	**9.777.073**	**9.305.006**
Grup	**71.444**	**22.466.331**	**22.113.620**
Toplam	**134.043**	**32.243.403**	**31.418.627**

31 Aralık 2015	Adet	Brüt Prim Tutarı TL	Net Prim Tutarı (TL)
Ferdi	197.401	31.524.032	29.234.689
Grup	324.461	73.373.466	72.486.583
Toplam	521.862	104.897.497	101.721.271

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

31 Mart 2016	Brüt prim tutarı	Net prim tutarı	Adet	Matematik karşılıklar (TL)
Ferdi	**1.563.738**	**1.420.783**	**64.534**	**23.025**
Grup	**4.930.361**	**4.816.983**	**97.605**	**7.752.345**
Toplam	**6.494.099**	**6.237.766**	**162.139**	**7.775.370**

31 Aralık 2015	Brüt prim tutarı	Net prim tutarı	Adet	Matematik karşılıklar (TL)
Ferdi	3.852.563	3.531.360	121.189	-
Grup	8.693.538	8.583.437	325.902	26.562.199
Toplam	12.830.685	12.121.200	503.228	15.956.838

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Brüt sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	**17.712.355**	16.568.612
Muallak hasar karşılığı	**17.830.800**	16.980.376
Dengeleme karşılığı	**4.830.608**	4.559.282
Hayat matematik karşılıkları	**30.466.352**	30.853.842
Toplam	**70.840.115**	68.962.112
Reasürans varlıkları		
Kazanılmamış prim karşılığı	**(1.387.829)**	(1.512.109)
Muallak hasar karşılığı	**(558.351)**	(488.095)
Hayat matematik karşılıkları	**(211.141)**	(556.949)
Dengeleme karşılığı	**(539.275)**	(199.370)
Toplam	**(2.696.596)**	(2.756.523)
Net sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	**16.324.526**	15.056.503
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	**17.272.449**	16.492.282
Dengeleme karşılığı	**4.619.467**	4.359.912
Hayat matematik karşılıkları	**29.927.077**	30.296.893
Toplam	**68.143.518**	66.205.590

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak hasar karşılığının (iştira ödemeleri ve vade gelimleri hariç) hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Brüt	**Reasürans payı**	**Net**	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	**16.980.376**	**(488.095)**	**16.492.281**	8.524.882	(415.811)	8.109.072
Ödenen hasar (*)	**5.477.087**	**(543.142)**	**4.933.946**	16.035.620	(1.766.607)	14.269.013
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	**13.328.475**	**(6.331.393)**	**6.997.081**	(17.955.138)	6.804.279	(11.150.860)
- Geçmiş yıllar muallakları	**(17.955.138)**	**6.804.279**	**(11.150.859)**	10.375.013	(5.109.956)	5.265.057
	17.830.800	**(558.351)**	**17.272.449**	16.980.376	(488.095)	16.492.282
Rapor edilen hasarlar	**16.031.684**	**(558.351)**	**15.473.333**	15.253.578	(488.095)	14.765.484
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	**1.799.116**	**-**	**1.799.116**	1.726.798	-	1.726.798
Toplam	**17.830.800**	**(558.351)**	**17.272.449**	16.980.376	(488.095)	16.492.282

(*) İlgili dönem içerisinde ödenen tazminat, vefat tazminatı tutarlarını içermektedir.

Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
Dengeleme karşılığı	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	**4.559.282**	**(199.370)**	**4.359.912**	3.355.738	(148.126)	3.207.612
Net değişim	**271.327**	**(11.772)**	**259.555**	1.203.544	(51.244)	1.152.300
	4.830.609	**(211.142)**	**4.619.467**	4.559.282	(199.370)	4.359.912

Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
1 Ocak	**16.568.612**	**(1.512.109)**	**15.056.503**	14.295.471	(1.014.382)	13.281.089
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	**17.712.355**	**(1.387.829)**	**16.324.526**	10.750.008	(484.743)	10.265.265
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	**(16.568.612)**	**1.512.109**	**(15.056.503)**	(14.295.471)	1.014.382	(13.281.089)
Net değişim	**1.143.743**	**124.280**	**1.268.023**	(3.545.463)	529.639	(3.015.824)
	17.712.355	**(1.387.829)**	**16.324.526**	10.750.008	(484.743)	10.265.265

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Toplam**
Nihai hasar maliyeti tahmini							
Kaza yılında	**317.172**	**805.473**	**649.285**	**2.013.752**	**3.664.108**	**2.375.184**	**9.829.115**
1 yıl sonra	**-**	**82.697**	**141.713**	**486.415**	**1.324.063**	**1.005.966**	**3.040.854**
2 yıl sonra	-	**-**	**55.585**	**383.980**	**956.329**	**644.860**	**2.040.754**
3 yıl sonra	-	-	**-**	**107.278**	**557.877**	**194.305**	**859.460**
4 yıl sonra	-	-	-	**-**	**68.523**	**192.978**	**261.501**
5 yıl sonra	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar							**16.031.684**
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar							**1.799.116**
31 Mart 2016 tarihi itibariyle brüt muallak hasar karşılığı							**17.830.800**

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini							
Kaza yılında	4.058	312.358	885.700	1.184.214	2.339.773	4.539.543	9.265.646
1 yıl sonra	-	11.077	126.512	344.428	640.581	1.683.238	2.805.837
2 yıl sonra	-	-	193	181.568	582.562	1.212.047	1.976.370
3 yıl sonra	-	-	-	71.365	187.527	774.378	1.033.270
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	151.141	151.142
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	21.313	21.313
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar							15.253.578
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar							1.726.798
31 Aralık 2015 tarihi itibariyle brüt muallak hasar karşılığı							16.980.376

18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

19.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	TL	TL
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar – uzun vadeli	**2.075.590.629**	1.943.390.271
Esas faaliyetlerden borçlar – kısa vadeli	**62.701.158**	49.268.363
Diğer çeşitli borçlar – kısa vadeli	**7.070.186**	5.189.699
Alınan depozito ve teminatlar	**411.193**	403.435
Gelecek aylara ait gelirler	**114.241**	124.902
	2.145.887.408	1.998.376.670

19.2 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla olan borç ilişkisine ait detaylı bilgiye Not 45'de yer verilmiştir.

20. Borçlar

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibariyle kullandığı kredi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Yoktur.)

21. Ertelenmiş gelir vergisi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ve mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle oluşan geçici farkların 2.856.804 TL'sini kayıtlarına almıştır. (31 Aralık 2014 – 2.856.804 TL)

Bilanço tarihinde Şirket'in, 209.053.050 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 31 Mart 2016 tarihi itibariyle kayıtlarına almamıştır.

Kullanım süre sonu	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
2016	**6.319.865**	6.319.865
2017	**24.629.649**	24.629.649
2018	**63.886.665**	63.886.665
2019	**66.574.720**	66.574.720
2020	**40.378.884**	35.560.775
2021	**7.263.267**	-
	209.053.050	196.971.674

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle yıl içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/(pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri:	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi	**2.856.804**	1.299.243
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	**47.520**	1.557.561
Özsermaye altında muhasebeleştirilen	**(47.520)**	-
Kapanış bakiyesi	**2.856.804**	2.856.804

22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yaklaşık %2 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2015: %2).

Şirket kıdem tazminatını karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle kullanılan kıdem tazminatı ödemelerinin tavanı sırasıyla, 3.709.98 ve 3.828 TL'dir.

	1 Ocak-31 Mart 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
1 Ocak itibariyle karşılık	**776.347**	682.479
Net Değişim	**139.434**	93.868
Karşılık	**915.781**	776.347

23. Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Acente komisyon ve kampanya karşılığı	**7.735.506**	8.094.805
İkramiye karşılığı	**2.448.649**	4.212.828
Fatura gideri karşılığı	**4.282.091**	4.895.018
Dava karşılığı	**2.545.186**	2.204.761
Kullanılmamış izin karşılığı	**1.054.967**	988.015
Diğer karşılıklar	**983.054**	862.705
Toplam	**19.049.452**	21.258.132

Kullanılmamış izin karşılıklarının hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak-31 Mart 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
1 Ocak itibariyle	**988.015**	1.066.571
Dönem içi hareket (net)	**66.952**	(78.556)
31 Mart itibariyle karşılık	**1.054.967**	988.015

23. Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları (devamı)

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplamı

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen garanti ve kefaletler teminat mektupları	**1.201.840**	1.161.916
Sigorta teminatları (net)		
Hayat	**15.791.953.593**	15.752.325.098
Ferdi kaza	**7.910.479.262**	9.270.155.351
	23.702.432.855	25.022.480.449

24. Net sigorta prim geliri

31 Mart 2016	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
Hayat	**23.588.869**	**(572.047)**	**23.016.822**
Ferdi Kaza	**3.697.537**	**(88.942)**	**3.608.595**
	27.286.406	**(660.989)**	**26.625.417**

31 Mart 2015	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	20.858.971	(149.916)	20.709.056
Ferdi Kaza	2.950.458	(142.362)	2.808.096
	23.809.429	(292.278)	23.517.152

25. Aidat (ücret) gelirleri

Hizmet gelirleri/(giderleri)	**1 Ocak - 31 Mart 2016**	1 Ocak- 31 Mart 2015
Girişte giriş aidatı gelirleri	**65.654**	919.613
Çıkışta giriş aidatı gelirleri	**1.216.943**	928.347
Toplam	**1.281.943**	1.847.960

26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Vadeli mevduat faiz gelirleri	**3.311.701**	1.977.924
Finansal yatırımlarının nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	**521.518**	521.518
Finansal yatırımların değerlemesi ve satış karları	**(316.448)**	(189.800)
Toplam	**3.516.772**	2.309.642

27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Şirket'in 621.888 TL (31 Aralık 2015: 539.649 TL) tutarında mevduat faiz tahakkuku ve (1.164.531) TL (31 Aralık 2015: (1.038.162) TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıkların faiz tahakkuku bulunmaktadır.

28. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

29. Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım anlaşması hakları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

31. Zaruri diğer giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri:		
Emeklilik	**13.685.113**	18.613.082
Hayat	**19.602.131**	21.559.886
Ferdi Kaza	**2.379.938**	2.164.434
Toplam	**35.667.182**	42.337.402

32. Faaliyet giderlerinin dökümü

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Komisyon giderleri	**15.168.774**	18.174.203
Personel ücret ve giderleri	**9.574.330**	8.219.202
Pazarlama. satış ve dağıtım giderleri	**3.897.785**	6.471.232
Genel idare giderleri	**2.694.000**	4.040.312
Sosyal yardım giderleri	**1.706.550**	1.066.462
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	**1.822.523**	3.559.286
Kira giderleri	**722.262**	730.718
Haberleşme ve iletişim giderleri	**80.958**	75.987
Toplam	**35.667.182**	42.337.402

33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Personele ödenen ücretler	**7.158.637**	5.421.092
Üst yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	**1.326.366**	1.736.097
Yasal yükümlülükler	**1.068.063**	923.800
Kıdem tazminatı ödemeleri	**21.265**	138.213
Toplam	**9.574.330**	8.219.202

34. Finansal maliyetler

Finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

35. Gelir vergileri

Vergi geliri/(gideri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	**1 Ocak-31 Mart 2016**	1 Ocak-31 Aralık 2015
Cari vergi gideri	**-**	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	**-**	1.557.561
Toplam vergi geliri/(gideri)	**-**	1.557.561

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tabl
olarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Şirket denetlenmemiş yıllara ilişkin olarak herhangi bir ek yükümlülüğün oluşmasını beklememektedir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Enflasyona göre düzeltilmiş vergi hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibariyle yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 yılından itibaren Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar/(zarar)	**(6.517.317)**	(16.714.944)
Hesaplanan vergi: %20	**1.303.463**	3.342.989
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	**45.702**	(2.623)
Diğer kalıcı farkların ve kayda alınmayan ertelenmiş vergi varlığının net etkisi	**(1.349.166)**	(3.340.366)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	**-**	-

36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Kambiyo karları	**1.166.009**	188.636
Kambiyo zararları	**-**	
	1.166.009	188.636

37. Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

38. Hisse başı kar payı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

39. Faaliyetlerden yaratılan nakit

Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

41. Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

42. Riskler

Şirketin koşullu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler 2.20 ve 23 no'lu dipnotlarda, sigorta riski ve finansal riskler ise 4 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

43. Taahhütler

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı 23 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

44. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

45. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla olan alacak ve borç ilişkisine ait detaylı bilgiye Not 12.2'de yer verilmiştir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar		
EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.*	**2.944.246**	687.207
Ünlem Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	**3.374.237**	2.304.166
Png Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.**	**1.048.489**	-
Extra Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	**4.685.610**	4.685.610
İlişkili taraflara borçlar		
NN Management	**90.883**	71.352
ING Bank A.Ş.	**249.399**	-
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	**541.702**	-
ING Bank N.V.	**-**	-
NN Continental Europe Holdings B.V.	**1.708.404**	735.617
Personele borçlar	**578.878**	492.760
İlişkili taraflardan hizmet alımları		
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	**1.639.168**	-
NN Continental Europe Holdings B.V.	**1.708.404**	7.979.050
ING Bank N.V.	**-**	-
NN RAS	**19.531**	117.720
NN Management	**75.769**	1.290.691

Yıl içinde üst yönetime ödenen faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Kısa dönem faydalar	**1.326.366**	6.380.295
	1.326.366	6.380.295

*** Emk Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş'nin adı Sigortaofisi Plus Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.**
**** Png Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. Makinist Vip Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.**

45. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

Finansal duran varlıklar

					31 Mart 2016		
	(%)	Maliyet	Defter değeri	Finansal tablo dönemi	Toplam Varlık (Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Toplam Yükümlülük (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	Net Satış (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
Sigortaofisi Plus Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	362.501	362.501	31.03.2016	501.668	954.927	728.093
Makinist VIP Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	100.000	100.000	31.03.2016	411.381	509.718	266.100
DSM-Extra Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	212.500	212.500	31.03.2016	2.439.588	3.429.956	1.135.665
ÜnlemSigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	262.500	262.500	31.03.2016	2.525.159	2.451.667	1.319.668
		937.501	937.501				

					31 Aralık 2015		
	(%)	Maliyet	Defter değeri	Finansal tablo dönemi	Toplam Varlık (Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Toplam Yükümlülük (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	Net Satış (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
EMK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	362.501	362.501	31.12.2015	429.2285	1.152.252	2.632.442
PNG Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	100.000	100.000	31.12.2015	27.237	(263.992)	676.581
DSM-Extra Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	212.500	212.500	31.12.2015	3.364.078	3.247.118	7.471.851
ÜnlemSigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	50	225.000	225.000	31.12.2015	2.104.804	703.745	5.805.002
		900.001	900.001				

46. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Bulunmamaktadır.

47. Diğer

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

Diğer alacaklar	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	**129.013**	143.198
Diğer çeşitli alacaklar	**41.978**	765.436
	170.991	908.634

Diğer borçlar	**31 Mart 2016**	31 Aralık 2015
Satıcılara borçlar	**7.070.186**	5.189.699
	7.070.186	5.1899.699

47.2 "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarları ve kaynakları

31 Mart 2016 tarihi itibariyle, Şirket'in önceki döneme ilişkin gelir ve karı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

47.5 Yer alması gereken diğer notlar

Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Ertelenmiş komisyon giderleri	**6.612.040**	5.178.904
Diğer peşin ödenen giderler	**1.793.117**	2.747.244
Toplam	**8.405.157**	7.926.148

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri

Teknik	**1 Ocak-31 Mart 2016**	1 Ocak-31 Mart 2015
Acente Komisyon Gider Karşılığı	**1.817.425**	8.429.783
Personel başarı ikramiyesi karşılığı	**841.743**	708.660
Dava karşılığı	**445.557**	235.950
Şüpheli alacak karşılığı	**(228.105)**	(749.257)
Personel izin karşılığı	**66.953**	42.352
Kıdem tazminatı karşılığı	**139.433**	(1.543)
Diğer	**983.054**	805.259
Toplam	**4.066.060**	9.471.204

Teknik Olmayan	**1 Ocak-31 Mart 2016**	1 Ocak-31 Mart 2015
Kazanılmamış primler karşılığı	**1.268.023**	2.771.199
Hayat matematik karşılığı	**(369.816)**	(640.785)
Muallak hasar karşılığı	**780.167**	2.605.138
Dengeleme karşılığı	**259.555**	315.399
Toplam	**1.937.929**	5.050.951
	6.003.989	14.522.155

Diğer gider ve zararlar

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Hurdaya ayrılan sabit kıymetler(*)	**-**	-
Toplam	**-**	-

47.5 Yer alması gereken diğer notlar (devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2014
Takasbank'a aktarılacaklar	**-**	-
Diğer (net)	**25.999**	25.999
Toplam	**25.999**	25.999

47.6 Kar dağıtım tablosu

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in zararda olması sebebiyle kar dağıtım tablosu verilmemiştir.