AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Grup") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	***Denetimde konunun nasıl ele alındığı***
Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerlerinin belirlenmesi Dipnotlar 2, 3 ve 8'de açıklandığı üzere, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla "maddi olmayan duran varlıklara ilişkin avanslar" ve "Diğer maddi olmayan varlıklar" hesabında proje bazında takip edilen yaklaşık 58 milyon TL tutarındaki yatırım maliyetleri, temel sigortacılık uygulaması ve çevre sistemlerine ait mevcut sistemlerin modernleştirilmesine ilişkin harcamalardan oluşmaktadır. İlgili maliyetler hem dışarıdan sağlanan hizmetleri hem de Grup personelinin maliyetlerini içermektedir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerlerinin belirlenmesi finansal raporlama açısından ileri derece teknik değerlendirme gerektirmesi nedeniyle, bu konu kilit denetim konusu olarak seçilmiştir.	Maddi olmayan duran varlıkların dışarıdan satın alınması ve Grup personeli tarafından geliştirilmesine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı önemli kontrollerin tasarım ve operasyonel etkinliği test edilmiştir. Proje bazında takip edilen maddi olmayan duran varlıkların tutarlarının matematiksel doğruluğu kontrol edilmiştir. Grup yönetimi ile görüşülerek, kullanılan metod ve varsayımlar değerlendirilmiş, proje bazında örnekleme yöntemiyle söz konusu maliyetlerin aktifleştirilebilir olup olmadıkları ve taşınan değerlerin bilanço tarihi itibariyle değer düşüklüğü gerektirip gerektirmediği değerlendirilmiştir. Grup içi geliştirmelerin maliyetlerinin doğruluğunun süreç testi ve örnekleme yöntemiyle kontrol edilmesinin yanı sıra projelerle ilişkilendirilen personel maliyetlerinin testi için, her projenin personel ve aktifleştirilen maliyetler bazında kırılımları alınarak, personelin bordroları ve zaman çizelgeleri ile doğrulamaları yapılmıştır. Söz konusu aktifleştirilmiş maliyetlerle ilgili konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların yeterliliği ve doğruluğu kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konuları	*Denetimde konunun nasıl ele alındığı*
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan "Hayat matematik karşılıkları" hesaplanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar Dipnotlar 2 ve 17'de açıklandığı üzere, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle toplam net Hayat matematik karşılıkları 1,453 milyon TL olup, bu tutar Grup'un uzun vadeli emeklilik faaliyetlerinden borçlar hariç toplam yükümlülüklerinin önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının ölçümü, sigortalılara garanti edilen faydalar da dahil olmak üzere, gelecekteki belirsiz olaylarla ilgili sonuçlara yer verdiğinden önemli tahmin ve varsayımları içerir. Konsolide finansal tablolar açısından önemliliği ve içerdiği önemli tahmin ve varsayımlar nedeniyle, Hayat matematik karşılıkları tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hesapladığı hayat matematik karşılıklarına ilişkin hesaplama metotlarının üzerindeki kilit kontroller test edilmiştir. Hayat matematik karşılıkları, tarifeler ve ilgili diğer hesaplama verileri üzerinden örnekleme metodu kullanılarak, denetim ekibimizde bulunan uzman aktüerler tarafından yeniden hesaplanmıştır. Söz konusu karşılıklar ile ilgili olan açıklayıcı bilgilerin sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve raporlamaya ilişkin düzenlemeler ile uyumluluğu incelenmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Grup ’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 7 Şubat 2020 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Şubat 2020

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN KONSOLİDE FİNANSAL RAPORA İLİŞKİN BEYANIMIZ

İlişikte sunulan 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle düzenlediğimiz konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların (finansal rapor) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri, ilgili mevzuat ve bunlara ilişkin duyuru ve genelgeler çerçevesinde hazırlandığını ve Şirketimizin muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 07 Şubat 2020

M.Fırat Kuruca Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Erkan Şahinler Finans Genel Müdür Yardımcısı	Zeliha Ersen Altınok Muhasebe ve Finans Grup Müdürü	Nevin Mermer Yetkili Aktüer

444 11 11
AVIVASA.COM.TR
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyukdeniz Caddesi No:12 Ümraniye 34768 İstanbul
İstanbul Ticaret Odası (İTO) Ticaret Sicil No: 27158
MERSİS No: 0306005065600012

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

AYRINTILI BİLANÇOLAR 1-5

AYRINTILI GELİR TABLOLARI 6-8

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 9

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI 10

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 11-84

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU 85

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019**	**Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018**
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	**2.12, 14**	**398.527.876**	**633.233.563**
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12, 14	190.080.031	390.908.441
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	2.12, 14	(41.388)	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12, 14	208.489.233	242.325.122
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**4,11**	**1.771.746.764**	**843.339.644**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4, 11.4	193.245.501	58.068.689
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	4,11.4	129.000.000	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4, 11.4	383.015.032	89.878.939
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	4, 11.4	1.066.486.231	695.392.016
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**51.798.777**	**48.090.782**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	37.011.109	33.872.232
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	12.1	14.787.668	14.218.550
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12.2, 45**	**3.143.495**	**1.585.758**
1- Ortaklardan Alacaklar	12.2	23.568	20.221
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		5.906	9.533
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	3.114.021	1.556.004
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12.1**	**520.027**	**721.711**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		53.893	64.099
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		220.631	412.109
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		245.503	245.503
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**38.126.851**	**45.216.178**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.20	33.622.434	37.123.339
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	4.438.523
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		4.504.417	3.654.316
G- Diğer Cari Varlıklar	**47.1**	**850.808**	**843.279**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		10.838	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		635.488	307.928
5- Personele Verilen Avanslar		204.482	535.351
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**2.264.714.598**	**1.573.030.915**

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019**	**Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018**
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12.1**	**23.297.773.177**	**17.605.298.437**
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)	12.1	177.037.400	163.943.945
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	23.120.735.777	17.441.354.492
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 İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar	**12.1**	**17.413**	**24.231**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12.1	17.413	24.231
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	**45.2**	**868.012**	**868.012**
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar	45.2	868.012	868.012
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6.3.4**	**60.326.477**	**29.677.879**
1- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrımenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6.3.4	13.296.320	12.217.595
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6.3.4	21.007.774	19.598.506
6- Motorlu Taşıtlar	6.3.4	1.721.735	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6.3.4	29.640.700	28.709.148
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	42.063.298	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(47.403.350)	(30.847.370)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**58.535.130**	**49.560.983**
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	101.306.352	73.999.388
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(57.516.287)	(43.277.201)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	14.745.065	18.838.796
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**695.060**	**1.237.812**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		695.060	1.237.812
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar	**21, 35**	**18.344.703**	**26.384.809**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21, 35	18.344.703	26.384.809
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**23.436.559.972**	**17.713.052.163**
Varlıklar Toplamı (I + II)		**25.701.274.570**	**19.286.083.078**

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019**	**Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018**
A- Finansal Borçlar	**20**	**8.056.056**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemelerinden Borçlar	20	14.740.592	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(6.684.536)	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**4, 19**	**274.370.913**	**281.513.628**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19	43.940.869	21.131.197
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4,19	230.271.710	260.236.678
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	4,19	158.334	145.753
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu(-)		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	**12.2, 19**	**5.858.395**	**4.472.570**
1- Ortaklara Borçlar	12.2, 19	264.235	166.000
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	19	520.965	1.111.024
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	19, 45	5.073.195	3.195.546
D- Diğer Borçlar	**47.1**	**12.888.556**	**9.533.429**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	47.1	3.921	3.472
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	12.884.635	9.529.957
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		**174.911.277**	**185.647.470**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17.15	89.354.850	114.613.206
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	17.15	23.236.330	5.228.606
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	17.15	62.320.097	65.805.658
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**35**	**29.138.447**	**25.351.657**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		13.554.128	12.416.711
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		4.135.707	3.060.614
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	35	70.716.096	56.584.492
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	35	(59.267.484)	(46.710.160)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23.2**	**27.301.015**	**25.923.723**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23.2	27.301.015	25.923.723
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**2.20, 19**	**3.513.311**	**3.376.366**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	2.20, 19	2.722.115	2.011.993
2- Gider Tahakkukları	19	789.141	1.362.318
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	19	2.055	2.055
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**23.2**	**5.943.026**	**4.803.637**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.2	5.943.026	4.803.637
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**541.980.996**	**540.622.480**

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019**	**Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018**
A- Finansal Borçlar	**20**	**27.677.489**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	44.843.368	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	20	(17.165.879)	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**17.5, 17.6**	**23.120.140.926**	**17.440.885.677**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	17.5, 17.6	23.120.140.926	17.440.885.677
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 İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		**-**	**-**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17.15**	**1.465.283.146**	**911.877.052**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	17.15	1.430.127.405	886.410.338
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.20,17.15	35.155.741	25.466.714
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		**10.457.201**	**10.470.942**
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		10.457.201	10.470.942
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**22**	**15.971.826**	**11.934.859**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	22	15.971.826	11.934.859
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 Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**24.639.530.588**	**18.375.168.530**

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019**	**Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018**
A- Ödenmiş Sermaye	**2.13**	**180.000.000**	**180.000.000**
1- (Nominal) Sermaye	2.13	180.000.000	180.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15.2**	**837.095**	**837.095**
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15.2	837.095	837.095
C- Kar Yedekleri		**124.283.356**	**(1.755.284)**
1- Yasal Yedekler	15.2	54.794.243	36.132.751
2- Statü Yedekleri	15.2	11.494	11.494
3- Olağanüstü Yedekler	15.2	80.922.342	8.353.990
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15.2	(294.093)	(39.141.204)
6- Diğer Kar Yedekleri	15.2	(11.150.630)	(7.112.315)
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		**(19.587)**	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(19.587)	-
F- Dönem Net Karı		**214.662.122**	**191.210.257**
1- Dönem Net Karı		214.662.122	191.210.257
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		**519.762.986**	**370.292.068**
Yükümlülükler Toplamı (III + IV + V)		**25.701.274.570**	**19.286.083.078**

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2018
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**74.456.749**	**70.493.443**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		73.722.857	70.493.443
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	24	76.908.757	72.451.148
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	82.432.727	75.398.393
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(5.523.970)	(2.947.245)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.4	(3.185.900)	(1.957.705)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	47.4	(4.733.282)	(3.138.680)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	47.4	1.547.382	1.180.975
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		-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		733.892	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		733.892	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		**(67.392.242)**	**(69.589.418)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		(4.277.098)	(7.532.772)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.459.353)	(7.258.165)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(6.250.736)	(7.781.531)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		791.383	523.366
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.4	1.182.255	(274.607)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1.320.960	(500.057)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(138.705)	225.450
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(753.490)	(570.354)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(62.356.508)	(61.477.243)
5- Matemetik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
5.1- Matemetik Karşılıklar (-)		-	-
5.2- Matemetik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		(5.146)	(9.049)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(5.146)	(9.049)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (-)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		**7.064.507**	**904.025**
D- Hayat Teknik Gelir		**1.138.770.182**	**881.959.926**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		911.724.288	479.499.521
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	24	883.280.033	474.851.453
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	905.321.486	489.972.130
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(22.041.453)	(15.120.677)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.4	28.444.255	4.648.068
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	47.4	28.011.419	6.123.172
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	47.4	432.836	(1.475.104)
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		203.077.972	361.844.680
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		23.977.342	40.606.305
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		23.977.342	40.606.305
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		(9.420)	9.420

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2018
E- Hayat Teknik Gider		**(1.051.905.182)**	**(789.759.636)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)		(119.562.062)	(102.279.780)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (-)		(121.865.369)	(103.694.076)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(124.388.378)	(106.209.424)
1.1.2- Brüt Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		2.523.009	2.515.348
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.4	2.303.307	1.414.296
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1.149.301	1.490.762
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		1.154.006	(76.466)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	47.4	(544.770.652)	(318.620.215)
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(545.706.775)	(316.812.866)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(545.873.580)	(317.608.256)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		166.805	795.390
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		936.123	(1.807.349)
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		936.123	(1.807.349)
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(8.935.538)	(5.776.762)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(291.030.492)	(184.837.902)
6- Yatırım Giderler (-)	36	(87.190.680)	(178.282.230)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(415.758)	37.253
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		**86.865.000**	**92.200.290**
G- Emeklilik Teknik Gelir	**25**	**383.946.285**	**345.869.368**
1- Fon İşletim Gelirleri	25	269.507.649	238.035.120
2- Yönetim Gideri Kesintisi	25	77.653.505	63.722.390
3- Giriş Aidatı Gelirleri	25	35.045.975	41.100.284
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	25	1.607.467	2.906.971
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	25	131.689	104.603
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		**(334.039.296)**	**(286.663.952)**
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(41.823.019)	(29.403.165)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-)		(630)	(6.238)
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(271.358.509)	(243.519.463)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(17.575.019)	(12.328.374)
5- Ceza Ödemeleri (-)		(3.282.119)	(1.406.712)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		**49.906.989**	**59.205.416**

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE AYRINTILI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2018
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**7.064.507**	**904.025**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		**86.865.000**	**92.200.290**
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		**49.906.989**	**59.205.416**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**143.836.496**	**152.309.731**
K- Yatırım Gelirleri		**167.833.352**	**104.431.676**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	111.622.462	75.376.193
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	13.420.785	12.789.839
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	27	(9.101.278)	3.715.679
4- Kambiyo Karları	36	1.127.650	2.290.139
5- iştiraklerden Gelirler	26	89.623	74.686
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	26	6.439	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	13, 26	50.251.913	10.222.393
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	26	415.758	(37.253)
L- Yatırım Giderleri (-)		**(42.821.748)**	**(15.101.873)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		(7.988.029)	(567.984)
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(22.848)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	13	(674.500)	(225.300)
6- Kambiyo Zararları (-)		-	-
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(30.801.197)	(14.308.589)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		(3.335.174)	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		**12.358.925**	**7.094.934**
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		1.310.515	(457.947)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35	4.526.832	3.071.976
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	47.1	60.714.073	113.585.676
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	47.1	(51.469.891)	(108.535.422)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	47.3	357.246	112.715
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	47.3	(3.079.850)	(682.064)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**214.662.122**	**191.210.257**
1- Dönem Karı Ve Zararı		281.207.025	248.734.468
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)	35	(66.544.903)	(57.524.211)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		214.662.122	191.210.257
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2018
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		-	-
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.013.683.676	575.414.459
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		5.169.040.346	4.826.331.226
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(322.644.126)	(245.163.219)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(4.885.112.468)	(4.536.017.947)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		**974.947.428**	**620.564.519**
8. Faiz ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)		(62.916.371)	(43.976.358)
10. Diğer nakit girişleri		141.804.837	24.194.949
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(444.079.993)	(484.551.020)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**609.755.901**	**116.232.090**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		4.353	-
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6.3.1	(34.198.189)	(42.827.022)
3. Mali varlık iktisabı (-)	11.4	(5.380.630.263)	(805.071.897)
4. Mali varlıkların satışı	11.4	4.608.392.274	608.454.013
5. Alınan faizler		192.303.257	106.381.426
6. Alınan temettüler		89.623	131.872
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(614.038.945)**	**(132.931.608)**
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) nakit akımları		-	-
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	20	(14.098.485)	-
4. Ödenen temettüler (-)		(91.157.185)	(44.098.751)
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(105.255.670)**	**(44.098.751)**
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		**3.620.489**	8.357.254
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		**(105.918.225)**	**(52.441.015)**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		**386.292.747**	**438.733.762**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	**2.12**	**280.374.522**	**386.292.747**

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş										
	1 Ocak–31 Aralık 2019										
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı (azalışı)	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları / (zararları) (-)	Toplam
I- Önceki dönem sonu bakiyesi (01/01/2019)	**180.000.000**	-	**(39.141.204)**	-	-	**36.132.751**	**11.494**	**2.078.770**	**191.229.844**	**(19.587)**	**370.292.068**
A- Sermaye artırımı (A1+A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	(4.038.315)	-	-	(4.038.315)
D- Varlıklarda değer artışı/azalışı	-	-	38.847.111	-	-	-	-	-	-	-	38.847.111
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	214.662.122	-	214.662.122
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000.000)	-	(100.000.000)
J- Transferler	-	-	-	-	-	18.661.492	-	72.568.352	(91.229.844)	-	-
II- Dönem sonu bakiyesi (31/12/2019) (I+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**180.000.000**	-	**(294.093)**	-	-	**54.794.243**	**11.494**	**70.608.807**	**214.662.122**	**(19.587)**	**519.762.986**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş										
	1 Ocak–31 Aralık 2018										
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı (azalışı)	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları / (zararları) (-)	Toplam
I- Önceki dönem sonu bakiyesi (01/01/2018)	**118.000.000**	-	**(3.130.948)**	-	-	**26.807.343**	**11.494**	**20.668.553**	**101.689.753**	-	**264.046.195**
A- Sermaye artırımı (A1+A2)	62.000.000	-	-	-	-	-	-	(62.000.000)	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	62.000.000	-	-	-	-	-	-	62.000.000)	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	(644.928)	-	-	(644.928)
D- Varlıklarda değer artışı/azalışı	-	-	(36.010.256)	-	-	-	-	-	-	-	(36.010.256)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	191.210.257	-	191.210.257
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.309.200)	-	(48.309.200)
J- Transferler	-	-	-	-	-	9.325.408	-	44.055.145	(53.380.553)	-	-
II- Dönem sonu bakiyesi (31/12/2018) (I+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**180.000.000**	-	**(39.141.204)**	-	-	**36.132.751**	**11.494**	**2.078.770**	**191.210.257**	-	**370.292.068**

Özsermaye ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GENEL BİLGİLER

1.1 Ana Ortaklık'ın adı ve son sahibi:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket" veya "Ana Ortaklık") doğrudan ana ortakları, her birinin ortaklık payı %40 olmak üzere, Aviva International Holdings Ltd. ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. İlgili şirketlerin nihai sahipleri ise Aviva Plc. ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. Şirket müşterek yönetime tabi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirket'in hisselerinin %19,91'i Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem görmekte olup halka açık şirket statüsündedir.

Ana ortaklık, 13 Aralık 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 2.000.000 TL ödenmiş sermaye ve %100 bağlı ortaklığı olarak sigorta ve bireysel emeklilik aracılığı yapmak üzere AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş. ünvanlı anonim şirketini kurmuş ve aracılık Şirket'inin kuruluşu 20 Aralık 2018 tarihinde tescil olmuştur.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:

AvivaSA Şirket Ana Ortaklığı'nın merkezi Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:12 34768 Ümraniye - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in diğer iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon	: (216) 633 33 33
Faks	: (216) 634 35 69
Web	: www.avivasa.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: avivasa@avivasa.hs03.kep.tr

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi, 31 Ekim 2007 tarihinde Ak Emeklilik Anonim Şirketi (Ak Emeklilik) ile Aviva Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin (Aviva Emeklilik) birleşmesiyle kurulmuştur.

Ak Emeklilik, 6 Aralık 1941 tarihinde İstanbul'da Doğan Sigorta A.Ş. ünvanı ile kurulmuş ve 3 Ekim 1995 tarihindeki isim değişikliği ile ünvanı Akhayat Sigorta Anonim Şirketi olarak ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aralık 2002 tarih ve 77941 sayılı yazısı ile şirkete emeklilik şirketine dönüşüm izni verilmiştir. Şirket yönetim kurulunun 11 Aralık 2002 tarih ve 26 no'lu kararı ve 23 Ocak 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirket ünvanı ve faaliyet kapsamının değiştirilmesi için ana sözleşmenin tadil edilmesine ve Emeklilik Yatırım Fon Portföyü ve Portföy Yöneticileri ile ilgili 40. maddenin eklenmesine karar verilmiştir. Şirket'in ünvanı 27 Ocak 2003 tarihindeki isim değişikliği ile Ak Emeklilik Anonim Şirketi olarak 31 Ocak 2003 tarih ve 5730 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'i, 27 Temmuz 2007 tarihinde akdedilen Birleşme Sözleşmesi'nin müteakip maddeleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri uyarınca, tasfiyesiz infisah yoluyla, 31 Ekim 2007 tarihinde bütün aktif ve pasifiyle birlikte kül halinde devralmıştır. Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'in külli halefi olmuştur. Birleşme işlemi, Kadıköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 11 Temmuz 2007 tarih ve 2007/876 D. İş sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişi heyetinin, diğer veriler ile birlikte 31 Mayıs 2007 tarihi ile itibarıyla Ak Emeklilik ve Aviva Emeklilik'in çıkarılmış bilançolarına dayanan 16 Temmuz 2007 tarihli bilirkişi raporu uyarınca yapılan değerlemeler esas alınarak yapılmıştır. Söz konusu birleşme 6 Kasım 2007 tarihli 6930 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiş olup, Şirket'in yeni ismi AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi olmuştur.

Şirket'in birleşme sonrası ortakları %49,83 pay ile Aviva International Holdings Limited (Aviva International) ve %49,83 pay ile Aksigorta Anonim Şirketi'dir (Aksigorta).

Aksigorta Anonim Şirketi sahip olduğu Avivasa Emeklilik ve Hayat AŞ. hisselerini 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. Maddesinin 3'üncü bendinin "b" fıkrası ve 16.09.2003 tarih ve 25230 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkındaki Ortak Tebliğ" hükümleri kapsamında Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye devretmiştir. İlgili işlem 12 Ocak 2010 tarihinde tescil ve ilan edilmiş, 18 Ocak 2010 tarih ve 7481 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi (Devamı):

Aviva International Holdings Limited sahip olduğu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerini 28 Ekim 2011 tarihinde Aviva Europe SE'ye devretmiştir.

Şirket hisselerinin %19,67'si 13 Kasım 2014 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sonrası gerçekleştirilen fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ana ortakların her birinin ortaklık payı %41,28 olmuştur.

15 Temmuz 2015 tarihinde Aviva Europe SE, sahip olduğu toplam 14.770.636,50 TL nominal değerli beheri 0,01 TL olan 1.477.063.650 adet payını Aviva International Holdings Limited'e devretmiştir. Bu işlemle 15 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Aviva Europe SE'nin AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi sermayesindeki payı %0 Aviva International Holdings Ltd.'nin payı %41,28 olmuştur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. 5 Ağustos 2015 tarihinde, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nde sahip olduğu hisse senetlerinden 458.956 TL nominal değerli payların satış işlemini Borsa İstanbul'da gerçekleştirmiş ve bu satışla birlikte AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesindeki payı 5 Ağustos 2015 tarihi itibariyle %40 olmuştur.

Aviva International Holdings Ltd. 5 Ağustos 2015 tarihinde, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'de sahip olduğu hisse senetlerinden 458.956 TL nominal değerli payların satış işlemini Borsa İstanbul'da gerçekleştirmiş ve bu satışla birlikte AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesindeki payı 5 Ağustos 2015 tarihi itibariyle %40 olmuştur.

Ana ortaklık, 13 Aralık 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 2.000.000 TL ödenmiş sermaye ve %100 bağlı ortaklığı olarak sigorta ve bireysel emeklilik aracılığı yapmak üzere AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş. ünvanlı anonim şirketini kurmuş ve aracılık Şirket'inin kuruluşu 20 Aralık 2018 tarihinde tescil olmuştur.

AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş'nin merkezi Küçükbakkalköy Mah. Kayışdağı Cad. Sevda Sokak No:1 (Seven Towers) Kat: 2 Daire: 2 Ataşehir/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi (Ana Ortaklık), bireysel emeklilik faaliyeti ile hayat ve ferdi branşlarında sigortacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Ak Emeklilik, 7 Temmuz 2003 tarihinde emeklilik branşında da faaliyet göstermek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. Bireysel emeklilik yatırım fonları 26 Eylül 2003 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kayda alınmış, 27 Ekim 2003 tarihi itibarıyla da emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır.

Aviva Emeklilik, 26 Ağustos 2003 tarihinde emeklilik branşında faaliyet göstermek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. 27 Ekim 2003 tarihinde SPK tarafından bireysel emeklilik yatırım fonları kayda alınmış, bireysel emeklilik planları ise 12 Aralık 2003 tarihinde onaylanmış olup, 15 Aralık 2003 tarihi itibarıyla de emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır. SPK'dan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Emeklilik Yatırım Fonları'nın isimlerini değiştirmiştir. Değişiklikler 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır.

AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş'nin ana faaliyet alanı her türlü sigorta poliçelerine ve bireysel emeklilik sözleşmelerine aracılık etmektir.

Ana Ortaklık'ın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam 35 adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 35). 31 Aralık 2018 sonu itibarıyla Garanti Portföy Yönetimi A.Ş., HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., İş Portföy Yönetimi A.Ş.,TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fonlar, 28 şubat 2019 tarihi itibarıyla Ak Portföy Yönetim A.Ş.'ye devredilmiş olup, 35 fonun tamamı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Ak Portföy tarafından yönetilmektedir.

1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu (Devamı):

Ana Ortaklık'ın bilanço tarihi itibarıyla 35 adet (31 Aralık 2018: 35 Adet) bireysel emeklilik yatırım fonu ile emeklilik ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Ana Ortaklık'ın kurucusu olduğu Emeklilik Yatırım Fonları aşağıdaki gibidir:

Emeklilik Yatırım Fon'unun Adı	Kuruluş Tarihi	Başlangıç birim pay değeri (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Karma Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.İkinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Uzun Vadeli Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	08.11.2005	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	28.12.2006	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.08.2010	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	20.12.2011	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2013	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Standart Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2013	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Altın Emeklilik Yatırım Fonu	20.06.2013	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.B.R.I.C Ülkeleri Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	10.05.2013	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	25.10.2013	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	12.01.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	12.01.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart EYF	26.05.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF	25.12.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	26.05.2017	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart EYF	02.01.2018	0,010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart EYF	02.01.2018	0,010000

29.04.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla;

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na;

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüş olup 01.11.2019 tarihinde uygulamaya girmiştir.

25.09.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla;

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Orta Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüş olup 02.01.2020 tarihinde uygulamaya girmiştir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması: 1.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Üst ve orta kademeli yöneticiler	185	173
Memur	1.244	1.250
Toplam	**1.429**	**1.423**

1.6 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Ana Ortaklık'ın yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1 Ocak - 31 Aralık 2019: 11.152.205 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 8.469.624 TL).

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

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" çerçevesinde belirlenmiştir. Bu çerçevede; hayat dışı, hayat veya emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmaktadır. Bu giderlerin dışında kalan teknik bölüm faaliyet giderleri ise, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarih ve 2010/9 sayılı "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" uyarınca, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda her dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan poliçe ve emeklilik sözleşme sayısı oranı ile son 3 yılda üretilen katkı payı ve kazanılmış prim oranının aritmetik ortalamasına göre paylaştırılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler, hayat ve hayat dışı bölümlerine ise her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: İlişikteki konsolide finansal tablolar, AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ. ile bağlı ortaklığı konumundaki AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş. ("Grup") finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmesi suretiyle hazırlanmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık'ın konsolide olmayan finansal tabloları, yürürlükteki mevzuat uyarınca ayrıca hazırlanmış ve yayımlanmıştır.

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

Ana Ortaklık'ın Ticaret Unvanı	: AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Ana Ortaklık'ın Genel Müdürlüğü'nün Adresi	: Saray Mahallesi Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. No:12 Ümraniye/İstanbul
Ana Ortaklık'ın elektronik site adresi	: www.avivasa.com.tr

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından, Şirket'in acentesi olan Akbank TAŞ'nin Sigortacılık Kanunu'nun 32. maddesi ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılığı nedeni ile sigorta aracılığı faaliyetinin, 30 Ocak 2020 – 13 Şubat 2020 tarihleri arasında 15 gün süre ile geçici olarak durdurulmasına karar verilmiştir. Akbank T.A.Ş. hakkındaki söz konusu faaliyet durdurma kararının, Şirket'in faaliyetlerinde ve finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar, 7 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

2.1 Hazırlık esasları

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

Grup, konsolide finansal tablolarını, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, 30 Aralık 2004 tarihli ve 25686 Sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan ve 1 Ocak 2005 tarihinde yürürlüğe giren "Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" (Hesap Planı Hakkında Tebliğ) kapsamında yer alan Sigortacılık Hesap Planına göre Türk Lirası (TL) olarak düzenlemektedir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2 Mayıs 2008 tarihli ve 2008/20 numaralı duyurusuna istinaden Grup'un, konsolide finansal tablolarını T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara ve 14 Eylül 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile 28 Mart 2001 tarih ve 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("Bireysel Emeklilik Kanunu") gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve ilgili yönetmeliklere göre ve ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" hükümlerini içeren; "Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Grup, konsolide finansal tablolarının sunumunu, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, Sigortacılık Kanunu ve 14 Temmuz 2007 tarihli ve 26582 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" (Finansal Raporlamalar Hakkında Yönetmelik) kapsamında düzenlenen 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 Sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ'i uyarınca yapmaktadır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, yukarıda belirtilen istisnalar dışında, KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile buna ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") dikkate alınmıştır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları:

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı' nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi:

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.4 Konsolide Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi:

Konsolide finansal tablolarda ve ilgili dipnotlarda aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar TL ve tamsayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Konsolide Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temelleri:

2.1.2 no'lu dipnotta detaylı olarak belirtildiği üzere, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır. Konsolide finansal tablolar, bahsedilen enflasyon düzeltmeleri ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen cari finansal varlıklar dışında, tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar:

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (Devamı):

- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

  Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

  Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

  Şirket - kiracı olarak

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

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.7 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (Devamı):

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (Devamı) :

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Şirket daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle Türk Lirası ve yabancı para cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması sırasıyla %25 ve %7'dir.

	1 Ocak 2019
TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması taahhütleri	68.053.531
- Kısa vadeli kiralamalar (-)	(817.121)
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	**67.236.410**
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (alternatif borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)	**38.805.375**
Kısa vadeli kira yükümlülüğü	6.785.773
Uzun vadeli kira yükümlülüğü	32.019.602

Muhasebeleştirilen varlık kullanım hakkına ilişkin varlık bazında detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	**1 Ocak 2019**
Gayrimenkuller	28.333.889	30.167.446
Taşıtlar	4.556.853	8.637.929
Toplam varlık kullanım hakkı	**32.890.742**	**38.805.375**

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren 12 aylık döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilişkin 9.172.556 TL tutarında amortisman gideri, 3.257.923 TL kira tutarında artış /azalış etkisi bulunmaktadır.

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler';** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (Devamı) :

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler**; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

  - TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

b. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

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

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.2 Konsolidasyon

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") gereğince ve "Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda ("TFRS 10") belirlenen yöntem, usul ve esaslara uyulmaktadır.

Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile bağlı ortaklığı olan AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş.'ye ait hesapları içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Tam konsolidasyon yöntemine göre, bağlı ortaklıkların aktif, pasif, gelir, gider ve bilanço dışı kalemlerinin yüzde yüzü ana ortaklığın varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemleri ile birleştirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklıktaki yatırımının kayıtlı değeri ile bağlı ortaklığın sermayesinin Grup'a ait olan kısmı netleştirilmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklık arasındaki işlemlerden kaynaklanan bakiyeler ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

Bağlı ortaklık unvanı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ortaklık oranı	Toplam varlık	Toplam özsermaye	Dönem net karı/zararı
AvivaSA Sigorta Aracılığı A.Ş.	%100,00	%100,00	24.815.126	7.505.280	5.524.867

2.3 Bölüm raporlaması

Grup'un Temel Bölüm Raporlama esası, faaliyet alanına dayanmaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi bölge Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Bilanço kalemleri bölüm raporlamasına konu edilmemiş olup gelir tablosu kalemlerinin bölümlere göre ayrılmasında, Grup'un yönetilmesinde alınan kararlara etki eden kırılımlar esas alınmıştır. Faaliyet bölümleri raporlaması detayları 5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.4 Yabancı para çevrimi

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirasıdır. Yabancı para işlemini ilk defa muhasebeleştirirken, yabancı para birimindeki tutara işlem tarihindeki kur uygulanarak, işlevsel para biriminden kayıtlara alınmaktadır. Parasal kalemlerin ödenmesinden veya bilanço tarihi itibarıyla dönem içinde ya da önceki finansal tablolarda ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farkları, oluştukları dönemde kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden alacaklar ve borçlar, TCMB döviz alış kurları ile değerlenmiştir. Yükümlülüklerin değerlenmesinde sözleşme üzerinde bir kur belirlenmiş ise öncelikle sözleşmede yazılı olan kurlar dikkate alınır. Birim bazlı poliçeler TCMB döviz alış kuru ile değerlenirken, kar paylı poliçeler ise TCMB efektif satış kuru ile değerlenmektedir.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	TL / USD	TL / EUR	TL / GBP
Döviz alış kuru	5,9402	6,6506	7,7765
Döviz efektif satış kuru	5,9598	6,6725	7,8288

31 Aralık 2018	TL / ABD Doları	TL / Avro	TL / GBP
Döviz alış kuru	5,2609	6,0280	6,6528
Döviz efektif satış kuru	5,2783	6,0479	6,6975

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Bütün maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. 2005 yılı başından itibaren alınanlar ise alım maliyet değerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.Maddi duran varlıklar ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile kıstelyevm amortismana tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve tesisatlar	2-15 yıl
Makine ve teçhizatlar	4 yıl
Diğer maddi varlıklar	4-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl, kira süresince

Her bir raporlama tarihi itibarıyla, varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığı değerlendirilir. Böyle bir belirtinin olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlıkların taşındıkları değer, geri kazanılabilir tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : Bulunmamaktadır).

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden, 2005 yılından itibaren alınanlar ise alım maliyeti değerlerinden taşınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerler, şartlarda değişiklik olduğu takdirde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmek için incelenmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programları ve geliştirme maliyetlerinden oluşmakta olup, doğrusal amortisman yöntemi ile kıstelyevm amortismana yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerinin bir kısmını içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (en fazla 5 yıl).

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Finansal varlıklar:

- Nakit,
- Başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- İşletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- Bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Bir finansal varlık veya yükümlülük, ilk olarak verilen (finansal varlık için) ve elde edilen (finansal yükümlülük için) gerçeğe uygun değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır. İlk kaydı müteakip, finansal varlıklar gerçeğe uygun değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlenir. Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış ve tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak belirlenmiştir.

Finansal varlık veya yükümlülükler, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançoya yansıtılmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır. Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup''un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Cari finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan (alım satım amaçlı) finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar ile esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmaktadır.

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar satılmaya hazır olarak tanımlanan veya (1) kredi ve alacak, (2) vadesine kadar elde tutulacak yatırım veya (3) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Gruba ait finansal yatırımlar:

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Grup'a ait devlet tahvili ve hazine bonolarının bir kısmı satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Devlet tahvili, hazine bonoları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve özel sektör tahvillerinin gerçeğe uygun değer tespitinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Mart 2005 tarihli ve 12741 numaralı yazısına istinaden Borsa İstanbul A.Ş.'de yayınlanan bilanço tarihindeki Borçlanma Araçları Piyasası Bülteninde bekleyen ağırlıklı ortalama takas fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farklar özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı):

ii) Yabancı para Eurobondlar:

Riski Grup'a ait yabancı para Eurobond'lar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Grup, yabancı para Eurobond'ları Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bilanço tarihi itibarıyla açıklamış olduğu kurlar ile değerlemeye tabi tutmaktadır. Eurobond'lar bilanço tarihindeki Bloomberg ekranında saat 16:15-16:45 geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlenmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değerleri ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkları özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

Grup, yabancı para eurobondlardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablosunda yatırım gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

(b) Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:

Riski sigortalılara ait finansal yatırımlar, kamu menkul kıymetleri, yabancı para eurobondlar ve vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Grup'a ait sigortalılara ait devlet tahvili ve hazine bonoları, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklar içerisinde satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Devlet tahvili ve hazine bonolarının gerçeğe uygun değer tespitinde Borsa İstanbul tarafından yayınlanan bilanço tarihindeki güncel emirler arasında bekleyen ağırlıklı ortalama takas fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değer arasındaki farklarının sigortalıya ait olan kısmı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın belirttiği üzere, Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değeri arasındaki farklarının Grup'a ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

ii) Yabancı para Eurobond'lar:

Riski sigortalılara ait yabancı para Eurobond'lar, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun bedelleri ile, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ise ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Grup, yabancı para Eurobond'ları TCMB'nin bilanço tarihi itibarıyla açıklamış olduğu kurları ile değerlemeye tabi tutmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde sınıflandırılan Eurobond'lar bilanço tarihindeki Bloomberg ekranında 16:15 - 16:45'da geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlenmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkların sigortalıya ait olan kısmı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Mart 2005 tarih ve 12741 sayılı yazısında belirttiği üzere Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılıkları hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların, gerçeğe uygun değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farklarının Grup'a ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

Grup, riski sigortalılara ait Eurobond'lardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablolarında teknik gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

(b) Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Devamı):

c) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır.

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Grup'a ait Devlet tahvillerinin ve hazine bonolarının bir kısmı alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki ağırlıklı ortalama takas fiyatı dikkate alınarak gerçeğe uygun değer üzerinden takip edilir.

Alım satım amaçlı finansal yatırıma ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

ii) Diğer menkul kıymetler:

Riski Grup'a ait özel sektör tahvilleri ve varlığa dayalı menkul kıymetler alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Özel sektör tahvilleri kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki ağırlıklı ortalama takas fiyatı dikkate alınarak gerçeğe uygun değer üzerinden takip edilir. Alım satım amaçlı finansal yatırıma ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Cari olmayan diğer finansal varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un cari olmayan diğer finansal varlıkları, satılmaya hazır finansal varlık olarak tanımlanan ancak aktif bir piyasada kayıtlı bir piyasa fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlardır (Not 45.2). Söz konusu yatırımlar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden, varsa yeniden değerleme fonunu sermayeye eklemesi neticesinde alınan bedelsiz hisselerin indirilmesi sonucunda bulunan değerle yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında yatırım elde etme maliyeti net gerçekleşebilir değeri ile karşılaştırılmakta ve net gerçekleşebilir değerin elde etme maliyetinden düşük olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmayan ve kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınır ve bu değer, makul değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların makul değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili katkı payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borçlanmayı temsil eden menkul kıymetlerde tahsilat riski doğmaması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmaz. Tahsilat riski doğması durumunda söz konusu değer düşüklüğünün tutarı, finansal varlığın kayıtlı değeri ile varsa finansal varlıktan hala tahsilatı beklenen nakit akımlarının, orijinal etkin getiri oranı esas alınarak iskonto edilerek bulunan değeri arasındaki farktır.

Krediler ve alacaklar

Esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu kredi ve alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen ve Grup'un satılmaya hazır veya alım satım amaçlı olarak sınıflamadığı finansal varlıklardır. Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar bu grupta sınıflanmıştır. Bu varlıklar, esas olarak kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır.

Vadesi gelmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.8 Finansal varlıklar (Devamı)

İkrazlar

Hayat poliçelerinde üç yıllık sürenin dolmasını takiben sigortalı, birikim tutarından bir kısmını ikraz olarak talep edebilir. Grup, 3. yılını tamamlamış poliçe sahiplerine, o tarihteki kar paylı birikim tutarının ilgili tarifenin iştira tablosundaki tutarların belirli bir oranına kadar ikraz imkanı sağlamaktadır.

Birim esaslı poliçeler için ikraz faizi uygulanmayıp, ikraz geri ödeme tarihindeki birim fiyat üzerinden borç geri ödeme işlemi gerçekleştirilmektedir. Bu poliçeler dışındaki birikimli hayat poliçeleri için, ikraz faizi uygulanmaktadır. Uygulanan ikraz faiz oranı, yıllık kar payı oranının üzerinde bir oranda belirlenmektedir.

İkraz kullanılmış olan poliçe için yapılan iştira ödemeleri gider kaydedilerek ilgili poliçe kapatılır. Kapatılan poliçeye ilişkin olarak ayrılmış olan teknik karşılıklar ise gelir yazılarak kapatılır.

Bireysel emeklilik sistemi hesapları

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar

Cari varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" genel olarak bireysel emeklilik katılımcılarından alacaklar (giriş aidatı alacakları), emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları ve fon işletim gider kesintisi alacaklarından oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" ise saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmakta olup, katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacakları göstermekte ve pasifte katılımcılara ait fon bazında yükümlülüklerin tutulduğu emeklilik faaliyetlerinden borçlar altındaki katılımcılara borçlar hesabı ile karşılıklı çalışmaktadır.

Bireysel emeklilik devlet katkı payı; 4632 sayılı Kanunun ek 1 inci maddesine göre Devlet tarafından katılımcının bireysel emeklilik hesabına ödenen tutardır. Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olanlar ile 29 Mayıs 2009 tarihli ve 5901 sayılı Türk Vatandaşlığı Kanununun 28 inci maddesine göre, Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olup da çıkma izni almak suretiyle Türk vatandaşlığını kaybedenler ve bunların altsoyları adına ödenen ve şirket hesaplarına nakden intikal etmiş olan katılımcı bazında ödenen katkı payının yüzde yirmi beşi ilgili takvim yılı için belirlenen yıllık toplam brüt asgari ücret tutarını aşmamak kaydıyla devlet katkısı olarak, 4632 sayılı Kanunun ek 1 inci maddesine göre Devlet tarafından katılımcının bireysel emeklilik hesabına ödenir.

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar

Cari borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar", katılımcılar geçici hesabı, bireysel emeklilik aracılarına borçlar, saklayıcı şirkete, portföy yönetim şirketine ve emeklilik gözetim merkezine borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılar Geçici Hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden kaynaklanan paradan varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarımı yapılacak tutarların izlendiği hesap kalemidir. Katılımcılardan tahsilat yapılması durumunda veya katılımcıların fon paylarının satışı sonucu paraların Şirket hesabına intikal etmesi durumunda bu hesap alacaklandırılmaktadır. Paranın fona yönlendirilmesinden sonra ya da kişinin ayrılması, başka şirkete aktarılmasıyla da borçlandırılarak hesap kapatılır.

Cari olmayan borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar" katılımcılara borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in katılımcı adına fon bazında yükümlülüklerini (katılımcıların fonlar için yatırdıkları ve vadesi geldiğinde katılımcıya ödenecek tutarları) göstermektedir.

Emeklilik sözleşmesi, Şirket tarafından reddedilmediği takdirde, varsa blokaj süresinin tamamlanmasını müteakip, katkı payı olarak yapılan ilk ödemenin Şirket hesaplarına nakden intikal ettiği tarihte yürürlüğe girer. Teklifin Şirket tarafından reddedilmesi halinde, verilen ödeme talimatları iptal ettirilir ve varsa yapılan tüm ödemeler hiçbir kesinti yapılmadan beş iş günü içinde ödeyene iade edilir.

Katılımcı, teklif formunun imzalanmasını veya teklifin onaylanmasını müteakip altmış gün içinde cayma hakkına sahiptir. Cayma bildiriminin Şirket'e ulaşmasını müteakip verilen ödeme talimatları iptal ettirilir ve yapılan tüm ödemeler, fon toplam gider kesintisi haricinde hiçbir kesinti yapılmadan, varsa yatırım gelirleriyle birlikte on iş günü içinde ödeyene iade edilir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklar:

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 varlıklar:

Bir finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler aşağıdakileri içerir:

a) İhraç edenin ya da taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması,
b) Sözleşmenin ihlal edilmesi,
c) Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden dolayı, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıması,
d) Borçlunun, iflası veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması,
e) Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Bilanço tarihi itibarıyla ilgili bir gösterge olup olmadığı değerlendirilir ve eğer varsa değer düşüklüğü kayıtlara yansıtılır.

TMS 39'a göre, satılmaya hazır sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde uzun süreli ve önemli ölçüde maliyet değerinin altında meydana gelen azalmalar değer düşüklüğü için tarafsız bir gösterge olarak kabul edilmektedir. Ayrıca değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız bir gösterge olduğu durumda maliyet değeri ile rayiç değer arasındaki farktan oluşan ve özkaynaklar altında yaratılan birikmiş değer düşüklüğü tutarının özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosuna zarar olarak yansıtılmasını öngörülmektedir.

Kredi ve alacaklarda değer düşüklüğü zararı meydana geldiğine ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili zararın tutarı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, acente ve sigortalıları ile 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 ayrılmaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarlarına 17.1 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarlarına 12 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderlerine ise 47.4 no'lu dipnotta yer verilmiştir.

2.10 Türev finansal araçlar

Grup, dönem içerisinde gerçekleşen kısa vadeli swap ve forward sözleşmelerine ilişkin gelirleri türev ürünlerden elde edilen gelirler hesabında muhasebeleştirmektedir.

Grup türev işlemlerini, TMS 39 - Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır (Not 13).

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi (mahsup edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, Grup'un netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.12 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, bloke kredi kartları tutarlarını ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri ile gösterilmiştir.

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka mevduatları	190.080.031	390.908.441
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(41.388)	-
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (*)	208.489.233	242.325.122
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	**398.527.876**	**633.233.563**
Bloke vadeli mevduatlar	(98.984.103)	(138.430.843)
Faiz tahakkuku	(1.348.651)	(4.281.371)
Vadesi üç ayı geçen vadeli mevduatlar	(17.820.600)	(104.228.602)
Toplam	**280.374.522**	**386.292.747**

(*) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar bilanço tarihi itibarıyla provizyonu alınmış ancak blokaj süresi dolmadığından cari hesaplara intikal etmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

2.13 Sermaye

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısı ve sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Ortağın ticaret unvanı/adı soyadı	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	40,00	72.000.006,72	40,00	72.000.006,72
Aviva International Holdings Ltd.	40,00	72.000.006,72	40,00	72.000.006,72
Halka açık	19,91	35.833.960,15	19,91	35.833.960,15
Diğer	0,09	166.026,41	0,09	166.026,41
Ödenmiş Sermaye	**100,00**	**180.000.000,00**	**100,00**	**180.000.000,00**

Ana Ortaklık'ın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 180.000.000 TL olup birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0,01 TL) olan 18.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: Nominal sermayesi 180.000.000 TL olup birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0,01 TL) olan 18.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

Ana Ortaklık, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Eylül 2014 tarih ve 1756/8617 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Grubun kayıtlı sermaye tavanı 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla 300.000.000 TL olup her biri 1 kuruş itibari değerde nama yazılı 30.000.000.000 paya bölünmüştür.

Kayıtlı sermaye sistemine geçiş işlemi, Ana Ortaklık'ın 16 Ekim 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup söz konusu toplantı tutanağı tescil edilerek 23 Ekim 2014 tarih ve 8679 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Ana Ortaklık'ın sermayesinin %19,67'sini oluşturan ve Grup pay sahiplerinden Sabancı Holding ve Aviva Europe SE'nin sahip olduğu toplam 7.037.348 TL nominal değerli sermayeyi ifade eden paylar toplam 330.755.356 TL bedel ile satılmış olup 13 Kasım 2014 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sonrası gerçekleştirilen fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ana ortakların her birinin ortaklık payı % 41,28 olmuştur.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.13 Sermaye (Devamı)

15 Temmuz 2015 tarihinde Aviva Europe SE, sahip olduğu toplam 14.770.636,50 TL nominal değerli beheri 0.01 TL olan 1.477.063.650 adet payını Aviva International Holdings Limited'e devretmiştir. Bu işlemle 15 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Aviva Europe SE'nin AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi sermayesindeki payı %0, Aviva International Holdings Ltd.'nin payı %41,28 olmuştur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., 5 Ağustos 2015 tarihinde, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nde sahip olduğu hisse senetlerinden 458.956 TL nominal değerli payların satış işlemini Borsa İstanbul'da gerçekleştirmiş ve bu satışla birlikte AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesindeki payı 5 Ağustos 2015 tarihi itibariyle %40 olmuştur.

Aviva International Holdings Ltd., 5 Ağustos 2015 tarihinde, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nde sahip olduğu hisse senetlerinden 458.956 TL nominal değerli payların satış işlemini Borsa İstanbul'da gerçekleştirmiş ve bu satışla birlikte AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. sermayesindeki payı 5 Ağustos 2015 tarihi itibariyle %40 olmuştur.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2018: 26 Ekim 2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi % 52,54 nispetinde iç kaynaklardan artırılarak 118.000.000 TL'den 180.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.).

Ana Ortaklık'ın sermayesinde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Ana Ortaklık tarafından veya iştirakleri veya bağlı ortakları tarafından bulundurulan Ana Ortaklık'ın kendi hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Ana Ortaklık'ın geri satın alınan kendi hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Ana Ortaklık'ın hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Ana Ortaklık'ın sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 nolu dipnotta açıklamıştır.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Grup tarafından üretilen ana sözleşmeler; ferdi kaza ve hayat poliçeleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleridir.

Grubun birikimli hayat sigortası ürünlerinde, sigortalıların birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz" in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten sigortalılara kar payı olarak dağıtılmaktadır. Bu ürünlerde, poliçe sahiplerinden alınan primlerin tamamı ve birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda, poliçe sahibi adına birikime yönlendirilen kısmı finansal tablolarda hayat matematik karşılıkları hesabı altında yükümlülük olarak gösterilmektedir.

Grup, bireylerin güvenli bir tasarruf yapmalarına olanak sağlamak, bu tasarrufları yönlendirmek, düzenlemek ve teşvik etmek amacıyla yapılandırılan bireysel emeklilik sistemi içerisinde bireysel emeklilik sözleşmeleri düzenlemektedir.

Bireysel emeklilik sözleşmelerinde tahsil edilen katkı payları katılımcılara borçlar hesabı altında yükümlülük olarak muhasebeleştirilmekte, aynı tutar saklayıcı şirketten alacaklar hesabı altında alacak olarak gösterilmektedir.

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri – sınıflandırma (Devamı)

Reasürans sözleşmeleri

Reasürans, sigorta şirketinin üstlendiği sorumluluğun bir kısmını veya tamamını reasürör şirkete devretmesini sağlamaktadır. Sigorta şirketleri için bir tür teminat veya korunma 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 çevresinin, sedan ve reasürör olarak tarafların açıkça belirtilmesi sağlanmaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

(i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet
(ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan ve
(iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:

  (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına
  (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçeklemiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine veya
  (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grubun yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılan ürünlerinde isteğe bağlı katılım özelliği bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

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

Grup ile Akbank T.A.Ş. arasında, 28 Ağustos 2012 tarihinde imzalanmış olan genel kredi sözleşmesi bulunmaktadır. Genel Kredi Sözleşmesinin 5.21 bölümü "Vergi, SGK, Fatura vb. Ödemeleri İçin Kullandırılan Krediler" bölümüne istinaden kredi kullanabilmektedir.Vadesinde ödenmesi halinde bu krediler herhangi bir kredi faizi içermemektedir.Grubun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu kredi sözleşmesi kapsamında kullandığı kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'uncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 uygulanacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.18 Vergiler (Devamı)

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Grubun bilanço tarihi itibarıyla 19.197 TL indirilebilir mali zararları bulunmaktadır (21 no'lu dipnot).

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

Ertelenmiş Vergi

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

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirketler bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup'la ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 sonu itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir (22 no'lu dipnot):

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Beklenen maaş / Tavan artış oranı	%8,67	%10,00
İskonto oranı	%13,60	%15,40

Çalışanlara Sağlanan Diğer Faydalar

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Ayrıca Grup, bilanço tarihi itibari ile hak edilmiş ancak kullanılmamış izinler için izin karşılığı hesaplanmakta olup kısa vadeli yükümlülükler hesabında göstermektedir (23 no'lu dipnot).

2.20 Karşılıklar

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Grubun tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Grup koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Gruba girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir (23 no'lu dipnot).

Teknik karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan teknik karşılıklar ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Eylül 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 16'ncı maddesi ile 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 8'inci maddesine dayanılarak hazırlanan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik'e ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği"), 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanıp 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" hakkında değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmeliğe ("Teknik Karşılıklar Değişiklik Yönetmeliği") ve 18 Temmuz 2012 tarih ve 2012/13 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Hakkında Sektör Duyurusu'na" ve konuyla ilgili yapılan diğer duyuru ve açıklamalara uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.20 Karşılıklar (Devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 "Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin, herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısmından oluşur.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmakta ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nde üretime bağlı olarak tahakkukun yapılması kaydıyla aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmeli olmayan reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştireceği ifade edilmiştir. 31 Aralık 2019 itibarıyla kazanılmamış primler karşılığı brüt 95.871.371 TL dir (31 Aralık 2018: 119.149.509 TL) (17.15 no'lu dipnot).

Ertelenen komisyon gider ve gelirleri

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca yazılan primler için aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon geliri tutarı 2.722.115 TL (31 Aralık 2018: 2.011.993 TL) olup ertelenmiş komisyon gelirleri hesabına, hesaplanan ertelenmiş üretim komisyon gideri tutarı ise 33.622.434 TL (31 Aralık 2018: 37.123.339 TL) olup ertelenmiş üretim giderleri hesabına kaydedilmiştir.

Devam eden riskler karşılığı

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

17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı branşlar itibarıyla bu test yöntemini değiştirebilir, farklı test yöntemleriyle yeterlilik testi yapabilir ve bu test yöntemi çerçevesinde devam eden riskler karşılığının ayrılmasını isteyebilir.

İlgili test sonucu, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı çıkmamıştır.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.20 Karşılıklar (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı

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

Grup ayrıca Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereği, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) için muallak hasar karşılığı ayırmaktadır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge"sine göre gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar şirket aktüeri tarafından hayat ve ferdi kaza branşları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir.

Türkiye Sigorta, Reasürans Ve Emeklilik Şirketleri Birliği'nin 26 Ağustos 2014 ve 2014/1 nolu tebliğine göre Sigorta Bilgi ve Gözetim Merkezi tarafından her yıl Şubat ve Ağustos aylarında MERNİS üzerinden sorgu gerçekleştirilmektedir. Bu sorgu ile vefat teminatı içeren hayat sigortası poliçelerin yürürlükte olduğu dönem içinde vefat eden sigortalıları tespit edilmekte olup, Sigorta şirketlerine bu kişilerin tazminat değerlendirmelerinin yapılması için bilgi verilmektedir. Söz konusu tebliğ gereği yapılan bildirimi takiben, lehtar veya birinci derece yakınlarının ilgili sigorta şirketine dönüş yapması durumunda bahse konu tazminat için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır. Şirkete dönüş yapılmayan tazminatlar için, bildirim sonucu dönüş yapılma ve tazminatın reddedilme oranına göre hayat branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar hesaplaması vefat ve kazaen vefat teminatları için yeniden hesaplanmıştır.

Hayat branşında, ek teminatlar için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar hesaplanmasında hesap dönemi sonu tazminatlar son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınmaktadır. gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar hesaplanması sırasında bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama kullanılmaktadır. Yıllar itibarıyla, teminat bazında, yıllık ortalama teminatın bulunmasında, hesaplamalarda "ortalama teminat" 1 yıl (4 çeyrek) geri gidilerek dönem sonu ve dönem başı teminat tutarlarının toplamının ikiye bölünmesi suretiyle ortalama teminat hesaplanmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Bu hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallaka konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilmektedir.

Ferdi Kaza branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar gerçekleşen tazminatlar (muallak ve ödenen tazminat toplamı) üzerinden hesaplanmaktadır. Şirketin büyük hasar eliminasyon yöntemine konu olacak büyük hasarı bulunmamaktadır. Ferdi Kaza branşı için Hasar-Prim yöntemine göre hesaplama yapılmaktadır.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar için ayrılmış olan muallak tazminat karşılığının 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam net tutarı 16.411.569 TL (31 Aralık 2018: 14.161.194 TL) olup, Hayat Branşı için net 15.219.008 TL (31 Aralık 2018: 13.242.325 TL) ve Ferdi Kaza Branşı için ise net 1.192.561 TL'dir (31 Aralık 2018: 918.869 TL). Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ile beraber toplam muallak tazminat karşılığının 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam net tutarı 62.320.097 TL (31 Aralık 2018: 65.805.658 TL) olup, Hayat Branşı için net 53.523.284 TL (31 Aralık 2018: 55.826.590 TL) ve Ferdi Kaza Branşı için ise net 8.796.813 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.979.068 TL).

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.20 Karşılıklar (Devamı)

Hayat matematik ve kar payı karşılıkları

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır.

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır.

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.

Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hesapladığı aktüeryal matematik ve kar payı karşılıkları şirket aktüeri tarafından onaylanmıştır. Toplam matematik karşılıklar 31 Aralık 2019 tarihinde brüt 1.293.865.592 TL dir (31 Aralık 2018: 761.252.272 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.997.764 TL tutarında reasürör payı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.061.641 TL). Belirtilen tutar içerisinde ikraz ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı yer almamaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ikraz tutarları için ayrılan matematik karşılık tutarı 177.037.400 TL (31 Aralık 2018: 163.943.945 TL) ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı ilgili matematik karşılıklar tutarı ise (15.541.493) TL'dir (31 Aralık 2018: (32.495.633 TL)) (17.2 ve 17.15 no'lu dipnotlar).

Grubun, birim fiyat esaslı fonlarında yazılan poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL, ABD Doları ve Avro kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Sigortalıya ait yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Grubun diğer fonlarında (kar paylı esaslı) yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları için T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esasları ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, ABD Doları ve Avro yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereği şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için her bir yıla tekabül eden net primlerin %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı 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 Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Söz konusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9. 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.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.20 Karşılıklar (Devamı)

Dengeleme karşılığı (Devamı)

Grup bu kapsamda, masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplamıştır.

Grubun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ayırdığı tutar brüt 36.203.502 TL (31 Aralık 2018: 26.357.074 TL) olup, net tutar 35.155.741'dir (31 Aralık 2018: 25.466.714 TL) (17.15 no'lu dipnot).

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra, geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergi ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yıllık, uzun süreli ve birikimli poliçeler tahakkuk esasına göre (yıllık/vade), birim esaslı birikimli poliçeler ise tahsilat esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Alınan ve ödenen komisyonlar yazılan primler ile ilgili ödenen komisyonlardan ve reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlardan oluşmaktadır.Grup, almakta ve ödemekte olduğu komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirmektedir. Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile reasürörlerden alınan komisyon gelirleri kazanılmamış primler karşılığı notunda açıklanmıştır.

Grup, Bireysel Emeklilik Sistemi'yle ilgili ertelemeye konu olabilecek masrafları TFRS 4 kapsamı dışında değerlendirmiş ve TMS 39 ile TMS 18 standartları dahilinde ele almıştır. Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili ödenen komisyonlar rapor dönemi itibarıyla ertelemeye konu edilmemiştir.

Faiz geliri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilmektedir.

Temettü geliri

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

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim geliri, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile emeklilik fonlarının yöneticisi olan şirket (Yönetici) arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisindeki fon işletim geliri olarak, Yönetici'ye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu kapsamda fondan yapılacak giderlerin toplamına ilişkin oran, fon işletim giderine ilişkin kesinti dahil, fon grubu bazında belirtilen azami oranları aşmayacak şekilde fon içtüzüğünde belirlenir. Söz konusu hesaplar ilişikteki gelir tablolarında emeklilik teknik gelir/gider hesaplarında gösterilmektedir.

25 Mayıs 2015 tarihinde yapılan düzenleme ile "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" inin 2. Maddesi gereği, "Bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden yönetim gider kesintisi ve 14 üncü maddeye göre ödemeye ara verilmesi halinde ara verme süresi boyunca katılımcının birikiminden, ek yönetim gideri kesintisi alınabileceği ifade edilmektedir.

25 Mayıs 2015 tarihinde yapılan düzenleme ile "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" inin 2. Maddesi gereği, "Bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden yönetim gider kesintisi ve 14 üncü maddeye göre ödemeye ara verilmesi halinde ara verme süresi boyunca katılımcının birikiminden, ek yönetim gideri kesintisi alınabileceği ifade edilmektedir.

1 Ocak 2016 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca kesinti tutarları ve tahsilat süreçlerinde değişikliğe gidilmiştir. İlgili düzenleme ile bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı payları ile katılımcının birikimi üzerinden limitler ve kurallar dahilinde 5 yıl boyunca kesintiler alınabilecektir.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler (Devamı)

1 Ocak 2016 tarihi öncesi yürürlüğe girmiş sözleşmeler için,

- Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını dolduran sözleşmelerden tanımlı olsa dahi bu tarihten itibaren herhangi bir kesinti yapılmayacaktır.
- Yürürlük tarihinden itibaren 5 yılını doldurmamış sözleşmeler için ise, yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa yıl dönümüne kadar başka kesinti yapılmayacak, 5 yıllık üst sınırın üzerinde kesinti varsa bu tarih itibarıyla başka herhangi bir kesinti yapılmayacaktır. Ürüne tanımlı olması şartıyla limitler dahilinde sözleşmenin yürürlüğünden itibaren ilk 5 yıl içerisinde zorunlu nedenlerle çıkış hariç, ayrılma halinde giriş aidatı ve yönetim gider kesintisi yapılabilir.

1 Ocak 2016 tarihinden sonra yürürlüğe girmiş sözleşmeler için; ürüne tanımlı olması şartıyla sözleşmenin yürürlüğünden itibaren ilk 5 yıl içerisinde zorunlu nedenlerle çıkış hariç, ayrılma halinde bireysel emeklilik hesabındaki birikiminden "Ertelenmiş Giriş Aidatı" mevzuatta tanımlı limitler ve kurallar dahilinde indirilebilir.

2.22 Finansal kiralamalar

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesi sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır.

Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

2.23 Kar payı dağıtımı

Grup Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmenin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; Grubun orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Grup ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir karın %50'si oranında nakit ve/veya bedelsiz pay dağıtılması şeklinde kar payı dağıtılması prensip olarak öngörülmüştür.

Grubun kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

2.24 İlişkili taraflar

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

(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.

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.24 İlişkili taraflar (Devamı)

(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,
(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.
(viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki Aviva Grubu'na ve Sabancı Holding'e dahil şirketler ve Şirket Yönetimi diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır (45 no'lu dipnot).

2.25 Hisse başına kazanç /(kayıp)

Hisse başına kazanç/(kayıp), net dönem kar/(zararının) dönemin ortalama hisse sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

2.26 Diğer parasal bilanço kalemleri

Kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır.

2.27 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Grup'un bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

Finansal tabloların hazırlanmasında yönetimin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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 tablolarına yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler, başlıca; sigorta muallak hasar ve tazminat karşılıkları, hayat matematik karşılıkları, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılıkları, diğer gider karşılıkları ile ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasıyla bağlantılı olup, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir :

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar 2.19 ve 22 no'lu dipnotlara yer almaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ (Devamı)

b) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihleri itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihlerinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları dipnot 12.1'de yer almaktadır.

c) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir (21 no'lu dipnot).

d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır (42 no'lu dipnot). Teknik ve diğer karşılıklar açısından ise ilgili dipnotlarda Grubun yaptığı diğer tüm tahmin ve varsayımlar ayrıca detaylarıyla açıklanmıştır.

e) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla "maddi olmayan duran varlıklara ilişkin avanslar" hesabında proje bazında takip edilen 14.745.065 TL (31 Aralık 2018: 18.838.796 TL) tutarındaki yatırım maliyetleri, temel sigortacılık uygulaması ve çevre sistemlerine ait mevcut sistemlerin modernleştirilmesine ilişkin harcamalardan oluşmaktadır. 19 Nisan 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket mevcut uygulamaların teknoloji dönüşümünü (Modernizasyon ve BAU programı olarak isimlendirilmiştir) ve yeni iş ihtiyaçları doğrultusunda oluşacak yazılım geliştirmelerini agile scrum metodoloji ile yürütmeye karar vermiş olup, bu kapsamda hizmet alımı yapılacak firma ile anlaşmalar tamamlanmıştır. Söz konusu Modernizasyon ve BAU programı kapsamında sistem geliştirmeleri tamamlanıp kullanıma başlandığı andan itibaren, halihazırda yapılmakta olan yatırım olarak takip edilen harcamalarda dahil olmak üzere, ilgili sistem geliştirmesine ait tüm maliyetler aktifleştirilecektir (8 no'lu dipnot).

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

Grup, faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, sermaye yeterliliğinin (solvency) sağlanması ve stratejik hedeflerini gerçekleştirme sürecinde olumsuz sonuçlar yaratabilecek durumlardan korunmak amacıyla; Risk Yönetimi Politikalarını oluşturmuş ve uygulamaya geçirmiştir. Risk Yönetimi Grup'un günlük operasyon ve faaliyetlerinin temel bir unsurudur. Grup, operasyonları ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek risklerin zamanında tespiti, ölçümlenmesi, izlenmesi, yönetimi ve raporlanmasını sağlayarak, karşılaştığı riskleri azaltıcı tedbirler almayı, yürürlükteki düzenlemelere ve yasal şartlara uymayı, müşterilerine ve iş ilişkisi içinde olduğu taraflara karşı sorumluluklarını yerine getirmeyi ve sermaye yeterliliğini korumayı hedeflemektedir.

Grup'un risk yönetimi yaklaşımı aşağıdaki unsurları içerir:

Yasal yükümlülüklere ve Grubun risk yönetim politikalarına uyumun sağlanması,

- Grup'un maruz kaldığı tüm yapısal risklerin tespiti ve söz konusu risklerin Grup tarafından hangi limitler dahilinde kabul edilebileceğinin belirlenmesi,
- Risklerin tespit edilerek gerekli eylem planının ve iç kontrol mekanizmalarının oluşturulması ve uygulanması; Yönetim Kurulu'na söz konusu riskler hakkında şeffaf bir şekilde raporlama yapılması.

Grup risk iştahının, risk stratejisinin, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve gözetiminden Yönetim Kurulu sorumludur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Grup yönetim kurulu tarafından İç Sistemler Yönetmeliği uyarınca ve 15 Temmuz 2011 tarih ve 2011/29 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca bir risk yönetimi komitesi kurulmuş olup, Grup yönetim kurulunun 17 Ekim 2014 tarih ve 2014/62 sayılı kararı ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla söz konusu komite yeniden yapılandırılmış ve söz konusu komitenin yerine geçmek üzere riskin erken saptanması komitesi (Riskin Erken Saptanması Komitesi) kurulmuştur. SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir. Bu kapsamda komitenin başlıca görevi diğerlerinin yanı sıra Grup'un risk iştahı, risk stratejilerini oluşturmak ve risk yönetimini izlemektir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

Risk Yönetimi Çerçevesi

Grup, sermayedarların beklentilerini ve Grup risk iştahı seviyesi çerçevesinde Piyasa Bazlı Gerçek Değer'ini (MCEV) maksimize etmeyi hedeflemektedir. Bu hedef, Grup genelinde uygulanan güçlü ve tutarlı risk yönetim süreçleri ile sağlanmaktadır.

Grubun Risk Yönetim Çerçevesi, yönetimin, Yönetim Kurulu süreçlerinin ve karar alma çerçevesinin tamamlayıcı bir unsurudur. Risk Yönetim Çerçevesinin temel bileşenleri risk iştahı, risk politikaları ve iş standartlarını içeren risk yönetişimi, risk izleme komiteleri, rol ve sorumluluklar ve riskin belirlenmesi, ölçülmesi, yönetilmesi, izlenmesi ve raporlanması süreçlerinden (IMMMR) oluşur.

Grubun Risk Yönetimi'nde rol ve sorumluluklar, risklerin tüm Grup genelinde sahiplenildiği 'Üçlü Savunma Hattı' modeline göre belirlenmektedir.

- *Birinci Savunma Hattı - Yönetim:* Riskin belirlenmesi, ölçülmesi, etkin bir şekilde yönetilmesi, izlenmesi ve raporlanmasında öncelikli sorumluluk yönetime aittir. Birinci Savunma Hattı, Risk Yönetimi'nin kurulması ve işleyişinin yanı sıra, iç kontrol sistemlerinin oluşturulmasından da sorumludur.
- *İkinci Savunma Hattı - Risk Yönetimi ve İç Kontrol:* Risk ve İç Kontrol Fonksiyonu riskin belirlenme, ölçüm, yönetim, izleme ve raporlanma süreçlerinin (IMMMR) izlenmesi, kontrolü ve Risk Yönetim Çerçevesi' nin geliştirilmesinden sorumludur.
- *Üçüncü Savunma Hattı - İç Denetim:* İç Denetim Fonksiyonu, Risk Yönetim Çerçevesi ve İç kontrol süreçlerinin bağımsız bir değerlendirmesini gerçekleştirir.

Grup'un Risk Yönetim Modeli, Risk Yönetim Politikaları ve Standartlarında da altı çizilen risk sınıflarını belirler. Bu Politika ve Standartlar Grubun finansal ve operasyonel risklerini en uygun şekilde yöneterek kayıplarını nasıl en aza indirgeyeceğini gösteren bir rehber görevi görmektedir. Politikalar ve standartlarla, faaliyet gösterilen Hayat ve Bireysel Emeklilik sektöründeki riskler değerlendirilerek, ölçümlenebilir veriler analiz edilir ve bu riskler için Grup limitler belirlenir.

Grup'un risk politikası çerçevesi aşağıda gösterilmektedir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

Risk Yönetimi Çerçevesi (Devamı)

Risk yönetimine ilişkin olarak Grup ayrıca aşağıda yer alan iş politikaları ve standartlarını uygulamaktadır:

Risk politikaları

Risk Yönetimi Politikaları, Risk Yönetim Sistem ve Süreçleri' nin genel ilkelerini ve standartlarını belirler. Grup Yönetim Kurulu politikaların sahibi ve onaylayıcısıdır. Grup'un risk yönetim politikalarında Yönetim Kurulu'nun onayı olmadan hiç bir değişiklik yapılamaz.

Riski belirlemek, ölçmek, yönetmek, izlemek ve raporlamak için gerekli olan araçlar riskin türüne göre çeşitlilik göstermektedir. Bu sebeple, risk politikası çerçevesi, Grup'un maruz kaldığı her bir risk türüne özel, Risk Yönetimi Çerçeve Politikası dahil olmak üzere yedi adet risk politikasını içerir: hayat sigortası ve bireysel emeklilik, kredi, piyasa, likidite, operasyonel risk ve tutum riski. Grup olarak karşılaştığımız risklerin, her zaman tek bir kategoride sınıflandırılamaması sebebiyle, risklerin tanımlama, ölçüm, yönetim, izleme ve raporlama süreçlerinde birden fazla risk politikasının birlikte değerlendirilmesi gerekmektedir.

İş Standartları

Grup risk yönetiminin bir parçası olarak tutarlı ve kontrollü iş süreçlerinin öneminin farkındadır. Bu sebeple, her politika en önemli faaliyetlerimizin yürütüldüğü süreçlerin tutarlılığını sağlayacak koşulların belirlendiği ilgili iş standartları ile desteklenmektedir.

Grup'un karşı karşıya olduğu belli başlı riskler Sigortalama Riski, Piyasa Riski ve Kredi Riski'dir.

Sigortalama Riski

Grubun tahsil ettiği primlerin tazminat yükümlülüklerini ve kar payı ödemelerini karşılamaması ihtimalini ve gerçekleşen hasar ve tazminatlarla ilgili ödemelerin beklentilerin üzerinde olmasını ifade eder. Hayat sigortası riski, vefat, maluliyet, kazaya bağlı ek teminatlar, tehlikeli hastalıklar risklerini kapsamaktadır.

Hayat Sigortası

Hayat sigortası, uzun süreli ve yıllık sigorta poliçeleri olarak bireysel ve grup sözleşmeleri şeklinde sunulmaktadır. Vefat riski (beklenenden fazla poliçe sahibinin vefat etmesi riski), maluliyet, kazaya bağlı ek teminatlar ve tehlikeli hastalıklar riskleri Grubun hayat sigortası faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Grubun hayat sigortası kapsamında yukarıda belirtilen tüm riskler ve bağlantılı ek teminatlarına ilişkin riskin bir kısmı reasürör firmalara devredilmektedir.

Çıkış riski ve müşteri tutundurma riski hayat sigortası kapsamındaki riskler arasında yer almaktadır. Müşteri tutundurma riski, çıkış oranlarında uzun süreli olarak bir artış yaşanması, çıkış oranlarında öngörülemeyen volatilite veya tek seferde büyük çıkışlar olması riskleri olarak ifade edilmektedir. Poliçe sahiplerinin sözleşmeleri yenileme (kendi talebiyle veya otomatik yenileme şeklinde) veya sonlandırma kararları, müşteri beklentileri ve finansal piyasalardaki gelişmelere bağlıdır. Bu riski kontrol edebilmek için hayat sigortası ürünlerinin müşteri ve aracılar için cazibesinin devam ettirilmesi ve hayat sigortası portföyündeki gelişmelerin yakından takip edilmesi gerekmektedir.

Birikimli primlerin alındığı hayat sigortarında yatırım getirilerinin garanti edilen teknik faiz getirisinin altında kalması durumunda yatırım riski söz konusu olup bu risk sigorta şirketine aittir.

Ferdi Kaza Sigortası (Hayat-dışı)

Ferdi kaza sigortası ile ilişkili riskler kazaen vefat, kaza sonucu maluliyet gibi riskleri içermektedir. Çıkış ve müşteri tutundurma riskleri de ferdi kaza branşı riskleri arasında yer almaktadır.

Gerek hayat sigortası gerekse ferdi kaza sigortalarına ek teminat olarak işsizlik teminatı verilebilmekte olup, teminatın tamamı reasüröre devredilmektedir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

Sigortalama Riski (Devamı)

Bireysel Emeklilik

Bireysel emeklilik branşında da, sözleşmenin feshi (çıkış riski), rakip emeklilik şirketine transfer olma ve vade sonunda (ör: emeklilik hakkı kazanıldığında) sözleşmeye son verilmesinden kaynaklanan çıkış riskleri söz konusudur.

Emeklilik sözleşmelerinde yatırım riski katılımcılara aittir. Katılımcılar kendi tercihlerine göre yatırımlarını değerlendirmektedirler.

Değerlendirme ve Tazminat Mutabakatı

Grup, sigorta riskini doğru değerlendirmek ve bu doğrultuda tazminat ve prim dengesini yönetmek, yükümlülükleri doğru hesaplamak ve gelecekteki bu yükümlülükler için yeterli seviyede karşılık ayırmak için şu yöntemleri kullanmaktadır:

- Geçmişteki gerçekleşmeler baz alınarak ödenecek tazminat öngörüsünün yapılması,
- Çıkış oranları ve rakip firmaya geçiş oranlarını içeren bağlılık raporları ve
- Piyasa Bazlı Gerçek Değer (MCEV) değişim analizi.

Tazminat işlemleri, Grubun Operasyon bölümünde uzman bir ekip tarafından yürütülmektedir. Söz konusu birim, bireysel ve kurumsal poliçeleri incelemekte ve gerçekleşen tazminat taleplerini aylık bazda değerlendirmekte ve mutabakata varmaktadır.Grup, özellikle tehlikeli hastalık tazminatlarında, tarifelerde yer alan genel ve özel şartlar gereğince, tazminat aşamasında, tazminat değerlendirme sürecini yürütmektedir.

Sigorta Riskinin Yönetimi

Sigorta riskinin yönetimi, sigorta sözleşmeleri ve poliçelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesi ve bu risklerin azaltılmasını amaçlamaktadır.

Sigorta riski, finansal riskten ayrı olarak, sigortalıdan sigortacıya devredilen risk olarak tanımlanmaktadır. Devredilen risk gelecekteki belirsiz bir olayı ifade etmektedir. Belirsizlik, olayın gerçekleşip gerçekleşmemesinin, büyüklüğünün ya da zamanının bilinmemesinden kaynaklanmaktadır.

Sigortacı tarafından alınan primlerin sigortalıya ödenen tazminatlara oranı şirketin sigorta riskini karşılama kapasitesini ifade etmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili branşlarında hasar/prim oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir. Alınan primlerin gerçekleşen hasarları karşılama kapasitesinin olduğu görülmektedir.

Beklenen net hasar prim oranı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hayat	%4	%7
Ferdi kaza	%5	%11

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, risk teminatı bazında sigorta riskinin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir:

Hayat

Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli Hastalıklar	Toplu Taşıma	İşsizlik	Kaza Sonucu Tedavi Masrafları
8,42%	12,98%	27,27%	33,48%	50,49%	16,16%	100,00%	1,99%

Ferdi kaza

Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları	İşsizlik
14,27%	22,58%	0,06%	100,00%

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

Sigorta Riskinin Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, risk teminatı bazında sigorta riskinin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir:

Hayat

Ecelen Vefat	Kazaen Vefat	Kazaen Maluliyet	Hastalık Maluliyet	Tehlikeli Hastalıklar	Toplu taşıma	İşsizlik	Kaza Sonucu Tedavi Masrafları
%7,31	%18,32	%25,33	%59,38	%50,00	%16,10	%100,00	%0,84

Ferdi Kaza

Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları	İşsizlik
6,70%	11,21%	0,02%	100,00%

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin; poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde bölüşmeli ve bölüşmeli olmayan reasürans anlaşmaları bulunmaktadır.

Muallak tazminatlar, Şirket'in hasar bölümü tarafından periyodik olarak, gözden geçirilip güncellenmektedir.

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalanan mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

31 Aralık 2019	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	50.688.699.110	4.268.272.016	46.420.427.094
Ferdi kaza	40.278.781.382	7.247.054.261	33.031.727.121
Toplam	**90.967.480.492**	**11.515.326.277**	**79.452.154.215**

31 Aralık 2018	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	40.816.692.690	2.983.296.647	37.833.396.043
Ferdi kaza	40.797.122.770	3.574.433.606	37.222.689.164
Toplam	**81.613.815.460**	**6.557.730.253**	**75.056.085.207**

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki brüt muallak tazminat rakamları aşağıdaki tabloda verilmiştir (17.15 no'lu dipnot).

Muallak Hasar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hayat	60.490.381	61.639.681
Ferdi kaza	9.131.358	10.452.319
Toplam	**69.621.739**	**72.092.000**

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal Risk

Şirket'in kullandığı, nakit, vadeli banka mevduatları, devlet tahvilleri, hazine bonoları, özel sektör tahvilleri ve eurobondlar gibi belli başlı finansal araçlardan kaynaklan risktir. Şirket'in kullandığı finansal araçlar ve sigorta sözleşmesi yükümlülükleri dolayısıyla karşı karşıya kaldığı çeşitli finansal riskler aşağıdaki gibidir:

a) Piyasa riski

Piyasa riski, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecekteki nakit akışlarındaki dalgalanmalar sonucu finansal zarar oluşması riskini ve piyasa değişkenlerindeki dalgalanmalar sebebiyle (sigorta yükümlülükleri dahil) yükümlülüklerden kaynaklanan nakit akışlarının gerçeğe uygun değerinin değişmesi riskini ifade eder. Piyasa riski, sermaye riski, enflasyon riski, varlık riski, ticari mal riski ve Grup için özellikle önem arz eden faiz oranı riski ile kur riskinden oluşmaktadır.

i) Kur riski

Kur riski Grup'un yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından ve bunların TL'ye çevrilmesi sırasında yabancı para kuru değişikliklerinden doğan kur riskinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının / (azalışının) özsermaye üzerindeki etkisi 311.544/ (311.544) TL'dir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla:

Yabancı para borç ve varlıklar	Gelir/gider etkisi		
Kur değişimi (*)	ABD Doları	Avro	GBP
10%	(562.821)	(380.686)	(102)
-10%	562.821	380.686	102

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/(azalışının) özsermaye üzerindeki etkisi 4.352.244/(4.352.244) TL'dir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla:

Yabancı para borç ve varlıklar	Gelir/gider etkisi		
Kur değişimi (*)	ABD Doları	Avro	GBP
10%	1.058.583	14.099.786	(8.574)
-10%	(1.058.583)	(14.099.786)	8.574

(*) İlgili tutarlar para birimlerinin TL değerini ifade etmektedir.

ii) Faiz riski

Faiz riski, piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Grup, piyasa koşullarını ve uygun değerleme yöntemlerini kontrol ederek, faiz riskini dikkatle kontrol etmektedir.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında TL menkul kıymetler için 5 puanlık artışın / azalışın, ABD Doları ve Avro cinsi menkul kıymetlerde ise 0,5 puanlık artışın / azalışın, kar ve kar yedekleri üzerindeki ve gelir / gider etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık; ortalama piyasa faiz oranlarında gerçekleşebilecek yukarı-aşağı yönlü değişim kullanılarak, yıllara göre farklı oranlarda tespit edilmiş streslerin etkisiyle her bir yıl için geçerli bir iskonto faizi oranı bulunması ve bu oran üzerinden menkul kıymetlerin piyasa değerinin vade süresi ile bağlantılı olarak iskontolanmasıdır.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

ii) Faiz riski (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla:

	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı)	**TL**	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**
5% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(26.328.462)	(18.034.162)	(4.449)
-5% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	27.790.025	11.340.308	4.472
1% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(6.241.926)	(33.740.633)	(8.875)
-1% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	5.260.443	27.839.858	8.966

(*) USD ve EUR Faiz oranlarında 5 puanlık değişim, faiz oranlarının seyri sebebiyle, anlamlı olmadığı için +-0.5 puanlık değişime göre faiz riski hesaplanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla:

	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı)	**TL**	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**
5% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(10.942.408)	(16.621.057)	(13.578)
-5% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.530.006	13.488.436	11.908
1% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(2.325.109)	(32.172.163)	(27.025)
-1% Alım Satım Amaçlı ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.999.014	31.910.890	23.918

(*) USD ve EUR Faiz oranlarında 5 puanlık değişim, faiz oranlarının seyri sebebiyle, anlamlı olmadığı için +-0.5 puanlık değişime göre faiz riski hesaplanmıştır.

b) Kredi riski

Kredi riski, Grup'un ilişkide bulunduğu üçüncü tarafların yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi, kredi notundaki değişim ve kredi spread gelişimiyle ilgili finansal kayıplardan kaynaklanabilmektedir.

Grup'un finansal varlıkları ağırlıklı olarak yüksek kredi riskine sahip sayılmayan devlet borçlanma senetleri ve Türkiye'de yerleşik bankalardaki mevduatlardan oluşması sebebiyle kredi riski diğer risk kategorilerine göre daha düşük düzeydedir.

c) Likidite riski

Likidite riski Grup'un, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan hasarlar gibi kısa vadeli yükümlülüklerinin, elinde bulunan kısa vadeli kaynaklar tarafından karşılanmaması riskini ifade etmektedir. Grup, 12 aylık bir dönemde maruz kalabileceği likidite riskini takip edebilmek için likidite yeterlilik oranını (LYO) hesaplamakta ve gelişimini izlemektedir. LYO oranı, ilgili ayın başında öngörülen mevcut nakit tutarının, izleyen aylar boyunca planlanan nakit çıkışı toplamına bölünmesiyle hesaplanmakta giriş ve çıkış tutarları hesaplanırken stres senaryosu uygulanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir:

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

c) Likidite riski (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1- 3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	3.980.535	3.868.035	7.687.544	27.449.278	16.598.568	59.583.960
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	43.940.869	-	-	-	-	43.940.869
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	230.271.710	-	-	-	-	230.271.710
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	158.334	-	-	-	-	158.334
İlişkili taraflara borçlar	5.858.395	-	-	-	-	5.858.395
Diğer borçlar	12.888.556	-	-	-	-	12.888.556
Toplam	**297.098.399**	**3.868.035**	**7.687.544**	**27.449.278**	**16.598.568**	**352.701.824**

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1- 3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	21.131.197	-	-	-	-	21.131.197
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	260.236.678	-	-	-	-	260.236.678
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	145.753	-	-	-	-	145.753
İlişkili taraflara borçlar	4.472.570	-	-	-	-	4.472.570
Diğer borçlar	9.533.429	-	-	-	-	9.533.429
Toplam	**295.519.627**	**-**	**-**	**-**	**-**	**295.519.627**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, piyasa koşullarına uygun olarak istekli iki taraf arasında gerçekleştirilen alım-satım işlemi ya da ortaklaşa karar verilen yükümlülükleri ifade etmektedir.

Grup, elinde bulundurduğu finansal araçların gerçeğe uygun değerini güncel piyasa değerleri ve uygun değerleme metodlarını kullanarak belirlemektedir. Bununla birlikte, eldeki piyasa verilerinden gerçek piyasa değerine ulaşmak tahmin ve yoruma dayalı olduğundan, işbu dokümanda belirtilen değerler Grup tarafından gerçek bir piyasa işleminde elde edilecek tutarlar açısından gösterge niteliği taşımamaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterime ilişkin sınıflandırma

Gerçeğe uygun değer, güncel şartlarda, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, istekli iki taraf arasında gerçekleşen finansal araçların alım-satım işleminde oluşan piyasa fiyatını ifade etmektedir. Eğer mevcutsa, en gerçek değer aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlardır. Gerçeğe uygun değerler aşağıdaki sınıflamalara göre değerlendirilmektedir:

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

	31 Aralık 2019			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	193.245.501	-	-	193.245.501
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	383.015.032	-	-	383.015.032
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	786.949.157	-	-	786.949.157
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayedara ait finansal yatırımlar (Not 11)	129.000.000	-	-	129.000.000
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	248.895.397	-	-	248.895.397
Toplam finansal varlıklar	**1.741.105.087**	**-**	**-**	**1.741.105.087**

(*) 30.641.677 TL vadeli mevduat dahil edilmemiştir. Vadeli mevduatın gerçeğe uygun değerinin kısa vadeli olması ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerine yaklaştığı öngörülmektedir (11.1 ve 11.4 no'lu dipnot).

	31 Aralık 2018			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	58.068.689	-	-	58.068.689
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	89.878.939	-	-	89.878.939
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	652.469.569	-	-	652.469.569
Toplam finansal varlıklar	**800.417.197**	**-**	**-**	**800.417.197**

(*) 42.922.447 TL vadeli mevduat dahil edilmemiştir. Vadeli mevduatın gerçeğe uygun değerinin kısa vadeli olması ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerine yaklaştığı öngörülmektedir (11.4 no'lu dipnot).

d) Operasyonel riskler

Risk yönetimi aşamasında insan, süreç ve teknoloji hatalarından kaynaklanabilecek ve Şirket'i maddi olarak ya da itibar açısından kayba uğratabilecek riskler operasyonel riskler olarak tanımlanmaktadır. AvivaSA'nın maruz kaldığı operasyonel riskler aşağıdaki gibidir:

- Hayat Sigortası ve Bireysel Emeklilik alanlarında yasal raporlamalardaki hatalar
- Bilgi Teknolojileri altyapısı nedeniyle oluşabilecek hatalar
- İç Kontrol Sistemlerindeki eksiklikler

Stratejik bir zorunluluk olarak, Şirket Bilgi Teknolojileri (BT) sistemleri üzerinde ciddi kontroller oluşturmuştur. Şirket genel BT kontrollerinin etkinliğini arttırmak ve maliyetleri azaltmak için, merkezi BT organizasyon yapısını ve stratejik bilgi yönetimi fonksiyonunu güçlendirmeyi hedeflemektedir. BT sistemleri, yasal ve süreçsel değişiklikler nedeniyle sürekli olarak değişikliklere ihtiyaç duymaktadır.

Risk izleme sisteminde, OPERA, detaylandırılan operasyonel riskler, iş süreçleri ve faaliyet ortamındaki değişikliklere göre güncellenmektedir.

Sermaye Yönetimi

Sermaye yeterliğine ilişkin düzenlemeler T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 23 Ağustos 2015 tarihli ve 29454 numaralı Resmi Gazete' de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği" çerçevesinde 6 aylık dönemler itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in sermaye yönetiminin asıl amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye yapısını oluşturabilmek ve devam ettirebilmek ile Şirket ortaklarına sağladığı değeri maksimize etmektir.

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermayesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, gerekli özsermaye (yukarıdaki bahsi geçen yönetmelik çerçevesinde hesaplanan) ve mevcut sermaye yeterliliği analizi özeti aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Özsermaye toplamı	411.095.435	393.778.371
Gerekli asgari sermaye yedekleri	249.120.325	205.000.410
Sermaye fazlası	**161.975.110**	**188.777.961**

5. BÖLÜM BİLGİLERİ

Grup'un bölüm raporlama esası faaliyet alanına dayanmaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi bölge Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Bilanço kalemleri bölüm raporlamasına konu edilmemiş olup gelir tablosu kalemlerinin bölümlere göre ayrılmasında yönetimin performans değerlendirmesi için yapılan raporlama esas alınarak hazırlanmıştır. Teknik kar, grup'un yatırımlarından elde ettiği kardan ayrı olarak, Grubun yalnızca sigorta ve bireysel emeklilik faaliyetleri çerçevesinde elde ettiği kardır. Grup, bölüm bazında sunulan bu sonuçların Grup'un performansını en doğru şekilde yansıtan sonuçlar olduğunu düşünmektedir. Grup'un faaliyet bölümleri hayat koruma, birikimli hayat, ferdi kaza ve bireysel emeklilik olmak üzere dört bölümden oluşmaktadır.

Hayat Koruma

Grup'un hayat sigortası branşındaki faaliyetleri temelde koruma ağırlıklı hayat sigortası faaliyetlerinden oluşmaktadır. Koruma ağırlıklı bu ürünler, krediye bağlı ve krediye bağlı olmayan hayat sigortası, prim iadeli hayat sigortası, tehlikeli hastalıklar, maluliyet, kazaya bağlı ek teminatlar ve işsizlik sigortası ek teminatlı sigortalar gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Grup kısa ve uzun vadeli kredi bağlantılı hayat sigortası ürünleri sunmaktadır. Kredi bağlantılı hayat sigortası poliçeleri, Grup'un hayat sigortası branşı içerisinde en büyük paya sahiptir. Uzun süreli hayat sigortası ürünleri, konut kredisine veya vadesi bir yıldan uzun olan tüketici kredilerine bağlı poliçeleri kapsamaktadır. Kısa vadeli kredi bağlantılı hayat sigortası ürünleri ise tüketici kredilerine bağlı yıllık bazda yenilenen sigorta poliçelerini, çek hayat sigortası poliçelerini ve KOBİ kredili hayat sigortası poliçelerini içermektedir.

Krediye bağlı olmayan yıllık hayat sigortası poliçeleri bir yıl için hayat koruma sigortası sağlamaktadır. İlgili sigorta ürünleri, vefat ve koruma içeriğine bağlı olarak kaza sonucu oluşan rizikolar, işsizlik ve özel şartlarda kapsamı belirlenmiş tehlikeli hastalık risklerine karşı sigortalıyı koruma altına almaktadır. Vefat halinde, lehtar sigorta poliçesinde belirlenmiş olan vefat teminatına hak kazanmaktadır. Yıllık Hayat sigortası poliçeleri bir sefere mahsus prim ödemeli veya sigorta sözleşme süresi boyunca önceden belirlenen miktarlarda düzenli prim ödemeli olarak düzenlenebilir. Grup kredi bağlantılı olmayan sigorta ürünleri ile birlikte; işsizlik teminatı, tehlikeli hastalık teminatı, kaza sonucu vefat ve maluliyet teminatı gibi ihtiyaca göre düzenlenebilen hayat sigortası ek teminatları da sunmaktadır.

Birikimli Hayat

Birikimli hayat sigortası, sigortalıların belirli bir kontrat süresi içerisinde düzenli prim ödemeleri yaptıkları ve bu ödemelere karşılık ürüne göre değişen oranlar üzerinden, birim-fiyat/kar payı garantili faiz kazandıkları bir tasarruf ürünüdür.

Ferdi Kaza

Ferdi kaza sigortası, kaza sonucu vefat, kaza sonucu maluliyet ve kaza sonucu tedavi masrafı teminatları ile işsizlik teminatını içermektedir. Ferdi kaza sigortası ile sigortalının hayatı poliçe süresince teminat altına alınmaktadır. Kazanın gerçekleşmesi durumunda, lehtar, teminat tutarını almaktadır. Ferdi kaza sigortası poliçeleri bir sefere mahsus prim ödemeli veya sözleşme süresi boyunca önceden belirlenen miktarlarda düzenli prim ödemeli olarak düzenlenebilir.

Bireysel Emeklilik

Bireysel emeklilik sistemi çerçevesinde hem bireysel hem de grup planları sunmaktadır.

5. BÖLÜM BİLGİLERİ (Devamı)

1 Ocak–31 Aralık 2019	Emeklilik	Hayat Koruma	Birikimli Hayat	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	-	896.374.365	8.947.121	82.432.727	-	987.754.213
Reasüröre devredilen primler	-	(21.773.562)	(267.891)	(5.523.970)	-	(27.565.423)
Yazılan primler (reasürör payı düşülmüş olarak)	**-**	**874.600.803**	**8.679.230**	**76.908.757**	**-**	**960.188.790**
Matematik karşılıklarda değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)	-	(449.214.021)	(95.556.631)	-	-	(544.770.652)
Hayat branşı yatırım geliri	-	-	203.077.972	-	-	203.077.972
Diğer teknik gelirler (reasürör payı düşülmüş olarak)	-	-	23.977.342	-	-	23.977.342
Yatırım giderleri	-	-	(87.190.680)	-	-	(87.190.680)
Teknik olmayan bölüme aktarılan yatırım gelirleri	-	-	(415.758)	-	-	(415.758)
Matematik Karşılıklarda Değişim, net	**-**	**(449.214.021)**	**43.892.245**	**-**	**-**	**(405.321.776)**
Kazanılmamış primler karşılığında değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	-	28.407.922	36.333	(3.185.900)	-	25.258.355
Dengeleme karşılığı	-	(8.935.538)	-	(753.490)	-	(9.689.028)
Net kazanılmış primler	**-**	**444.859.166**	**52.607.808**	**72.969.367**	**-**	**570.436.341**
Gerçekleşen tazminatlar (reasürör payı düşülmüş olarak)	-	(71.458.268)	(48.113.214)	(4.277.098)	-	(123.848.580)
Alınan komisyonlar, net	-	9.420.211	226.236	1.571.141	-	11.217.588
Ödenen komisyonlar, net	-	(189.815.560)	(36.400)	(35.620.670)	-	(225.472.630)
Diğer teknik gelirler / giderler, net	-	(957.158)	-	(87.473)	-	(1.044.631)
Hayat & Ferdi Kaza Teknik Kar	**-**	**192.048.391**	**4.684.430**	**34.555.267**	**-**	**231.288.088**
Emeklilik Gelirler	**369.248.585**	**-**	**-**	**-**	**-**	**369.248.585**
Fon İşletim Gelirleri	254.941.638	-	-	-	-	254.941.638
Yönetim Gideri Kesintisi	6.603.275	-	-	-	-	6.603.275
Hesap İşletim Ücreti	71.050.230	-	-	-	-	71.050.230
Giriş Aidatı Gelirleri	50	-	-	-	-	50
Ertelenmiş Giriş Aidatı Gelirleri	35.045.925	-	-	-	-	35.045.925
Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	1.607.467	-	-	-	-	1.607.467
Emeklilik Giderleri	**(125.877.879)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(125.877.879)**
Fon Yönetim Gideri Kesintisi Ödemesi, Akportföy	(27.257.008)	-	-	-	-	(27.257.008)
Ödenen komisyonlar	(77.894.793)	-	-	-	-	(77.894.793)
Diğer gelirler / giderler, net	(20.726.078)	-	-	-	-	(20.726.078)
Emeklilik Teknik Gelir	**243.370.706**	**-**	**-**	**-**	**-**	**243.370.706**
Toplam Teknik Gelir	**243.370.706**	**192.048.391**	**4.684.430**	**34.555.267**	**-**	**474.658.794**
Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	-	(356.214.503)	*(356.214.503)*
Faaliyet Giderleri Sonrası Net Teknik Kar	-	-	-	-	-	**118.444.291**
Kur farkı gelir / (gider), net	-	-	-	-	4.182.400	*4.182.400*
Yatırım gelir / (giderleri), net	-	-	-	-	154.053.502	*154.053.502*
Net Finansal Gelir	-	-	-	-	-	158.235.902
Vergi Öncesi Kar	-	-	-	-	-	**276.680.193**
Vergi ve Ertelenmiş Vergi	-	-	-	-	(62.018.071)	(62.018.071)
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	**214.662.122**

5 BÖLÜM BİLGİLERİ (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2018	Emeklilik	Hayat Koruma	Birikimli Hayat	Ferdi Kaza	Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	-	480.207.963	9.764.167	75.398.393	-	565.370.523
Reasüröre devredilen primler	-	(14.816.360)	(304.317)	(2.947.245)	-	(18.067.922)
Yazılan primler (reasürör payı düşülmüş olarak)	**-**	**465.391.603**	**9.459.850**	**72.451.148**	**-**	**547.302.601**
Matematik karşılıklarda değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)	-	(157.284.701)	(161.335.514)	-	-	(318.620.215)
Hayat branşı yatırım geliri	-	-	361.844.680	-	-	361.844.680
Diğer teknik gelirler (reasürör payı düşülmüş olarak)	-	-	40.606.305	-	-	40.606.305
Yatırım giderleri	-	-	(178.282.230)	-	-	(178.282.230)
Teknik olmayan bölüme aktarılan yatırım gelirleri	-	-	37.253	-	-	37.253
Matematik Karşılıklarda Değişim, net	**-**	**(157.284.701)**	**62.870.494**	**-**	**-**	**(94.414.207)**
Kazanılmamış primler karşılığında değişim (reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	-	4.654.675	(6.607)	(1.957.705)	-	2.690.363
Dengeleme karşılığı	-	(5.776.762)	-	(570.354)	-	(6.347.116)
Net kazanılmış primler	-	306.984.815	72.323.737	69.923.089	-	449.231.641
Gerçekleşen tazminatlar (reasürör payı düşülmüş olarak)	-	(36.975.504)	(65.294.856)	(7.532.772)	-	(109.803.132)
Alınan komisyonlar, net	-	8.845.048	315.444	584.132	-	9.744.624
Ödenen komisyonlar, net	-	(97.090.780)	(1.250)	(34.468.340)	-	(131.560.370)
Diğer teknik gelirler / giderler, net	-	(9.489.802)	-	(803.842)	-	(10.293.644)
Hayat & Ferdi Kaza Teknik Kar	**-**	**172.273.777**	**7.343.075**	**27.702.267**	**-**	**207.319.119**
Emeklilik Gelirler	**337.908.887**	**-**	**-**	**-**	**-**	**337.908.887**
Fon İşletim Gelirleri	230.179.242	-	-	-	-	230.179.242
Yönetim Gideri Kesintisi	11.421.321	-	-	-	-	11.421.321
Hesap İşletim Ücreti	52.301.069	-	-	-	-	52.301.069
Giriş Aidatı Gelirleri	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Giriş Aidatı Gelirleri	41.100.284	-	-	-	-	41.100.284
Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi	2.906.971	-	-	-	-	2.906.971
Emeklilik Giderleri	**(107.647.993)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(107.647.993)**
Fon Yönetim Gideri Kesintisi Ödemesi, Akportföy	(21.547.287)	-	-	-	-	(21.547.287)
Ödenen komisyonlar	(72.487.105)	-	-	-	-	(72.487.105)
Diğer gelirler / giderler, net	(13.613.601)	-	-	-	-	(13.613.601)
Emeklilik Teknik Gelir	**230.260.894**	**-**	**-**	**-**	**-**	**230.260.894**
Toplam Teknik Gelir	**230.260.894**	**172.273.777**	**7.343.075**	**27.702.267**	**-**	**437.580.013**
Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	-	(294.475.862)	(294.475.862)
Faaliyet Giderleri Sonrası Net Teknik Kar	-	-	-	-	-	143.104.151
Kur farkı gelir / (gider), net	-	-	-	-	2.461.878	2.461.878
Yatırım gelir / (giderleri), net	-	-	-	-	100.096.463	100.096.463
Net Finansal Gelir	-	-	-	-	-	102.558.341
Vergi Öncesi Kar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**245.662.492**
Vergi ve Ertelenmiş Vergi	-	-	-	-	(54.452.235)	(54.452.235)
Net Dönem Karı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**191.210.257**

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:
1 Ocak – 31 Aralık 2019: 21.628.641 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 14.308.589 TL)

6.1.1 Amortisman giderleri:
1 Ocak – 31 Aralık 2019: 7.389.555 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 6.118.558 TL)

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: :
1 Ocak – 31 Aralık 2019: 14.239.086 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 8.190.031 TL)

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): 2.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Değişiklik bulunmamaktadır.

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti:
1 Ocak – 31 Aralık 2019 : 34.198.190 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2018: 42.827.022 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti:
1 Ocak – 31 Aralık 2019 : 10.266 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2018:63.228).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları: Bulunmamaktadır.

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Bulunmamaktadır.
6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Bulunmamaktadır.

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi:
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Grubun mevcut sistemlerin modernleştirilmesine yönelik çalışmaları devam etmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinde yapılmakta olan yatırımlar hesabında yer alan maliyetlerin bir kısmı kullanıma hazır hale gelmesi nedeniyle cari dönemde diğer maddi olmayan duran valıklara transfer edilmiş, amortisman ayrılmaya başlanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkış	Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2019
Makine ve teçhizatlar	12.217.595	1.078.725	-	-	13.296.320
Demirbaş ve tesisatlar	19.598.506	1.419.534	(10.266)	-	21.007.774
Diğer maddi varlıklar	28.709.137	1.061.636	-	(130.073)	29.640.700
Motorlu Taşıtlar	-	1.721.735	-	-	1.721.735
Toplam	**60.525.238**	**5.281.630**	**(10.266)**	**(130.073)**	**65.666.529**

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkışlar	Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2019
Makine ve teçhizatlar	(7.237.964)	(2.070.823)	-	-	(9.308.787)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(11.054.726)	(2.100.231)	6.131	-	(13.148.826)
Diğer maddi varlıklar	(12.554.680)	(2.946.634)	-	-	(15.501.314)
Motorlu Taşıtlar	-	(271.867)	-	-	(271.867)
Toplam	**(30.847.370)**	**(7.389.555)**	**6.131**	**-**	**(38.230.794)**
Net defter değeri	**29.677.868**			**-**	**27.435.735**

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Makine ve teçhizatlar	9.952.653	2.264.942	-	12.217.595
Demirbaş ve tesisatlar	15.622.217	3.340.829	(10.551)	18.952.495
Diğer maddi varlıklar	16.689.454	12.072.371	(52.677)	28.709.148
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	646.011	-	-	646.011
Maddi duran varlıklara ilişkin verilen avanslar	1.242.249	-	(1.242.249)	-
Toplam	**44.152.584**	**17.678.142**	**(1.305.477)**	**60.525.249**

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Makine ve teçhizatlar	(5.264.269)	(1.973.695)	-	(7.237.964)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(8.517.149)	(1.891.994)	428	(10.408.715)
Diğer maddi varlıklar	(10.303.573)	(2.252.869)	1.762	(12.554.680)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(646.011)	-	-	(646.011)
Toplam	**(24.731.002)**	**(6.118.558)**	**2.190**	**(30.847.370)**
Net defter değeri	**19.421.582**			**29.677.879**

Grubun 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla TFRS 16 kapsamında ilk kez kayıtlarına aldığı varlık kullanım haklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Gayri menkuller	30.167.446	3.257.923	-	33.425.369
Motorlu taşıtlar	8.637.929	-	-	8.637.929
Toplam	**38.805.375**	**3.257.923**	**-**	**42.063.298**

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Gayri menkuller	-	(5.091.480)	-	(5.091.480)
Motorlu taşıtlar	-	(4.081.076)	-	(4.081.076)
Toplam	**-**	**(9.172.556)**	**-**	**(9.172.556)**

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş itfa payları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Transfer	Dönem İçinde Aktiften Silinen	31 Aralık 2019
Yazılım	73.999.388	17.054.542	10.252.422	-	101.306.352
Yapılmakta Olan Yatırımlar	18.838.796	11.862.018	(10.252.422)	(5.703.327)	14.745.065
Toplam	**92.838.184**	**28.916.560**	**-**	**(5.703.327)**	**116.051.417**

Birikmiş itfa payları (-)	1 Ocak 2019	Dönem Gideri	Transfer		31 Aralık 2019
Yazılım	(43.277.201)	(14.239.086)	-	-	(57.516.287)
Toplam	**(43.277.201)**	**(14.239.086)**	**-**	**-**	**(57.516.287)**
Net defter değeri	**49.560.983**		**-**	**-**	**58.535.130**

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş itfa payları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Transfer	31 Aralık 2018
Yazılım	47.993.417	10.599.544	15.406.427	73.999.388
Yapılmakta Olan Yatırımlar	19.695.887	14.549.336	(15.406.427)	18.838.796
Toplam	**67.689.304**	**25.148.880**	**-**	**92.838.184**

Birikmiş itfa payları (-)	1 Ocak 2018	Dönem Gideri	Transfer	31 Aralık 2018
Yazılım	(35.087.170)	(8.190.031)	-	(43.277.201)
Toplam	**(35.087.170)**	**(8.190.031)**	**-**	**(43.277.201)**
Net defter değeri	**32.602.134**		**-**	**49.560.983**

9. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraki bulunmamaktadır.

10. REASÜRANS VARLIKLARI

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

Reasürans Varlıkları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	6.516.521	4.536.303
Muallak hasar ve tazminat karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	7.301.642	6.286.342
Dengeleme karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	1.047.761	890.360
Reasürör şirketleri cari hesabı (net) (*)	(1.936.358)	(383.605)
Matematik Karşılıklar reasürör payı (Not 17.15)	1.997.764	1.061.641
Toplam reasürans varlıkları / (yükümlülükleri)	**14.927.330**	**12.391.041**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla reasürans şirketlerinden alacak tutarı 1.425.110 TL (31 Aralık 2018 : 1.226.493 TL); borç tutarı ise 2.859.421 TL (31 Aralık 2018 : (1.610.099) TL'dir).

Grup'un reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Reasürörlere devredilen primler (Not 24)	(27.565.423)	(18.067.922)
Reasürörlerden alınan komisyonlar (Not 32)	11.217.587	9.744.625
Ödenen tazminat reasürör payı	3.314.392	3.038.714
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı (Not 17)	1.015.300	148.985
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	1.980.218	(294.129)
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	157.401	115.672
Matematik Karşılıklar reasürör payı (Not 17.15)	936.123	(1.807.349)
Toplam reasürans geliri/(gideri)	**(8.944.402)**	**(7.121.404)**

11. FİNANSAL VARLIKLAR

11.1 Kuruluşun faaliyetine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Riski sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve hazine bonosu	41.884.722	-	41.884.722	133.760.523	30.065.932	163.826.455
Özel sektör tahvilleri	-	-	-	-	29.419.046	29.419.046
Eurobond	745.064.435	-	745.064.435	-	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	-	-	-	-	-	-
Yatırım fonu	-	-	-	-	-	-
Vadeli mevduat hesabı	30.641.677	-	30.641.677	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	-	-	-	33.291.862	33.291.862
Özel sektör tahvilleri	-	-	-	-	17.228.803	17.228.803
Yatırım fonu	-	-	-	-	332.494.367	332.494.367
Türev Ürünleri	-	-	-	-	-	-
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar						
Eurobond	248.895.397	-	248.895.397	-	-	-
TersRepo	-	-	-	-	129.000.000	129.000.000
Toplam	**1.066.486.231**	**-**	**1.066.486.231**	**133.760.523**	**571.500.010**	**705.260.533**

31 Aralık 2018	Riski sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve hazine bonosu	39.488.641	-	39.488.641	23.996.049	-	23.996.049
Özel sektör tahvilleri	-	-	-	-	28.895.065	28.895.065
Eurobond	612.980.928	-	612.980.928	-	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymet	-	-	-	-	5.177.575	5.177.575
Vadeli mevduat hesabı	42.922.447	-	42.922.447	-	-	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
Özel sektör tahvilleri	-	-	-	-	21.087.697	21.087.697
Yatırım fonu	-	-	-	-	64.836.640	64.836.640
Türev Ürünleri	-	-	-	-	3.954.602	3.954.602
Toplam	**695.392.016**	**-**	**695.392.016**	**23.996.049**	**123.951.579**	**147.947.628**

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Bulunmamaktadır.

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Bulunmamaktadır.

11. FİNANSAL VARLIKLAR (DEVAMI)

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:

Menkul kıymetler:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Maliyet Değeri	Defter değeri	Borsa rayici	Maliyet Değeri	Defter değeri	Borsa rayici
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Şirket portföyü						
Devlet tahvili ve hazine bonoları (TL)	165.679.396	163.826.455	163.826.455	32.734.900	23.996.049	23.996.049
Özel sektör bonosu	24.760.000	29.419.046	29.419.046	26.004.643	28.895.065	28.895.065
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	-	-	4.738.869	5.177.575	5.177.575
Yatırım Fonu	-	-	-	-	-	-
	190.439.396	**193.245.501**	**193.245.501**	**63.478.412**	**58.068.689**	**58.068.689**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve hazine bonoları (TL)	33.419.418	33.291.862	33.291.862	-	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Özel sektör bonosu	14.725.321	17.228.803	17.228.803	19.509.809	21.087.697	21.087.697
Yatırım Fonu	320.669.768	332.494.367	332.494.367	46.983.500	64.836.640	64.836.640
Türev ürünler	-	-	-	3.954.602	3.954.602	3.954.602
	368.814.507	**383.015.032**	**383.015.032**	**70.447.911**	**89.878.939**	**89.878.939**
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar						
Ters Repo	129.000.000	129.000.000	129.000.000	-	-	-
	129.000.000	**129.000.000**	**129.000.000**	**-**	**-**	**-**
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar						
Devlet tahvili ve hazine bonoları (TL)	48.045.996	41.884.722	41.884.722	53.587.896	39.488.641	39.488.641
Eurobond (ABD Doları) (*)	786.601.906	742.449.400	742.449.400	697.266.704	610.583.786	610.583.786
Eurobond (Avro)	2.556.328	2.615.035	2.615.035	2.317.016	2.397.142	2.397.142
Vadeli mevduat hesabı (TL)	5.000.000	5.001.429	5.001.429	5.000.000	5.210.655	5.210.655
Vadeli mevduat hesabı (ABD Doları)	25.637.903	25.640.248	25.640.248	37.562.826	37.711.792	37.711.792
	867.842.133	**817.590.834**	**817.590.834**	**795.734.442**	**695.392.016**	**695.392.016**
Vadeye kadar elde tutulacak riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar						
Eurobond (ABD Doları) (*)	245.059.725	248.895.397	262.808.276	-	-	-
	245.059.725	**248.895.397**	**262.808.276**	**-**	**-**	**-**
Toplam	**1.801.155.761**	**1.771.746.764**	**1.780.690.769**	**929.660.765**	**843.339.644**	**843.339.644**

(*) Geri Ödemeli Hayat Sigortası ürününe ilişkin finansal varlıklar riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un cari olmayan finansal duran varlıkları maliyet değeriyle gösterilmektedir (45.2 no'lu dipnot).

Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımların 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	843.339.644	547.825.900
Dönem içindeki alımlar	5.380.630.263	805.071.897
Dönem içindeki satışlar	(4.508.574.570)	(598.454.013)
Değerleme (azalışı) / artışı	(15.733.128)	(939.435)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(99.817.704)	(10.000.000)
Gerçekleşmemiş kur geliri / (gideri)	103.232.880	165.965.457
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	49.803.989	(46.166.994)
Matematik karşılıklar altında muhasebeleşen tutar	18.865.390	(19.963.168)
31 Aralık	**1.771.746.764**	**843.339.644**

11. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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 (Devamı)

Finansal varlıkların vade analizi

	31 Aralık 2019						
	Vadesiz	**0 - 3 ay**	**3 - 6 ay**	**6 ay - 1 yıl**	**1 yıl - 3 yıl**	**3 yıldan uzun**	**Toplam**
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	14.883.872	-	-	130.785.216	93.333.951	239.003.039
Yatırım fonları	332.494.367	-	-	-	-	-	332.494.367
Eurobond	-	-	29.098.763	-	88.972.965	875.888.104	993.959.832
Özel sektör tahvilleri	-	527.229	-	-	39.595.759	6.524.861	46.647.849
Vadeli Mevduat	-	30.641.677	-	-	-	-	30.641.677
Ters Repo	-	129.000.000	-	-	-	-	129.000.000
Toplam	**332.494.367**	**175.052.778**	**29.098.763**	**-**	**259.353.940**	**975.746.916**	**1.771.746.764**

	31 Aralık 2018						
	Vadesiz	**0 - 3 ay**	**3 - 6 ay**	**6 ay - 1 yıl**	**1 yıl - 3 yıl**	**3 yıldan uzun**	**Toplam**
Eurobond	-	-	-	-	25.886.659	587.094.269	612.980.928
Yatırım fonları	64.836.640	-	-	-	-	-	64.836.640
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	-	-	-	13.675.878	49.808.812	63.484.690
Özel sektör tahvilleri	-	13.343.292	2.453.571	7.900.215	20.308.785	5.976.899	49.982.762
Vadeli mevduat	-	37.711.792	-	5.210.655	-	-	42.922.447
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	-	1.711.920	3.465.655	-	-	5.177.575
Türev ürünler	-	1.525.556	2.429.046	-	-	-	3.954.602
Toplam	**64.836.640**	**52.580.640**	**6.594.537**	**16.576.525**	**59.871.322**	**642.879.980**	**843.339.644**

Finansal varlıkların yabancı para analizi:

	31 Aralık 2019			
	Döviz cinsi	**Döviz tutarı**	**Kur**	**Tutar TL**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	TL	-	-	193.245.501
Toplam				**193.245.501**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL	-	-	383.015.032
Toplam				**383.015.032**
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	TL	-	-	129.000.000
Toplam				**129.000.000**
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar				
	ABD Doları	171.203.839	5,9402	1.016.985.045
	Avro	393.203	6,6506	2.615.035
	TL	-	-	46.886.151
				1.066.486.231
Toplam				**1.771.746.764**

	31 Aralık 2018			
	Döviz cinsi	**Döviz tutarı**	**Kur**	**Tutar TL**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	TL	-	-	58.068.689
Toplam				**58.068.689**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL	-	-	89.878.939
Toplam				**89.878.939**
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar				
	ABD Doları	123.229.025	5,2609	648.295.578
	Avro	397.668	6,0280	2.397.142
	TL	-	-	44.699.296
				695.392.016
Toplam				**843.339.644**

11. FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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.

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.806.105	(5.409.723)	(3.670.353)
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	14.200.525	19.431.028	16.510.173
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	(50.251.299)	(100.342.426)	(28.136.738)
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar	3.835.672	-	-
Toplam	**(29.408.997)**	**(86.321.121)**	**(15.296.918)**

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

12. BORÇLAR VE ALACAKLAR

12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (**)	37.011.109	33.872.232
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	177.037.400	163.943.945
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (*)	14.787.668	14.218.550
İlişkili taraflardan alacaklar	3.143.495	1.585.758
Verilen depozito ve teminatlar	17.413	24.231
Diğer alacaklar	520.027	721.711
Toplam	**232.517.112**	**214.366.427**

(*) 23.120.735.777 TL emeklilik yatırım fonları tutarı toplama dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 17.441.354.492 TL).
(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla reasürans ve sigorta şirketlerinden alacak tutarı 1.425.110 TL (31 Aralık 2018: 1.235.914 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aracılardan alacak tutarı 3.120.405 TL (31 Aralık 2018: 4.686.617 TL) olup 2.630.293 TL (31 Aralık 2018: 2.630.293 TL) tutar için dava karşılığı ayrılmıştır.

Vadesi gelmemiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigortalılardan alacaklar		
0 - 3 ay arası	8.736.266	7.003.356
3- 6 ay arası	5.651.573	4.862.872
6 - 9 ay arası	3.789.420	3.002.957
9 - 12 ay arası	1.179.789	1.097.190
Toplam	**19.357.048**	**15.966.375**

12. BORÇLAR VE ALACAKLAR (Devamı)

12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması (Devamı):

Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesini 0 - 3 ay arası geçmiş	11.799.488	11.349.466
Vadesini 3- 6 ay arası geçmiş	585.835	263.310
Vadesini 6 - 9 ay arası geçmiş	207.997	96.297
Vadesini 9 - 12 ay arası geçmiş	162.526	26.756
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	352.699	247.497
Toplam	**13.108.545**	**11.983.326**
Genel Toplam	**32.465.593**	**27.949.701**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla reasürör şirketlerinden ve aracılardan alacaklar toplamı 4.545.516 TL'dir (31 Aralık 2018: 5.922.531 TL).

Mevcut ikrazların borçluluk dağılımı:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesiz	177.037.400	163.943.945
Toplam	**177.037.400**	**163.943.945**

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Alacaklar		Borçlar		Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar	**23.568**	**-**	**264.235**	**-**	**20.221**	**-**	**166.000**	**-**
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	21.884	-	-	-	2.052	-
Aviva International Holdings Ltd.	23.568	-	-	-	11.667	-	-	-
Diğer	-	-	242.351	-	8.554	-	163.948	-
Toplam	**23.568**	**-**	**264.235**	**-**	**20.221**	**-**	**166.000**	**-**

12. BORÇLAR VE ALACAKLAR (Devamı)

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarları:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	ABD Doları	Avro	TL	Toplam (TL)	ABD Doları	Avro	TL	Toplam (TL)
Alınan garanti ve kefaletler:								
Teminat mektupları	356.412	-	14.206.330	14.562.742	105.218	-	14.187.071	14.292.289
İpotek senetleri	-	-	309.700	309.700	-	-	309.700	309.700
Diğer garanti ve kefaletler	533.963	18.375	222.686	775.024	511.916	16.655	102.800	631.371
Toplam	**890.375**	**18.375**	**14.738.716**	**15.647.466**	**617.134**	**16.655**	**14.599.571**	**15.233.360**

12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları:

Aktif	**31 Aralık 2019**			**31 Aralık 2018**		
Nakit ve nakit benzeri varlıklar		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	3.646.160	5,9402	21.658.919	3.041.592	5,2609	16.001.512
Avro	4.874	6,6506	32.412	23.228.534	6,028	140.021.603
GBP	107	7,7765	835	937	6,6528	6.233
Toplam			**21.692.166**			**156.029.348**
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar		**Kur**	**TLTutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	171.203.839	5,9402	1.016.985.045	123.229.025	5,2609	648.295.578
Avro	393.203	6,6506	2.615.035	397.668	6,028	2.397.142
Toplam			**1.019.600.080**			**650.692.720**
Esas faaliyetlerden alacaklar		**Kur**	**TLTutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	22.773.077	5,9402	135.276.631	22.793.873	5,2609	119.916.285
Avro	1.218	6,6506	8.099	1.154	6,028	6.957
Toplam			**135.284.730**			**119.923.242**
Diğer cari varlıklar		**Kur**	**TLTutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	485	5,9402	2.881	54	5,2609	284
GBP	36	7,7765	282	-	-	-
Toplam			**3.163**			**284**
Diğer alacaklar		**Kur**	**TLTutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	200	5,9402	1.188	200	5,2609	1.052
Toplam			**1.188**			**1.052**

12. BORÇLAR VE ALACAKLAR (Devamı)

12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları (Devamı):

Pasif	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
Finansal Borçlar		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
Avro	770.787	6,6506	5.126.198	-	-	-
Toplam			**5.126.198**			-
Esas faaliyetlerden borçlar		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	1.131.236	5,9402	6.719.767	520.213	5,2609	2.736.787
Avro	123	6,6506	821	105	6,028	635
Toplam			**6.720.588**			**2.737.422**
İlişkili taraflara borçlar		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	125.877	5,9402	747.736	277.952	5,2609	1.462.280
GBP	274	7,7765	2.130	74	6,6528	494
Toplam			**749.866**			**1.462.774**
Diğer borçlar		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	147.208	5,9402	874.445	224.467	5,2609	1.180.896
Avro	39.208	6,6506	260.754	16.431	6,028	99.045
GBP	1	7,7765	5	1	6,6528	5
Toplam			**1.135.204**			**1.279.946**
Muallak hasar ve tazminat karşılığı		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları– (efektif satış kuru)	239.582	5,9598	1.427.859	466.148	5,2783	2.460.470
ABD Doları	846.381	5,9402	5.027.675	256.964	5,2609	1.351.862
Avro– (efektif satış kuru)	44.682	6,6725	298.140	68.013	6,0479	411.336
Toplam			**6.753.674**			**4.223.668**
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları	79.951	5,9402	474.923	74.933	5,2609	394.216
GBP	-	-	-	13.750	6,6528	91.476,00
Toplam			**474.923**			**485.692**
Hayat matematik karşılığı		**Kur**	**TL Tutarı**		**Kur**	**TL Tutarı**
ABD Doları– (efektif satış kuru)	141.105.247	5,9598	840.959.049	90.141.888	5,2783	475.795.929
ABD Doları	54.429.383	5,9402	323.321.420	54.790.328	5,2609	288.246.436
Avro – (efektif satış kuru)	110.749	6,6725	738.976	143.102	6,0479	865.464
Avro	5.642	6,6506	37.522	8.521	6,028	51.364
Toplam			**1.165.056.967**			**764.959.193**

13. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Grup türev işlemlerini, TMS 39 - Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Grup dönem içerisinde gerçekleşen kısa vadeli swap ve forward sözleşmelerine ilişkin gelirleri ve gelir karşılıkları türev ürünlerden elde edilen net gelirler hesabında muhasebeleştirmektedir. 1 Ocak – 31 Aralık 2019: 49.577.413 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 9.997.093).

14. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka mevduatları ve verilen çekler	190.080.031	390.908.441
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(41.388)	-
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	208.489.233	242.325.122
Toplam	**398.527.876**	**633.233.563**

14. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yabancı para nakit ve nakit benzerleri	**21.692.167**	**156.029.348**
- vadesiz mevduatlar	1.791.284	224.336
- vadeli mevduatlar	19.900.883	155.802.616
- kredi kartı alacakları	-	2.396
TL nakit ve nakit benzerleri	**376.835.709**	**477.204.215**
- vadesiz mevduatlar	20.808.958	13.926.385
- vadeli mevduatlar	147.578.906	220.955.104
- verilen çekler ve ödeme emirleri	(41.388)	-
- kredi kartı alacakları	208.489.233	242.322.726
Toplam	**398.527.876**	**633.233.563**

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Yıllık faiz oranı (%)	Yıllık faiz oranı (%)
Avro	-%	2,23%
ABD Doları	2,22%	4,69%
TL	11,49%	24,39%

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, TL mevduatın vadeleri 2 Ocak ve 9 Mart 2020 tarihleri arasında, yabancı para mevduatın vadeleri ise 6 Ocak ve 1 Nisan 2020 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, TL mevduatın vadeleri 2 Ocak ve 7 Kasım 2019 tarihleri arasında, yabancı para mevduatın vadeleri ise 2 Ocak ve 12 Eylül 2019 arasında değişmektedir.

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	Yabancı para		TL karşılığı		Yabancı para		TL karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	3.350.204	295.956	19.900.883	1.758.036	3.003.396	37.741	15.800.566	198.549
Avro	-	4.874	-	32.413	23.225.290	3.244	140.002.050	19.554
GBP	-	107	-	835	-	937	-	6.233
Toplam			**19.900.883**	**1.791.284**			**155.802.616**	**224.336**

15. SERMAYE

15.1 Ortaklara yapılan dağıtımlar, kuruluşun ortaklarla,ortakların kendi iradeleri dahilinde yaptıkları işlemlerin tutarları:

31 Aralık 2019 ve Aralık 2018 tarihlerindeki ortakları ve sermaye yapısı ile ilgili detay bilgilere 2.13 no'lu dipnotta yer verilmektedir.

Şirket, 4 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, kar dağıtım teklifi doğrultusunda 2018 mali yılı bilançosuna göre tahakkuk eden vergi sonrası 191.229.844 TL net dönem karından 18.661.492 TL Genel Kanuni Yedek Akçe (I. ve II. Tertip Yasal Yedek Akçe) ve 72.568.352 TL olağanüstü yedek akçe ayrıldıktan sonra, toplam brüt 100.000.000 TL I. ve II. Kar Payı dağıtılmasına ve ödemelerin brüt 60.000.000 TL'lik kısmının 27 Mart 2019 tarihinde, brüt 40.000.000 TL'lik kısmının 27 Kasım 2019 tarihinde, iki taksit halinde nakden yapılmasına karar vermiş olup, birinci taksit kar payı ödemeleri 27 Mart ve 29 Mart 2019 tarihlerinde, ikinci taksit kar payı ödemeleri 27 Kasım ve 29 Kasım 2019 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu dağıtıma ilişkin 242.351 TL tutarında ödenmemiş temettü, 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle finansal tablolarda ortaklara borçlar olarak yer almaktadır.

15. SERMAYE (Devamı)

15.2 Sermaye ve kar yedekleri:

Kar yedekleri:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kar yedekleri; 54.794.243 TL (31 Aralık 2018: 36.132.751 TL) yasal yedeklerden, 11.494 TL (31 Aralık 2018: 11.494 TL) statü yedeklerinden, 80.922.342 TL (31 Aralık 2018: 8.353.990 TL) olağanüstü yedeklerden, (294.093) TL (31 Aralık 2018: (39.141.204) TL) finansal varlıkların değerlemesinden ve (11.150.630) TL (31 Aralık 2018: (7.112.315) TL) diğer kar yedeklerinden oluşmaktadır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş / çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Sermaye yedekleri:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grubun sermaye yedeklerinde görünen 837.095 TL'nin (31 Aralık 2018; 837.095 TL) 512.783 TL'si (31 Aralık 2018: 512.783 TL) Aviva Emeklilik'in birleşme öncesi nominal sermayesi olan 82.320.000 TL ile Ak Emeklilik'in sermaye artırım tutarı olan 15.779.197 TL arasındaki farktan 66.028.020 TL'lik kısmın sermayeye ilave edilmesi sonrası kalan bakiyeden; 324.236 TL'si (31 Aralık 2018: 324.236 TL) hisse senedi bedelsiz sermaye artırımından oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	(39.141.204)	(3.130.948)
Makul değer artışı/(azalışı), net	38.847.111	(36.010.256)
31 Aralık	**(294.093)**	**(39.141.204)**

15.3 Sermaye hareketleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 180.000.000 TL olup, birim nominal değeri 1 Kuruş olan 18.000.000.000 TL adet hisseden oluşmaktadır. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 62.000.000 TL tutarında iç kaynaklarından sermaye arttırımı gerçekleştirmiştir.

16. DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
Branşı	**Tesis edilmesi gereken (*)**	**Mevcut blokaj (nominal)**	**Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)**	**Tesis edilmesi gereken (*)**	**Mevcut blokaj (nominal)**	**Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)**
Hayat (*)	1.344.490.615	1.172.852.283	1.281.099.832	814.745.385	823.171.517	839.667.295
Hayat Dışı	8.736.192	10.659.846	10.659.845	9.112.910	9.954.862	9.954.862
Toplam	**1.353.226.807**	**1.183.512.129**	**1.291.759.677**	**823.858.295**	**833.126.379**	**849.622.157**

(*) Sigortacılık Kanununa istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'in 4. Maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterlilliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır. Şirket, mevcut blokaj eksiğini 28 Şubat 2020 tarihinde tamamlayacaktır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları*:*

	31 Aralık 2019	**31 Aralık 2018**
Menkul değerler cüzdanı (nominal değerler)		
Türk lirası	272.749.693	220.096.433
Yabancı para	910.762.436	613.029.946
Toplam	**1.183.512.129**	**833.126.379**

Yukarıda belirtilen aktif değerler, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine bloke edilmiştir.

17.2 Grup'un hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

Değişim kısmında mevcut portföydeki artış ve azalışlar ile prim ödemeden muaf poliçeler ve meriyete alınan poliçeler yer almaktadır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Adet	**Matematik karşılık TL**	**Adet**	**Matematik karşılık TL**
Dönem başı	1.281.983	761.252.272	1.447.926	472.049.221
Giriş	1.666.333	253.134.894	1.327.109	51.096.521
Çıkış	(1.718.784)	(56.423.593)	(1.493.052)	(48.028.942)
Değişim	-	335.902.019	-	286.135.472
Dönem sonu	**1.229.532**	**1.293.865.592**	**1.281.983**	**761.252.272**

(1) Matematik karşılıklar her ürün için kendi teknik esaslarına göre hesaplanmıştır.
(2) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla iptal poliçelere ait karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

a) Dönem başında aktif olup, dönem içerisinde iptal olan poliçelere ait matematik karşılıklar çıkışlar içerisinde gösterilmekle beraber, dönem içinde akdedilip, dönem içinde iptal olan birim esaslı poliçelere ait adet ve matematik karşılıklar, giriş ve çıkış rakamlarına dahil edilmemiştir.
b) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ikraz tutarları için ayrılan 177.037.400 TL (31 Aralık 2018: 163.943.945 TL) tutarındaki matematik karşılık ve (15.541.493) TL (31 Aralık 2018 : (32.495.633) TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer kaybı, ilgili matematik karşılıklar girişleri içerisinde gösterilmemiştir.
c) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.997.764 TL tutarındaki hayat matematik karşılığı reasürör payı, matematik karşılık tutarından indirilmemiştir (31 Aralık 2018: 1.061.641).

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.3 Hayat ve hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı: 90.967.480.492TL (31 Aralık 2018: 81.613.815.460 TL).

17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'çe kurulan 35 adet (31 Aralık 2018: 35 Adet) emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim fiyatı 31.12.2019 (TL)	Birim fiyatı 31.12.2018 (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,067292	0,053529
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,068523	0,053169
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,081676	0,066356
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,069291	0,054479
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.İkinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0,060725	0,049913
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,044009	0,036721
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Uzun Vadeli Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,075714	0,060859
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,039786	0,029897
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	0,064583	0,053043
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,067676	0,053398
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,072374	0,057786
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,057673	0,042928
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,079650	0,055947
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,056961	0,044784
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Muhafazakar Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,062578	0,051353
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,079023	0,053468
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,025836	0,020557
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,022559	0,017814
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,017636	0,013222
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,016918	0,013276
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,031091	0,023743
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.B.R.I.C Ülkeleri Yabancı Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	0,036447	0,027033
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,021498	0,017715
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	0,015744	0,013149
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	0,015026	0,012590
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart EYF	0,015257	0,011917
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken EYF	0,014647	0,011372
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF	0,014808	0,010830
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Muhafazakar Değişken EYF	0,013879	0,011373
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dengeli Değişken EYF	0,013394	0,010582
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Değişken EYF	0,013228	0,010280
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken EYF	0,012519	0,009526
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,013127	0,010789
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	0,013826	0,010988
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,012677	0,010362

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları (Devamı):

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Dolaşımdaki katılım belgeleri	**Adet**	**Tutar (TL)**	**Adet**	**Tutar (TL)**
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.KarmaEmeklilikYatırımFonu	919.780.373	61.893.861	1.112.312.204	59.540.960
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.AgresifDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	1.224.191.665	83.885.285	1.633.053.388	86.827.816
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.DışBorçlanmaAraçlarıEmeklilikYatırımFonu	25.574.352.579	2.088.810.821	23.045.685.443	1.529.219.503
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.UzunVadeliBorçlanmaAraçlarıEmeklilikYatırımFonu	2.570.204.158	178.092.016	2.997.914.114	163.323.363
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.İkinciParaPiyasasıEmeklilikYatırımFonu	2.269.124.573	137.792.590	2.788.370.446	139.175.934
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.İkinciDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	2.996.048.181	131.853.084	2.637.389.550	96.847.582
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.UzunVadeliDışBorçlanmaAraçlarıEmeklilikYatırımFonu	22.319.183.776	1.689.874.680	21.194.457.875	1.289.873.512
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.TemettüÖdeyenŞirketlerHisseSenediEmeklilikYatırımFonu	1.545.678.790	61.496.376	1.912.998.808	57.192.925
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BirinciParaPiyasasıEmeklilikYatırımFonu	44.560.624.084	2.877.858.785	43.916.937.084	2.329.486.094
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BorçlanmaAraçlarıEmeklilikYatırımFonu	44.963.909.999	3.042.977.573	50.393.102.031	2.690.890.862
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.DinamikDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	31.197.177.070	2.257.864.493	37.552.350.630	2.170.000.134
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BirinciDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	18.890.575.604	1.089.476.167	20.616.171.803	885.011.023
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.HisseSenediEmeklilikYatırımFonu	14.276.379.004	1.137.113.588	15.936.445.122	891.596.295
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BorçlanmaAraçlarıGrupEmeklilikYatırımFonu	6.000.565.928	341.798.236	7.061.381.300	316.236.900
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.MuhafazakarDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	2.671.654.722	167.186.809	3.204.378.926	164.554.471
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.HisseSenediGrupEmeklilikYatırımFonu	1.487.617.507	117.555.998	1.640.160.741	87.696.114
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.KarmaGrupEmeklilikYatırımFonu	1.223.066.798	31.599.154	1.407.631.834	28.936.688
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.DengeliDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	298.504.533	6.733.964	259.788.054	4.627.864
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.KatkıEmeklilikYatırımFonu	171.874.805.093	3.031.184.063	157.881.142.351	2.087.504.464
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.StandartEmeklilikYatırımFonu	12.758.499.674	215.848.297	8.793.260.075	116.739.321
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.AltınEmeklilikYatırımFonu	109.028.024.914	3.389.790.323	73.892.577.497	1.754.431.468
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.B.R.I.CÜlkeleriYabancıDeğişkenEmeklilikYatırımFonu	4.325.544.077	157.653.105	1.790.444.978	48.401.099
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.ÖzelSektörBorçlanmaAraçlarıEmeklilikYatırımFonu	2.180.121.926	46.868.261	390.396.356	6.915.871
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BaşlangıçEmeklilikYatırımFonu	5.474.213.980	86.186.025	7.459.442.479	98.084.209
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.BaşlangıçKatılımEmeklilikYatırımFonu	4.407.819.172	66.231.891	4.849.170.832	61.051.061
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSDinamikKatılımDeğişkenEYF	231.060.160	3.384.338	89.315.513	1.015.696
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSAgresifKatılımDeğişkenEYF	196.605.779	2.911.338	79.639.898	862.500
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSMuhafazakarDeğişkenEYF	404.753.636	5.617.576	121.200.231	1.378.410
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSDengeliDeğişkenEYF	363.266.002	4.865.585	104.242.667	1.103.096
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSDinamikDeğişkenEYF	361.063.887	4.776.153	125.651.917	1.291.702
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSAgresifDeğişkenEYF	424.502.584	5.314.348	174.297.685	1.660.360
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSStandartEmeklilikYatırımFonu	30.041.107.993	394.349.625	17.402.949.120	187.760.418
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.OKSKatılımStandartEmeklilikYatırımFonu	14.557.251.182	201.268.555	7.429.543.250	81.635.821
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.KatılımKatkıEmeklilikYatırımFonu	1.732.990	21.969	1.134.107	11.752
AvivaSAEmeklilikveHayatA.Ş.KatılımStandartEYF	392.848	5.994	32.647	389
	581.619.405.241	**23.120.140.926**	**519.894.970.956**	**17.440.885.677**

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Kurucudaki katılım belgeleri	**Adet**	**Tutar (TL)**	**Adet**	**Tutar (TL)**
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart EYF	38.988.726	594.851	39.356.595	468.815
	38.988.726	**594.851**	**39.356.595**	**468.815**

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Sözleşme adet	**Portföy tutarı TL**	**Sözleşme adet**	**Portföy tutarı TL**
Bireysel				
Giriş	83.254	934.242.885	130.340	884.967.137
Çıkış	175.793	3.297.112.868	192.307	3.263.950.661
Mevcut	**881.972**	**19.466.973.233**	**951.526**	**14.784.076.708**
Grup				
Giriş	450.607	81.579.542	568.576	89.974.887
Çıkış	259.941	557.467.749	299.761	507.867.749
Mevcut	**914.036**	**3.653.167.693**	**721.806**	**2.656.808.969**
Toplam portföy tutarı	**1.796.008**	**23.120.140.926**	**1.673.332**	**17.440.885.677**

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nda değişiklik yapan 6740 sayılı kanun, 25 Ağustos 2016 tarih ve 29812 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olup, 1 Ocak 2017 tarihinde yürürlüğe girmiştir. İlgili düzenleme ile çalışanların otomatik olarak bir emeklilik planına dahil edilmesi sağlanmıştır.

Yukarıdaki adet ve portföy değerleri otomatik katılım kapsamındaki sözleşmeleri de içermektedir.

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemleri:

Birikimli fonlardan yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik karşılıkları, T.C. Hazine Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL ve ABD Doları kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Diğer fonlardan yazılan birikimli hayat poliçelere ait hayat matematik karşılıkları T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esaslarına ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, ABD Doları ve Avro yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2019			1 Ocak – 31 Aralık 2018		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	83.254	670.515.907	670.515.866	130.340	662.465.663	662.464.490
Kurumsal	450.607	61.157.768	61.157.086	568.576	71.805.454	71.803.833
Toplam	**533.861**	**731.673.675**	**731.672.952**	**698.916**	**734.271.117**	**734.268.323**

Dönem içerisinde yürürlüğe girip yine dönem içerisinde sonlanan sözleşmeler için tahsil edilmiş katkı payı tutarları brüt katkı payı içerisinde belirtilmiştir. Her ne sebeple olursa olsun başka emeklilik şirketinden gelen aktarım tutarları ile vakıf ve sandıklardan yapılan aktarımlar yukarıdaki tabloya dahil edilmiştir. Söz konusu tutarlara devlet katkısı dahil edilmemiştir.

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

	1 Ocak–31 Aralık 2019			1 Ocak–31 Aralık 2018		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	5.498	4.790.568	4.790.568	5.599	4.377.769	4.377.769
Kurumsal	8.851	1.884.721	1.884.721	406	382.482	382.482
Toplam	**14.349**	**6.675.289**	**6.675.289**	**6.005**	**4.760.251**	**4.760.251**

İlgili kısımda başka şirketten gelen katılımcının transfer ettiği katkı payı ve ilgili sözleşme için bu dönemde tahsil edilen katkı payları rapora konu edilmiş ancak vakıf ve sandıklardan yapılan aktarımlar tabloda gösterilmemiştir. Birleşme nedeniyle başka şirketten gelen katkı payı bu dönemde kurulmuş bir sözleşmede birleştirilmiş ise gelen transfer tutarı ve yeni katkı payları yukarıdaki tabloda konu edilmiştir. Söz konusu tutarlara devlet katkısı dahil edilmemiştir.

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:

Hayat portföyünden bireysel emekliliğe aktarım işlemlerinin yasal süresi 7 Ekim 2006 tarihinde sona ermiş olup cari ve önceki dönemde herhangi bir aktarım işlemi bulunmamaktadır.

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.11 Dönem içinde portföyden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal dağılımı

	1 Ocak – 31 Aralık 2019			1 Ocak – 31 Aralık 2018		
Ayrılan	Sözleşme Adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	175.793	2.282.166.835	2.261.627.751	192.313	2.397.161.459	2.371.506.401
Kurumsal	260.045	376.701.277	376.560.454	299.932	342.600.106	342.433.066
Toplam	**435.838**	**2.658.868.112**	**2.638.188.205**	**492.245**	**2.739.761.565**	**2.713.939.467**

Adet: Şirketten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

Katılım payı (Brüt): Ayrılma sonucunda oluşan katkı paylarının toplamını ifade etmektedir.

Katılım payı (Net): Ayrılma sonucu brüt katkı payı tutarlarından kesintiler yapıldıktan sonra kalan tutarı göstermektedir.

Yukarıdaki tabloda belirtilen tutarlara devlet katkısı dahil edilmemiştir.

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2019		1 Ocak – 31 Aralık 2018	
	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)
Ferdi	965.420	565.329.629	345.911	155.732.484
Grup	700.913	83.942.422	981.048	134.842.511
Toplam	**1.666.333**	**649.272.051**	**1.326.959**	**290.574.995**

(*) Tabloda dönem içerisinde sadece yeni yazılan hayat sigortaları alınmış olup dönem içerisinde yeniden yürürlüğe konulanlar ve sadece yenilemesi yapılmakta olan yıllık yenilenebilir hayat poliçeleri dikkate alınmamıştır .

(**) TL ve ABD Doları birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

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

	1 Ocak–31 Aralık 2019		1 Ocak–31 Aralık 2018	
	Adet	Matematik karşılıklar TL	Adet	Matematik karşılıklar TL
Ferdi	674.617	56.003.765	585.871	47.799.936
Grup	1.044.167	419.828	907.181	229.006
Toplam	**1.718.784**	**56.423.593**	**1.493.052**	**48.028.942**

Yıllık hayat poliçelerinden ayrılanlara ait matematik karşılık bulunmadığından belirtilmemiştir.

TL ve ABD Doları birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	Kar payı Dağıtım Oranı (%) Aralık 2019	Kar payı Dağıtım Oranı (%) Aralık 2018
TL (birim esaslı)	%7,36	%7,60
ABD Doları (birim esaslı)	%3,59	%3,83
TL (diğer)	%9,49	%9,39
ABD Doları (diğer)	%3,92	%3,63
Avro (diğer)	%4,59	%4,58

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Brüt sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	95.871.371	119.149.509
Muallak hasar karşılığı	69.621.739	72.092.000
Dengeleme karşılığı	36.203.502	26.357.074
Matematik karşılıklar (*)	1.293.865.592	761.252.273
Toplam	**1.495.562.204**	**978.850.856**
Reasürans varlıkları		
Kazanılmamış prim karşılığı	6.516.521	4.536.303
Muallak hasar karşılığı	7.301.642	6.286.342
Dengeleme karşılığı	1.047.761	890.360
Matematik karşılıklar (*)	1.997.764	1.061.641
Toplam	**16.863.688**	**12.774.646**
Net sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	89.354.850	114.613.206
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	62.320.097	65.805.658
Dengeleme karşılığı	35.155.741	25.466.714
Matematik karşılıklar	1.291.867.828	760.190.632
Toplam	**1.478.698.516**	**966.076.210**

(*) Matematik karşılıkların hareketi 17.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Söz konusu karşılıklar 2.20 no'lu dipnotta açıklandığı üzere net olarak hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ikraz tutarları için ayrılan 177.037.400 TL (31 Aralık 2018: 163.943.945 TL) tutarındaki matematik karşılık ve (15.541.493) TL (31 Aralık 2018 : (32.495.633) TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer kaybı, ilgili tutar içerisinde gösterilmemiştir.

Muallak tazminat karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
Hayat	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
1 Ocak	61.639.681	(5.813.091)	55.826.590	63.130.443	(5.889.557)	57.240.886
Ödenen tazminat	(6.775.461)	431.860	(6.343.601)	(10.350.490)	812.798	(9.537.692)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	11.730.134	(1.363.092)	10.367.042	7.883.198	(786.465)	7.096.733
- Geçmiş yıllar muallakları	(6.103.973)	(222.774)	(6.326.747)	976.530	50.133	1.026.663
31 Aralık	**60.490.381**	**(6.967.097)**	**53.523.284**	**61.639.681**	**(5.813.091)**	**55.826.590**
Rapor edilen hasarlar	43.569.054	(5.264.778)	38.304.276	47.209.577	(4.625.312)	42.584.265
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	16.921.327	(1.702.319)	15.219.008	14.430.104	(1.187.779)	13.242.325
Toplam	**60.490.381**	**(6.967.097)**	**53.523.284**	**61.639.681**	**(5.813.091)**	**55.826.590**

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar (Devamı):

Muallak tazminat karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	2019			2018		
Ferdi kaza	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
1 Ocak	10.452.319	(473.251)	9.979.068	9.952.262	(247.800)	9.704.462
Ödenen tazminat	(2.994.751)	320.406	(2.674.345)	(2.808.863)	77.100	(2.731.763)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	2.571.677	(286.842)	2.284.835	3.690.998	(470.550)	3.220.448
- Geçmiş yıllar muallakları	(897.887)	105.142	(792.745)	(382.078)	167.999	(214.079)
31 Aralık	**9.131.358**	**(334.545)**	**8.796.813**	**10.452.319**	**(473.251)**	**9.979.068**
Rapor edilen hasarlar	7.938.797	(334.545)	7.604.252	9.533.450	(473.251)	9.060.199
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	1.192.561	-	1.192.561	918.869	-	918.869
Toplam	**9.131.358**	**(334.545)**	**8.796.813**	**10.452.319**	**(473.251)**	**9.979.068**
Genel toplam	**69.621.739**	**(7.301.642)**	**62.320.097**	**72.092.000**	**(6.286.342)**	**65.805.658**

Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
Dengeleme karşılığı	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
1 Ocak	26.357.074	(890.360)	25.466.714	19.894.286	(774.688)	19.119.598
Net değişim	9.846.428	(157.401)	9.689.027	6.462.788	(115.672)	6.347.116
31 Aralık	**36.203.502**	**(1.047.761)**	**35.155.741**	**26.357.074**	**(890.360)**	**25.466.714**

Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**	**Brüt**	**Reasürans payı**	**Net**
1 Ocak	119.149.509	(4.536.303)	114.613.206	122.134.002	(4.830.432)	117.303.570
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	95.817.858	(6.456.835)	89.361.023	118.377.600	(4.536.303)	113.841.297
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	(119.095.996)	4.476.617	(114.619.379)	(121.362.093)	4.830.432	(116.531.661)
Net değişim	(23.278.138)	(1.980.218)	(25.258.356)	(2.984.493)	294.129	(2.690.364)
31 Aralık	**95.871.371**	**(6.516.521)**	**89.354.850**	**119.149.509**	**(4.536.303)**	**114.613.206**

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar (Devamı):

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen net teknik karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Döviz cinsi	**Kur**	**TL tutarı**	**Döviz cinsi**	**Kur**	**TL tutarı**
Matematik karşılıklar						
TL			240.625.760			85.397.988
ABD Doları	141.105.247	5,9598	840.959.051	90.141.888	5,2783	475.795.929
ABD Doları	35.275.587	5,9402	209.544.042	37.661.094	5,2609	198.131.251
Avro	110.749	6,6725	738.975	143.102	6,0479	865.464
			1.291.867.828			**760.190.632**
Kazanılmamış primler karşılığı						
TL			89.354.850			114.613.206
			89.354.850			**114.613.206**
Muallak tazminat karşılıkları						
TL			55.566.424			61.581.990
ABD Doları	239.582	5,9598	1.427.859	466.148	5,2783	2.460.470
ABD Doları	846.381	5,9402	5.027.675	256.964	5,2609	1.351.862
Avro	44.682	6,6725	298.140	68.013	6,0479	411.336
			62.320.098			**65.805.658**
Dengeleme karşılığı						
TL			35.155.741			25.466.714
			35.155.741			**25.466.714**

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Hasar yılı	**2012 ve öncesi**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Toplam**
Nihai hasar maliyeti tahmini									
Hasar yılında	3.265.507	4.700.993	3.884.552	4.027.782	5.829.895	4.869.959	5.664.402	11.241.309	43.484.399
1 yıl sonra	117.632	335.643	1.237.939	729.744	818.815	1.289.702	2.107.395	-	6.636.870
2 yıl sonra	-	4.200	2.067	138.939	194.255	487.378	-	-	826.839
3 yıl sonra	13.080	-	13.882	57.126	54.797	-	-	-	138.885
4 yıl sonra	-	43	10.895	69.138	-	-	-	-	80.076
5 yıl sonra	-	-	38.660	-	-	-	-	-	38.660
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	302.122	-	-	-	-	-	-	-	302.122
8 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar	**3.698.341**	**5.040.879**	**5.187.995**	**5.022.729**	**6.897.762**	**6.647.039**	**7.771.797**	**11.241.309**	**51.507.851**
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									18.113.888
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı									**69.621.739**

17. SİGORTA BORÇLARI VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar (Devamı):

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir.

Hasar yılı	2011 ve öncesi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini									
Hasar yılında	4.180.005	1.655.233	6.786.688	5.431.623	5.324.234	7.940.605	5.545.251	12.525.740	49.389.379
1 yıl sonra	56.321	54.783	712.930	1.377.374	837.575	1.211.085	2.317.200	-	6.567.268
2 yıl sonra	122.860	534	30.410	67.525	143.564	176.874	-	-	541.767
3 yıl sonra	-	12.362	18.376	15.074	49.626	-	-	-	95.438
4 yıl sonra	129.497	-	43	10.895	-	-	-	-	140.435
5 yıl sonra	-	-	8.740	-	-	-	-	-	8.740
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar	**4.488.683**	**1.722.912**	**7.557.187**	**6.902.491**	**6.354.999**	**9.328.564**	**7.862.451**	**12.525.740**	**56.743.027**
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									15.348.973
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı									**72.092.000**

18. YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Bulunmamaktadır.

19. TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari ve diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden borçlar	**274.370.913**	**281.513.628**
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	230.271.710	260.236.678
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	43.940.869	21.131.197
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	158.334	145.753
İlişkili taraflara borçlar	**5.858.395**	**4.472.570**
Diğer ilişkili taraflara borçlar	5.073.195	3.195.546
Ortaklara borçlar	264.235	166.000
Personele borçlar	520.965	1.111.024
Diğer borçlar (Not 47.1)	**12.888.556**	**9.533.429**
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	**3.513.311**	**3.376.366**
Ertelenmiş komisyon gelirleri	2.722.115	2.011.993
Hasarsızlık prim iadesi	383.763	365.098
Diğer genel yönetim giderleri karşılığı	405.378	997.220
Diğer gelirler	2.055	2.055
Toplam	**296.631.175**	**298.895.993**

(*) 23.120.140.926 TL emeklilik yatırım fonları pörtföy tutarı toplama dahil edilmemiştir (31 Aralık 2018: 17.440.885.677 TL)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen ticari ve diğer borçlar 12.4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

20. BORÇLAR

Şirket'in TFRS 16- Kiralamalar standardına geçiş kapsamında muhasebeleştirdiği toplam kira yükümlülüğü ve kira yükümlülüklerini aşağıdaki gibidir:

	Aralık 19	Ocak 19
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	14.740.592	13.708.087
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	44.843.368	53.528.323
Alternatif borçlanma oranı ile iskonto tutarı	(23.850.415)	(28.431.035)
Toplam kira yükümlülükleri	**35.733.545**	**38.805.375**

Şirket'in kira yükümlülüğün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019
1 Ocak itibariyle toplam kira yükümlülüğü	
TRFS 16 geçiş etkisi	38.805.375
TRFS 16 kira artış/azalış	3.257.922
Kira ödemeleri (gayrimenkul+motorlu taşıt)	(14.098.485)
Kur değerlemesi	725.327
Faiz ödemeleri	7.043.406
Bilanço itibariyle toplam kira yükümlülüğü	**35.733.545**

21. ERTELENMİŞ GELİR VERGİSİ

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda gösterilmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren vergi oranı 3 yıl geçerli olacak şekilde %22 olarak değiştiğinden, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında ilk 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22; 2020 yılından sonra kurumlar vergisi oranı %20 olacağından, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için ise %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	Ertelenmiş vergi gideri (geliri)
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen vergi varlıkları				
Gider tahakkukları	6.103.086	5.783.541	319.545	1.177.239
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(2.817.816)	98.853	(2.916.669)	(2.368.194)
Dengeleme karşılığı	7.734.263	5.602.677	2.131.586	1.396.366
Dava karşılığı	2.084.118	1.951.052	133.066	178.019
Kıdem tazminatı karşılığı	3.513.802	2.625.669	(250.879)	(293.198)
Personel izin karşılığı	1.077.399	1.056.800	20.599	160.033
Peşin teşvik komisyonu	373.835	313.885	59.950	86.717
Mevduat iç verim-doğrusal faiz farkı	22.476	76.664	(54.188)	45.354
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	-	-	-	(2.229)
İkraz BSMV karşılığı	-	-	-	(20)
Maddi varlık kiralamaları	611.124	-	611.124	-
Geçmiş yıl giderleri	(4.309)	-	(4.309)	-
Vergi varlıkları toplamı	**18.697.978**	**17.509.141**	**49.825**	**380.087**
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Türev Ürünler değerleme	-	(870.013)	870.013	(870.013)
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	(10.075)	-	(10.075)	-
Kar Komisyonu	-	-	-	800.841
Eurobond iç verim-doğrusal faiz farkı	(1.691.191)	(90.139)	(1.601.052)	-
Vergi yükümlülükleri toplamı	**(1.701.266)**	**(960.152)**	**(741.114)**	**(69.172)**
Ertelenen vergi varlık ve yükümlülük (net)	**16.996.712**	**16.548.989**	**(691.289)**	**310.915**
Özsermaye altında muhasebeleşen satılmaya hazır finansal varlıklar ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	1.086.925	9.574.754	-	-
Borsa-IRR Kurumlar Vergisi oran değişikliği Farkı	261.066	261.066	-	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	**18.344.703**	**26.384.809**	**(691.289)**	**310.915**

21. ERTELENMİŞ GELİR VERGİSİ (Devamı)

	2019	2018
1 Ocak	26.384.809	16.080.411
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı iptali	(9.574.754)	(24.240)
Ertelenen vergi gideri (*)	(691.289)	310.915
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı	1.086.925	9.574.754
Borsa-IRR Kurumlar Vergisi oran değişikliği etkisi	-	261.066
Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal kayıp nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.139.012	181.903
31 Aralık	**18.344.703**	**26.384.809**

(*) Cari dönemde, önceki dönem vergisi ile ilgili olarak yapılan 5.218.121 TL tutarındaki düzeltme gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri içinde gösterilmiştir (2018: 2.761.061 TL).

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ileriki yıllarda kullanılabilir devreden mali zararı 19.197 TL'dir

22. EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.018 TL ile (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19'a göre, yükümlülüklerin hesaplanabilmesi için bir aktüeryal değerleme yönteminin uygulanması gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, "Öngörülen Yükümlülük Metodu" kullanarak, geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplayıp ilişikteki finansal tablolara yansıtmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Tahmin edilen maaş artış oranı	8,67%	%10,00
İskonto oranı	13,6%	%15,40

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	11.934.859	12.440.746
Dönem içinde ödenen	(4.134.244)	(4.066.494)
Hizmet maliyeti	1.369.556	1.341.492
Faiz maliyeti	1.624.329	1.392.284
Aktüeryal kayıp	5.177.326	826.831
31 Aralık	**15.971.826**	**11.934.859**

23. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI

23.1 Personel sosyal güvencesiyle ilgili karşılıklar ve diğerleri: Yoktur.

23.2 Diğer risklere ilişkin karşılıklar:

Grubun maliyet gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personel ikramiye karşılığı	18.604.271	18.865.515
Komisyon karşılığı	6.016.000	4.102.000
Satış ekibi masraf karşılığı	2.680.744	2.956.208
Toplam	**27.301.015**	**25.923.723**

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler hesabında 5.943.026 TL tutarında kullanılmamış izin karşılıkları yer almaktadır (31 Aralık 2018: 4.803.637 TL).

Diğer uzun vadeli borç ve gider karşılıklarının detayı 47 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

23.3 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	ABD Doları	Avro	TL	Toplam	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Verilen Garanti ve Kefaletler:								
Teminat mektupları	-	-	9.723.771	9.723.771	-	-	7.412.023	7.412.023
Toplam	**-**	**-**	**9.723.771**	**9.723.771**	**-**	**-**	**7.412.023**	**7.412.023**
Sigorta teminatları								
Hayat	24.729.871.416	13.991.501	25.944.836.193	50.688.699.110	16.151.873.532	21.345.755	24.643.473.403	40.816.692.690
Ferdi kaza	-	-	40.278.781.382	40.278.781.382	-	-	40.797.122.770	40.797.122.770
Toplam	**24.729.871.416**	**13.991.501**	**66.223.617.575**	**90.967.480.492**	**16.151.873.532**	**21.345.755**	**65.440.596.173**	**81.613.815.460**

24. NET SİGORTA PRİM GELİRİ

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ait yazılan net primlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak–31 Aralık 2019			1 Ocak–31 Aralık 2018		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	82.432.727	(5.523.970)	76.908.757	75.398.393	(2.947.245)	72.451.148
Hayat	905.321.486	(22.041.453)	883.280.033	489.972.130	(15.120.677)	474.851.453
Toplam prim geliri	**987.754.213**	**(27.565.423)**	**960.188.790**	**565.370.523**	**(18.067.922)**	**547.302.601**

25. AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ

1 Ocak – 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ait bireysel emeklilik alanındaki hizmetleri ile ilgili elde edilen gelir tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Fon işletim gelirleri	269.507.649	238.035.120
Yönetim gideri kesintisi	77.653.505	63.722.390
Giriş aidatı gelirleri	35.045.975	41.100.284
Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi	1.607.467	2.906.971
Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri	131.689	104.603
Toplam	**383.946.285**	**345.869.368**

26. YATIRIM GELİRLERİ

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ilişkin yatırım gelirleri aşağıda belirtilmiştir.

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Temettü geliri	**96.062**	**74.686**
Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	**111.622.462**	**75.376.193**
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	4.047.144	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	30.441.714	5.055.689
Satılmaya hazır finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	40.224.613	20.547.497
Satılmaya hazır finansal varlıklar-mevduat faiz geliri	36.908.991	49.773.007
Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	**13.420.785**	**12.789.839**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	13.420.785	12.789.839
Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	**415.758**	**(37.253)**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	415.758	(37.253)
Türev Ürünlerinden Elde Edilen Gelirler	**50.251.913**	**10.222.393**
Toplam	**175.806.980**	**98.425.858**

27. FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(5.230.506)	5.243.200
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(7.706.444)	(1.527.521)
Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar	3.835.672	-
Toplam	**(9.101.278)**	**3.715.679**

28. RAYİÇ DEĞER FARKI GELİR TABLOSUNA YANSITILAN AKTİFLER

26 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

29. SİGORTA HAK VE TALEPLERİ

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. YATIRIM ANLAŞMASI HAKLARI

Bulunmamaktadır.

31. ZARURİ DİĞER GİDERLER

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
Hayat dışı	62.356.508	61.477.243
Hayat	291.030.492	184.837.902
Emeklilik	271.358.509	243.519.463
Toplam	**624.745.509**	**489.834.608**

32. GİDER ÇEŞİTLERİ

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Üretim komisyonları	302.756.222	200.941.946
Personel giderleri	214.737.469	168.980.028
Yönetim giderleri	44.809.177	52.021.703
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	67.653.674	60.702.969
Pazarlama ve satış giderleri	5.087.938	7.466.695
Reasürans komisyonları	(11.217.587)	(9.744.625)
Diğer faaliyet giderleri	918.616	9.465.892
Toplam	**624.745.509**	**489.834.608**

33. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Maaşlar	120.807.914	96.482.123
Komisyon ve promosyon giderleri	36.294.305	24.278.243
Diğer ücret giderleri	16.251.892	13.909.629
Sosyal güvenlik giderleri	23.260.517	17.323.013
Diğer personel giderleri	11.906.148	11.562.233
Kıdem tazminatı giderleri	4.137.885	4.073.961
İhbar tazminatı giderleri	777.526	565.365
İzin tazminatı giderleri	1.301.282	785.461
Toplam	**214.737.469**	**168.980.028**

34. FİNANSAL MALİYETLER

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : bulunmamaktadır)

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Bulunmamaktadır.

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Bulunmamaktadır.

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Satın alınan hizmetler		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	32.301	112.136
	32.301	**112.136**
Verilen hizmetler		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	452.585	373.608
Aviva Europe SE	221.825	203.241
	674.410	**576.849**

34. FİNANSAL MALİYETLER (Devamı)

34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): 31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

35. GELİR VERGİLERİ

Grup faaliyetleri, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak, 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı resmi gazetede yayınlan 7061 Sayılı Torba yasanın 91'nci maddesi ile, Kurumlar Vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak belirlenmiş ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa Geçici 10'uncu madde eklenmiştir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (31 Aralık 2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır (7061 sayılı kanun ile 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren taşınmaz kazançlarının istisna oranı %50 olarak belirlenmiştir). İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Grup'un Kasım 2007'de yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ" (Seri no:1) kapsamında gerekli olan raporlamaları kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi	(70.716.096)	(56.584.492)
TL Kağıtların ırr-borsa farkı vergi etkisi	4.171.193	(939.721)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.526.832	3.071.976
Toplam vergi gideri	**(62.018.071)**	**(54.452.235)**

(*) 4.526.832 TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri; 691.289 TL'si cari dönem ertelenmiş vergi giderinden, 5.218.121 TL'si ise cari dönemde önceki dönem vergisi ile ilgili olarak yapılan düzeltmeden oluşmaktadır (1 Ocak-31 Aralık 2018: 3.071.976 TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri; 310.915 TL'si cari dönem ertelenmiş vergi gelirinden, 2.761.061 TL'si ise cari dönemde önceki dönem vergisi ile ilgili olarak yapılan düzeltmeden oluşmaktadır).

35. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait bilançolarında yer alan ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) aşağıda özetlenmiştir:

	Aralık 19	Aralık 18
Ertelenen vergi varlığı	20.045.969	27.344.961
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(1.701.266)	(960.152)
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**18.344.703**	**26.384.809**

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar/zarar	276.680.193	245.662.492
Vergi oranı	22%	22%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(60.869.642)	(54.045.748)
Vergiye konu olmayan gelirler	(4.171.193)	939.720
Kanunen kabul edilmeyen ve diğer giderler, net	3.022.764	(1.346.207)
Vergi karşılığı giderleri (-)	**(62.018.071)**	**(54.452.235)**

Grup'un 59.267.484 TL (31 Aralık 2018: 46.710.160 TL) tutarında peşin ödenen vergisi bulunmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi karşılığı	70.716.096	56.584.492
Peşin ödenen vergiler	(57.531.047)	(45.091.125)
Mahsup edilecek tevkifat tutarı	(1.736.437)	(1.619.035)
Toplam vergi yükümlülüğü/(varlığı)	**11.448.612**	**9.874.332**

36. NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım kambiyo karı	190.109.736	350.735.090
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım kambiyo zararı	(87.190.680)	(178.282.230)
Satılmaya hazır finansal varlıklar kambiyo karı	1.127.650	2.290.139
Diğer işlemler kambiyo gelirleri (*)	43.082.020	100.871.377
Diğer işlemler kambiyo giderleri (*)	(40.634.360)	(100.699.638)
Türev ürünler kambiyo karları	152.150	-
Toplam	**106.646.516**	**174.914.738**

(*) Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar içerisinde yer alan kambiyo kar / zarar tutarını ifade etmektedir.

37. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Grup'un hissedarına ait hisse başına kazanç hesaplama aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Net cari dönem karı	214.662.122	191.210.257
Tedavüldeki hisse seenedi adedi	18.000.000.000	18.000.000.000
Hisse başına kar (TL)	**0,0119**	**0,0106**

38. HİSSE BAŞI KAR PAYI

Grup'un 2018 yılı karına ilişkin olarak 2019 yılında ortaklara dağıtılmış kar payı tutarı aşağıdaki gibidir.

	Toplam Dağıtılan Kar Payı		1 TL Nominal Değerli Paya İsabet Eden Kar Payı	
	Nakit (TL)	Bedelsiz (TL)	Tutarı (TL)	Oran (%)
Brüt	100.000.000	-	0,5556	55,56
Net (*)	90.979.940	-	0,5054	50,54

(*) Net hesaplama, fiili stopaj rakamlarına göre yapılmıştır.

39. FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT:
Nakit akış tablosunda gösterilmiştir.

40. HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL:
Bulunmamaktadır.

41. PARAYA ÇEVRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ:
Bulunmamaktadır.

42. RİSKLER

Grup, aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarlarını, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli diğer borç ve gider karşılıkları hesabında ve muallak tazminat karşılığı hesabında dikkate almaktadır.. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla muallak tazminat içerisinde takip edilenler dahil toplam dava karşılığı 35.395.807 TL'dir (31 Aralık 2018: 42.207.154 TL).

43. TAAHHÜTLER

Grup'un tedarikçi ve İcra Müdürlüklerine vermiş olduğu 9.723.771 TL (31 Aralık 2018: 7.412.023 TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

44. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

Üst düzey yönetime sağlanan faydalar :

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler aşağıda gösterilmiştir.

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	10.607.362	8.022.419
Toplam kazançlar	**10.607.362**	**8.022.419**
SSK işveren payı	**544.843**	**447.205**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kuruluş Bakiyeleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Akbank T.A.Ş. - kredi kartı alacakları	207.104.884	240.634.056
Diğer nakit ve nakit benzeri	**207.104.884**	**240.634.056**
Akbank - T.A.Ş. - banka mevduatı	37.665.000	44.677.472
Bankalar	**37.665.000**	**44.677.472**

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kendi portföyünde alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan ve Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019			
	Nominal değer	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri
Özel sektör tahvilleri				
Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	17.000.000	17.000.000	23.917.204	23.917.204
Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	4.000.000	4.000.000	4.015.201	4.015.201
Finansal Varlıklar	**21.000.000**	**21.000.000**	**27.932.405**	**27.932.405**

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kendi portföyünde alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflanan ve Grup'un ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018			
	Nominal değer	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri
Özel sektör tahvilleri				
Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş.	17.000.000	17.000.000	21.292.035	21.292.035
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	5.000.000	5.000.000	6.596.250	6.596.250
Finansal Varlıklar	**22.000.000**	**22.000.000**	**27.888.285**	**27.888.285**

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar		
Akbank T.A.Ş.	3.114.021	1.547.544
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	-	8.460
	3.114.021	**1.556.004**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sigortacılık faaliyetlerden alacaklar		
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	93.337	(1.735)
Sabancı Üniversitesi	84.614	38.237
Diğer	(122.365)	(98.220)
	55.586	**(61.718)**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İş Avansları		
Bimsa Uluslarası İş,Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	20.582
	-	**20.582**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer ilişkili taraflara ticari borçlar		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	917.164	135.292
Ak Sigorta A.Ş.	471.577	99.397
Bimsa Uluslarası İş,Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	3.448.562	2.614.859
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	39.093
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	143.334	200.662
EnerjiSA Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş.	92.558	106.243
	5.073.195	**3.195.546**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerinden borçlar		
Akbank T.A.Ş	42.251.264	17.272.337
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	3.718.833	2.117.546
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş	266.544	187.982
	46.236.641	**19.577.865**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	567.984
Akbank T.A.Ş.	160.000	-
Aviva International Holdings Ltd.	93.318	182.000
	253.318	**749.984**

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları		
Akbank T.A.Ş.	-	4.250.000
	-	**4.250.000**

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Satın alınan hizmetler		
Akbank T.A.Ş.	239.773.562	146.905.857
- Ödenen komisyon	237.690.864	145.005.857
- Ödenen yönetim giderleri	2.082.698	1.900.000
Bimsa Uluslararası İletişim ve Bilgi Sistemleri A.Ş.	31.178.864	22.827.260
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	27.475.747	15.844.008
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş	7.685.017	6.031.024
AkSigorta A.Ş.	5.169.769	4.449.697
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	3.262.814	2.488.499
Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.002.355	765.875
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş	452.937	500.064
Diğer	1.170.870	302.918
EnerjiSA Elektrik Enerjisi Toptan Satış	9.626	266
	317.181.561	**200.115.468**

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Finansal gelirler		
Akbank T.A.Ş.	32.250.069	39.029.252
Çimsa Çimento San.ve Tic. A.Ş	520.375	-
Enerjisa Enerji A.Ş	1.074.450	-
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	1.528.500	-
Akyatırım (Likidite Sağlayıcılık)	108.394	-
Türev İşlemleri reeskontu	-	3.954.602
	35.481.787	**42.983.854**

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Verilen Hizmetler		
Akbank T.A.Ş ve İştirakleri	471.260	10.737.123
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kordbezi San. ve Tic A.Ş.	744.467	563.063
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	629.690	511.778
Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	497.059	438.270
Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. ve iştirakleri	348.569	293.831
Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. ve iştirakleri	1.306.668	1.010.789
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	329.621	297.742
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve iştiraki	263.786	156.927
Aksigorta A.Ş.	244.830	591
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve iştirakleri	172.347	152.622
Bimsa Uluslararası İş, Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	164.559	137.389
Yünsa Yünlü Sanayi ve Ticaret A.Ş	142.917	129.027
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş.	8.833	6.592
Sabancı Üniversitesi	195.284	151.266
Diğer	239.155	455.577
	5.759.045	**15.042.586**
Diğer Giderler		
Hacı Ömer Sabancı Vakfı	8.649.180	6.514.403
	8.649.180	**6.514.403**

45. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)

45.1 Ortaklar. iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Bulunmamaktadır.

45.2 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 : 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin bağlı ortaklık bilgisi aşağıdaki gibidir. (Not:9)

Diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ortaklık Payı (%)	Tutar (TL)	Ortaklık Payı (%)	Tutar (TL)
Grup dışı				
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575.082	0,1494	575.082
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	5,5553	292.303	5,5553	292.303
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	0,0001	2
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	625	0,0001	625
Toplam		**868.012**		**868.012**

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri: Bulunmamaktadır.

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Bulunmamaktadır.

46. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar 1.10 no'lu dipnotta sunulmuştur.

47. DİĞER

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 nakit ve nakit benzeri varlıklar, bilanço tarihi itibarıyla onaylanmış 1 ila 41 gün süreyle banka tarafından bloke edilmiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer çeşitli alacaklar, stopaj vergisi ve diğer çeşitli kuruluşlardan alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer maddi duran varlıklar, özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarından oluşmaktadır.

Diğer teknik karşılıklar ve diğer karşılıklarda değişim kalemleri, dengeleme karşılığından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer Cari Varlıklar		
İş Avansları	839.970	822.697
Personele Verilen Avanslar	-	20.582
Peşin Ödenen Vergi ve Borçlar	10.838	-
	850.808	**843.279**
Diğer çeşitli borçlar		
Satıcılara borçlar	12.375.231	8.985.899
Diğer borçlar	513.325	547.530
	12.888.556	**9.533.429**

47. DİĞER (Devamı)

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Diğer giderler ve zararlar		
Kambiyo zararları	40.634.360	100.699.638
Kanunen kabul edilmeyen giderler	9.997.252	7.200.317
Özel iletişim vergisi gideri	166.647	177.636
Diğer giderler	671.632	457.831
	51.469.891	**108.535.422**
Diğer gelir ve karlar		
Kambiyo karları	43.082.020	100.871.377
Verimlilik satış modeli geliri	11.145.175	11.040.841
Diğer gelirler	6.486.878	1.673.458
	60.714.073	**113.585.676**

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.

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

Önceki yıl gelir ve karları	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Diğer	357.246	112.715
Toplam	**357.246**	**112.715**

Önceki yıl gider ve zararları	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Önceki döneme ait faturalar	931.261	682.064
Aktiften silinen yatırım maliyeti	2.148.590	-
Toplam	**3.079.850**	**682.064**

47.4 Yer alması gereken diğer notlar

	1 Ocak– 31 Aralık 2019	1 Ocak– 31 Aralık 2018
Kazanılmamış primler karşılığı, net	(25.258.355)	(2.690.363)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	(3.485.562)	(1.139.689)
Hayat matematik karşılığı, net	544.770.652	318.620.215
Dengeleme karşılığı, net	9.689.028	6.347.116
Kıdem tazminatı karşılığı, net	(1.140.359)	(1.332.718)
İzin karşılığı, net	(27.695)	727.423
Vergi karşılığı	66.544.903	57.524.211
Ertelenen vergi karşılığı	(4.526.832)	(3.071.976)
Genel yönetim giderleri karşılığı, net	(848.641)	2.072.067
Komisyon karşılığı, net	1.914.000	(73.000)
Personel ikramiye karşılığı, net	(261.245)	2.824.493
Dava karşılığı	(142.462)	1.063.243
Diğer vergi karşılığı	-	(89)
Toplam	**587.227.432**	**380.870.933**

.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot	Cari dönem (**) 31-Dec-19	Önceki dönem(*) 31-Dec-18
I. Dönem karının dağıtımı			
1.1. Dönem karı (zararı)		272,967,477	248,754,056
1.2. Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler		(63,830,222)	(57,524,212)
1.2.1. Kurumlar vergisi (Gelir vergisi)		(63,830,222)	(57,524,212)
1.2.2. Gelir vergisi kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer vergi ve yasal yükümlülükler (ertelenmiş vergi)		-	-
A. Net dönem karı (zararı) (1.1 – 1.2)		**209,137,255**	**191,229,844**
1.3. Geçmiş dönemler zararı (-)		-	-
1.4. Birinci tertip yasal akçe		10,145,658.45	9,561,492.20
1.5. Şirkette bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)		-	-
B. Dağıtılabilir net dönem karı [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		**198,991,596.55**	**181,668,351.80**
1.6. Ortaklara birinci temettü (-)		-	**9,000,000.00**
1.6.1. Hisse senedi sahiplerine		-	9,000,000.00
1.6.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.7. Personele temettü (-)		-	-
1.8. Kuruculara temettüler (-)		-	-
1.9. Yönetim kuruluna temettü (-)		-	-
1.10. Ortaklara ikinci temettü (-)		-	**91,000,000**
1.10.1. Hisse senedi sahiplerine		-	91,000,000
1.10.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.11. İkinci tertip yasal yedek akçe (-)		-	9,100,000
1.12. Statü yedekleri (-)		-	-
1.13. Olağanüstü yedekler		-	72,568,351.80
1.14. Diğer yedekler		-	-
1.15. Özel fonlar		-	-
II. Yedeklerden dağıtım		-	-
2.1. Dağıtılan yedekler		-	-
2.2. İkinci tertip yasal yedekler (-)		-	-
2.3. Ortaklara pay (-)		-	-
2.3.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
2.3.4. Kâra iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
2.3.5. Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
2.4. Personele pay (-)		-	-
2.5. Yönetim kuruluna pay (-)		-	-
III. Hisse başına kar		-	-
3.1. Hisse senedi sahiplerine		1.10551	1.009269
3.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		101.00%	101.00%
3.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
3.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
IV. Hisse başına temettü		-	-
4.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
4.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		-	0.005556
4.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	55.56%
4.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-

(*) 31 Aralık 2018 yılına ait Kar Dağıtım tablosu 4 Mart 2019 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmış hali ile sunulmuştur.

(**) 2019 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi, finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Genel Kurul toplantısı henüz gerçekleşmediğinden dolayı doldurulmamştır.

.....