

VHV REASÜRANS ANONİM ŞİRKETİ
2016 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2016 yılı faaliyet sonuçlarını içeren yönetim kurulu raporunu inceleme ve onaylarınıza sunarız.

1. GENEL BİLGİLER

Şirketin	
Ticaret Unvanı	: VHV Reasürans Anonim Şirketi
Ticaret Sicil numarası	: 979611
Merkezi	: Büyükdere Caddesi No. 127 Astoria Kuleler B Blok Kat. 11 Esentepe Şişli İstanbul
İnternet Sitesi	: www.vhvre.com
Şube	: -
Üst düzey yöneticileri ve personel sayısı	: Thomas Horst Voigt - Yönetim Kurulu Başkanı Dietrich Werner - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Maximilian Georg Ferdinand Stahl - Yönetim Kurulu Üyesi Dr. Gülen Özden Özaktürk - Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Ağacık - Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Ersagun Yücel - Yönetim Kurulu Üyesi

1.1. Faaliyet Konumuz

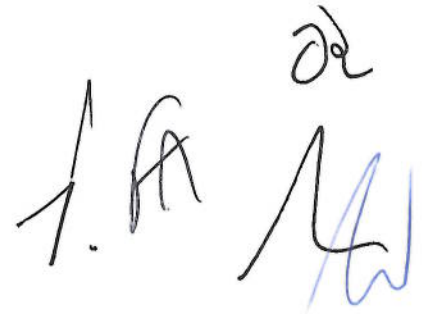
Şirketimizin başlıca kuruluş amacı, reasürans alanında faaliyet göstermektir. Şirket, esas sözleşmesi gereği yurt içinde ve yurt dışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan reasürans hizmetlerini sunabilir.

1.2. Sermaye Yapımız, Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler ve İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz 100.000 TL Türk Lirası değerinde sermaye ile kurulmuştur. Şirketimizin kuruluş sermayesi her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 100.000 paya ayrılmıştır ve bu pay bedellerinin tamamı Şirketimizin tek pay sahibi olan VHV Allgemeine Versicherung AG tarafından nakden taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde tescil edilen, 05 Ocak 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimizin sermayesi 65.955.271,89 Türk Lirası'na çıkarılmıştır. Artırılan pay bedellerinin tamamı Şirketimizin tek pay sahibi olan VHV Allgemeine Versicherung AG tarafından nakden taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

Sermaye artırımını sebebiyle Şirketimizin pay sahipliği yapısında herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir.

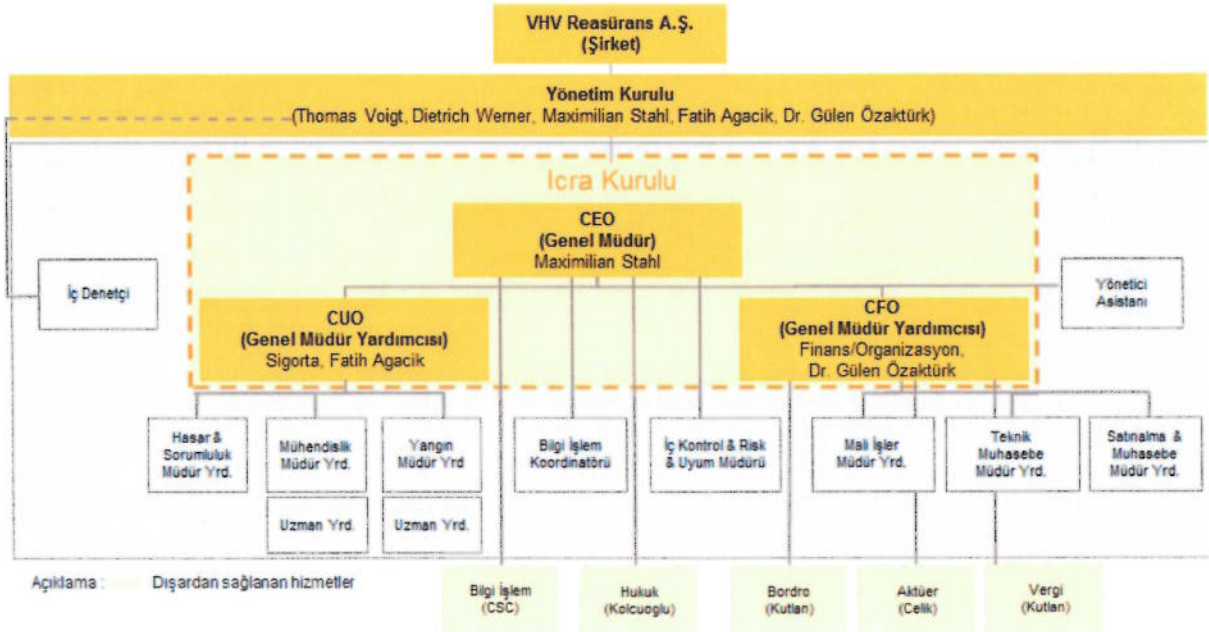


1.3. Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Oran (%)
VHV Allgemeine Versicherung AG	65.955.271	65.955.271,89	100
TOPLAM	65.955.271	65.955.271,89	100

1.4. Organizasyon Yapısı



1.5. Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri: Thomas Horst Voigt, Dietrich Werner, Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Dr. Gülen Özden Özaktürk, Fatih Ağacık ve Ahmet Ersagun Yücelolup, üst düzey yöneticileri: Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Dr. Gülen Özden Özaktürk ve Fatih Ağacık'tır.

Şirketimizin 2016 yılı sonu itibarıyla personel sayısı 17'dir (Stajyer ve Ofis Asistanı dahil edilmiştir).

1.6. Denetçiler

01 Ağustos 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimiz bağımsız denetçi olarak Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi atamıştır. 2017 yılı için denetçi firmada herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

1.7. Şirket ile İşlem Yapma Yasağı

Yoktur.

(Handwritten signatures and initials)

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

31 Aralık 2016 itibarıyla üst yöneticilere ödediği ücret toplam 467.709 TL'dir.

2.2. Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler Yoktur.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Şirket, faaliyetlerini ve bu faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamak adına çeşitli yatırımlar yapmıştır. Şirket, Bilgi teknolojileri alanında oldukça gelişmiş teknik altyapıya sahip, uluslararası reasürans pazarının ana oyuncularından kabul görmüş ve halihazırda kullanılan Sigortacılık- Reasürans programı (SICS) ve kurumsal kaynak planlama programı olan SAP sistemlerini kurmuş ve bu sistemler arasında entegrasyon projesini başarıyla hayata geçirmiştir. Şirket ayrıca çalışanlarının etkinlik ve verimliliğini arttırmak adına, gerek sektörün geneline hitap eden alanlarda gerekse çalışanların kendi uzmanlık alanlarında çeşitli eğitim olanakları sağlamıştır.

4.2. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Şirketimiz, 16.02.2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetimi birimlerinden oluşan iç sistemleri oluşturmak adına, mevzuatın öngördüğü kişileri atama kararını almıştır. 13 Mayıs 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, İç Kontrol & Risk Yönetimi & Uyum Müdürü pozisyonuna Nihan Şener, İç Sistemlerden Sorumlu Yönetim Kurulu üyesi pozisyonuna Dietrich Werner atanmıştır. 29.08.2016 Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirketin İç Denetçi pozisyonuna Emel Yücesoy atanmıştır.

İç kontrol, yönetim fonksiyonunun icra edilmesine aracılık eden ve onun işletilmesini sağlamak için yönetim tarafından kullanılan bir araç olması sebebiyle büyük önem taşımaktadır.

İç kontrolün varlığındaki temel felsefe, bireylerin organizasyon çıkarlarından ziyade kendi çıkarlarına yönelik hareket edeceği düşüncesine dayanmaktadır. İç kontrolün olmadığı ve/veya etkinliğin sağlanamadığı durumlarda, işletme varlıklarının kaybı, yönetimin eksik ya da hatalı kararlar alması, suistimaller ve çeşitli kayıplara (müşteri, karlılık, verimlilik vb.) yol açmaktadır. İç kontrol, bu tehditlerin minimize edilmesini sağlamanın yanında yöneticilerin performanslarını ölçme, karar verme ve işlemleri değerlendirme gibi fırsatlar da yaratmaktadır.

İç kontrol sistemi birbirleri ile uyumlu ve birbirlerini destekleyen önlemlerden oluşan bir sistemdir. Bu kontrollerin bir bölümü iş süreçlerine bağlı olarak geliştirilmiş iken, bir bölümü de iş süreçlerinden bağımsız olarak faaliyet göstermektedir.

Sonuç olarak, iç kontrol, organizasyonun planı ile işletmenin varlıklarını korumak, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu, güvenilirliğini araştırmak, faaliyetlerin verimliliğini artırmak, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirmek amacıyla kabul edilen ve uygulamaya konulan tüm önlem ve yöntemleri içermektedir.

4.3. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.6. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Yoktur.

4.9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

03.02.2016 ve 08.08.2016 tarihlerinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı düzenlenmiştir.

Toplantıda alınan kararlar:

- Şirket sermayesinin artırılması,
- Bağımsız denetçinin atanması.

4.10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.11. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Yoktur.

4.12. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu

VHV Reasürans A.Ş. 2016 yılının 6 aylık döneminde faaliyet göstermiş ve ilgili dönemde başarılı bir finansal politika izlemiştir. İzlenen başarılı politikanın altında, VHV Reasürans A.Ş.'nin sermayesinin doğrudan ve dolaylı hakimi olan VHV Grup'un sağlamış olduğu istikrarlı ve güçlü finansal altyapı, Şirket'in yüksek bir koruma politikası ile faaliyet göstermesi ve sahip olduğu gelişmiş bilgi teknolojileri altyapısı yatmaktadır. 2016 yılı sonu itibarıyla Şirket'in mali tabloları incelendiğinde; aktif büyüklüğümüzün 86.538.768 TL, yükümlülüklerimizin ise 20.631.525 TL olduğu görülmektedir. VHV Reasürans A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi ise 65.955.272 TL olup, bu sermaye tutarının tamamı nakdi sermayeden oluşmaktadır.

Prim Üretimi ve Karlılık

VHV Reasürans A.Ş. 01.07.2016 tarihinde faaliyetlerine başlamış olup altı aylık dönemde 13.070.294 TL (2015: Yoktur) prim üretimi gerçekleştirmiştir. Ayrıca 2016 yılı sonunda Şirket'in brüt kazanılmış prim tutarı 2.107.933 TL (2015: Yoktur) dir. Şirket'in ilgili dönem itibarıyla hedeflenen prim üretim ve brüt kazanılmış prim rakamları sırasıyla 8.999.000 TL ve 2.118.000 TL dir. VHV Reasürans A.Ş. 2016 yılı sonunda 4.881.879 TL ticari kar elde etmiş ve söz konusu kar rakamı, ilgili mali dönem için bütçelenen rakamının üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal hedefleri ile gerçekleşen rakamlar arasındaki korelasyon dikkate alındığında başarılı bir faaliyet dönemi geçirdiğini ve hedeflerini gerçekleştirdiğini görmekteyiz.

02
1. 11. 14

Tazminat Ödeme Gücü

Şirketimiz'in 2016 yılı sonunda herhangi ödenmiş bir hasar dosyası bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket, mali yapısı ve teknik rezervleri itibariyle 2017 faaliyet dönemi ve sonraki dönemlerde gerçekleşebilecek hasar ödemelerini karşılayacak durumdadır.

Dallar İtibariyle verilen sigorta teminat tutarları

Şirket'in 2016 yılı itibariyle dallar itibariyle verdiği teminat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yangın	4.962.610.492	-
Kar kaybı	996.964.535	-
Üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk	30.898.955	-
İhtiyari deprem	7.913.489.101	-
Makine kırılması	1.449.804.728	-
Montaj	141.717.882	-
İnşaat	562.425.583	-
Elektronik cihaz	185.907.917	-
Toplam	16.243.819.193	-

- 5.2. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

VHV Reasürans A.Ş.'nin 2016 yılı faaliyet dönemi içerisinde gerçekleşen prim üretimi, kârlılığı ve borç/ özkaynak oranları aşağıda belirtilmektedir.

	2016	2015
Prim Üretimi	13.070.294	-
Dönem Karı/ Zararı	5.112.063	-
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-230.184	-
Dönem Net Karı/ Zararı	4.881.879	-
Kârlılık Oranı	37,35%	-
Borç/ Özkaynak Oranı	31,30%	-

5.3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketleri'nin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 10.842.892 TL (31 Aralık 2015: Yoktur) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilgili yönetmelik hükümleri uyarınca kabul edilen özsermaye tutarı 66.400.912 TL'dir ve gerekli özsermaye tutarının üzerindedir. Bu bağlamda VHV Reasürans A.Ş.'nin sermayesi karşılıksız olmayıp, herhangi bir borca batık değildir. Bununla beraber Şirket gerek görülmesi halinde, önümüzdeki dönemde hedeflenen faaliyetleri doğrultusunda sermayesini güçlendirmeye yönelik gerekli girişimlerde bulunacaktır.

5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

VHV Reasürans A.Ş., Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması gereken önlemleri tespit etmek noktasında, sektörel ve ekonomik gelişmeleri yakından takip etmekte, risk odaklı yaklaşımı benimsemek suretiyle detaylı risk analizleri yapmakta ve buna paralel olarak Şirket, konservatif bir yaklaşımla korunmacı bir reasürans politikası izlemektedir. Bununla birlikte Şirket, VHV Grup'un bünyesinde faaliyet gösteren Wave Asset Management'den finansal danışmanlık hizmeti almaktadır.

5.5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

VHV Reasürans A.Ş., 2016 yılı faaliyetleri neticesinde 4.881.879,00 TL ticari kar elde etmiştir. Söz konusu bu kar tutarına ilişkin kar payı dağıtım politikası, Şirket'in 2017 yılında düzenleyeceği Genel Kurul'da alınacak karar ile belirlenecektir.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Risk politika ve uygulamalarında;

- Şirket faaliyetlerindeki gelişme ve değişimlere bağlı olarak faaliyetlerdeki risk türleri ve bunların ne şekilde ortaya çıktığı konusunda Yönetim Kurulu'nun ve üst düzey yönetimin düzenli olarak bilgilendirilmesi,
- Şirketin temel faaliyetlerindeki risklerin gereğince tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi ve kontrolünü sağlayacak, şirketin hedef ve amaçları ve mali bünyesinin sağlamlığı ilkesi ile uyumlu politikaların ve risk limitlerinin belirlenmesi,
- Şirketin stratejilerindeki değişikliklere uygun olarak risk taşıma limitlerinin düzenli olarak gözden geçirilerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması,
- Yeni bir faaliyete başlamadan veya yeni bir ürünü uygulamaya koymadan önce bu faaliyet veya üründen kaynaklanabilecek tüm risklerin ortaya koyularak değerlendirilmesi ve söz konusu risklerin yönetimi için gerekli altyapı ve iç kontrollerin sağlanması;

- 6.2. Şirketin hiyerarşik yapısına uygun olacak şekilde ve mevcut görev tanımlarına ilave olarak 1. derece imza sahibi tüm çalışanların genel olarak sorumluluğundadır. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Şirketin Risk Komitesi fonksiyonunu İcra Kurulu yürütmekte olup altı aylık dönemler itibarıyla, İç Sistemlerin oluşturmuş olduğu periyodik Risk Raporlarını inceler ve gerekli tedbirleri alır.

Maruz kalınan risklerin "yüksek" olarak değerlendirilmesi halinde alınacak önlemler Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.

- 6.3. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

Yıl içinde periyodik olarak hesaplanan sermaye yeterlilik tabloları ve Solvency II raporları ile Şirketin tutmuş olduğu sermayenin verimliliği ve maruz kaldığı riskler ölçülmekte ve gerekli tedbirler İcra Kurulunca Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

7. BAĞLILIK RAPORUMUZUN SONUÇ BÖLÜMÜ

Yıllık Bağlılık Raporu'nda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Hakim Şirket'in zararı ise bulunmamaktadır.

Şirket'in Hakim Şirket ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK'nin 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere/rayıçlere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

8. DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

Saygılarımızla,

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı
Thomas Horst Voigt

Yönetim Kurulu Üyesi
Maximilian Georg
Ferdinand Stahl

Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Gülen Özden
Özaktürk

Yönetim Kurulu Başkan
Yardımcısı
Dietrich Werner

Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih Ağacık