

ÖZEL RİSKLERDE ÇÖZÜM GÜCÜNÜ EL ÜSTÜNDE TUTUYORUZ



 **ÖRYM** ÖZEL RİSKLER
YÖNETİM MERKEZİ

2025 FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

SUNUŞ

- 12 2025 Yılında Öne Çıkanlar
- 14 Kısaca Özel Riskler Yönetim Merkezi
- 16 Misyon & Vizyon
- 18 Türk Reasürans Teknik İşleticiliği ile Sağlanan Kazanımlar

YÖNETİMDEN

- 20 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- 22 Yönetim Kurulu
- 24 Genel Müdür'ün Mesajı
- 26 Üst Yönetim
- 27 Organizasyon Şeması

EKONOMİ VE SEKTÖR

- 28 Makroekonomik Görünüm
- 32 Sektörel Görünüm

STRATEJİK YAKLAŞIM

- 40 Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin Stratejik Yaklaşımı

2025 YILINDA

- 42 Özel Riskler Yönetim Merkezi 2025 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi
- 52 İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi
- 54 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

FİNANSAL BİLGİLER

- 57 1 Ocak-31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Özel Riskler Yönetim Merkezi, sigorta veya reasürans teminatı bulunamayan ya da teminat sağlanmasında güçlük yaşanan risklerde çözüm üretmek amacıyla kurulmuştur. Kamu yararı taşıyan özellikli riskleri güvence altına alarak sigorta sektörünün sürdürülebilir büyümesine katkı sağlayıp, ülke ekonomisi için yüksek katma değer yaratmaktadır.

ÖRYM, SEDDK tarafından belirlenen ve Hazine ve Maliye Bakanlığı kapsamında yönetilmesine karar verilen risk havuzlarını etkin biçimde yönetirken, sektör ile kamu arasında güçlü bir köprü görevi üstlenmektedir. Böylece işletmelerin ve sigorta ekosisteminin ihtiyaç duyduğu güven ortamını destekleyip, teminatın sağlanamadığı alanlarda devreye girerek ticaretin ve ekonomik faaliyetlerin kesintisiz sürmesine katkı sunmaktadır.

Finansal güvenlik el üstünde tutuluyor

2025 yılında reel ekonominin desteklenmesine yönelik çalışmalar sürdürülmüştür. Devlet Destekli Alacak Sigortası Finansman Ürünü kapsamında KOBİ'lerin finansmana erişimine katkı sağlanırken, yaklaşık 37 bin işletmeye ait 20 milyar TL tutarındaki ticari hacim teminat altına alınmıştır. Aynı dönemde teminat sağlanan alıcı sayısı üç kat artırılmıştır. Ayrıca maden ve tıbbi kötü uygulama sorumluluğu gibi özel risk alanlarında sunulan çözümlerle ekonomik faaliyetlerin sürekliliğine katkı sağlanmıştır.



Güçlü koruma el üstünde tutuluyor

2025 yılında stratejik hedefler doğrultusunda çalışmalar sürdürülmüştür. Bu kapsamda finansal sigortaların geliştirilmesi ve Devlet Destekli Alacak Sigortası'nın daha geniş bir kapsama ulaştırılması öncelikli çalışma alanları arasında yer almıştır. Jeopolitik ve iklim kaynaklı olağanüstü risklere karşı milli bir çözüm mekanizması olarak hazırlıkların güçlendirilmesine devam edilmiş, sektör gelişmelerinin kamuoyu ile paylaşılması ve paydaşların bilgilendirilmesine yönelik çalışmalara önem verilmiştir.

22

Alanında Uzman
Çalışan Sayısı



Kapsamlı teminat el üstünde tutuluyor

Güçlü yönetim yapısı, teknik altyapı ve uzman insan kaynağıyla farklı sigorta havuzlarında sürdürülebilir büyüme sağlanmıştır. KOBİ'lerin finansal güvenliğinin desteklenmesi amacıyla Devlet Destekli Alacak Sigortası kapsamında azami teminat tutarı 1 milyar TL'ye yükseltilmiştir. Ayrıca tıbbi kötü uygulama sorumluluğu ve maden gibi özel risk alanlarında teminat kapasitesi beş kat artırılarak daha kapsamlı koruma imkânı sunulmuştur.

9

Milyon TL

Tıbbi Kötü Uygulama
Sigortasında Yıllık
Tavan Teminat



Dijital dönüşüm el üstünde tutuluyor

Risk modelleri ve dijital sistemler güncellenerek sigorta teminatının sürdürülebilirliği güçlendirilmiştir. KOBİ'lerin yeni iş ilişkilerini sistem üzerinden sorgulayabilmelerine imkân tanınarak ticari faaliyetlerini daha güvenli şekilde yürütmelerine katkı sağlanmıştır. Ekonomik gelişmeler yakından takip edilmiş, konkordato ve çek risklerindeki artış modelleme çalışmalarına yansıtılmıştır. Bilgi sistemleri altyapısı sayesinde poliçe ve hasar süreçlerinde hizmet sürekliliği korunmuştur.



2025 YILINDA ÖNE ÇIKANLAR

98,2
Milyon TL

Devlet Destekli
Alacak Sigortası
Net Prim Üretimi

Ciro bazlı 4,5 milyon TL otomatik limit

Devlet Destekli Alacak Sigortası'nda, işletmelerin yurt içi vadeli satış cirosuna göre belirlenen otomatik limit 4,5 milyon TL'dir.

KOBİ Tanımının Değişikliği

04.11.2025 tarihli ve 33067 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası Sisteminin Tarife ve Talimatları ile Çalışma Usul ve Esaslarına Dair Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'e göre; 7/1/2023 tarihli ve 32066 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası Sisteminin Tarife ve Talimatları ile Çalışma Usul ve Esaslarına Dair Tebliğin 4 üncü maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendinin (4) numaralı alt bendinde yer alan "beş yüz milyon" ibaresi "bir milyar" şeklinde değiştirilmiştir.

Buna ek olarak, Devlet Destekli Alacak Sigortası yaptırmak isteyen işletmelerin, yurt içi vadeli satışlardan elde ettiği cirosuna göre belirlenen, sistem tarafından otomatik olarak sağlanan limiti de 4,5 milyon TL olarak uygulanmıştır. 2025 yılında da bu kapsamda faaliyetlere devam edilmiştir.

DDAS Ticari Temel Ürünü

Yayınlanan Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası sisteminin tarife ve talimatları ile çalışma usul ve esaslarına dair tebliğ doğrultusunda DDAS Ticari Temel Ürün uygulamaya alınmıştır. Söz konusu ürünle DDAS Ticari kapsamında ciroya bağlı prim oranları yerine, KOBİ tarafından talep edilen azami tazminat tutarı esas alınarak teminat sağlanmaktadır.

Devlet Destekli Alacak Sigortası Prim Üretiminde %5 Artış

Devlet Destekli Alacak Sigortası'nda dokuz sigorta şirketi aracılığıyla gerçekleşen net prim üretimi 2025 yılında, bir önceki yıla oranla %5 büyümeye 98,2 milyon TL seviyesine ulaşırken, alıcılar için yaklaşık 20 milyar TL teminat sağlanmıştır.

Devlet Destekli Alacak Sigortası, günümüz ticari hayatında alacaklarını güvence altına almak isteyen KOBİ'lerin büyümesine destek olan önemli bir finansal sigorta ürünü olarak konumlandırılmaktadır. Geniş kapsama alanı ve uygun maliyetleri, DDAS'ın giderek daha fazla talep görmesinde önemli rol oynamaktadır. Ayrıca, Devlet Destekli Alacak Sigortası'nın katılım sigortacılığı ürününün de pazara sunulması, hedef kitleyi daha da genişleten önemli bir adım olarak dikkat çekmektedir.



Devlet Destekli Alacak
Sigortası, alacaklarını
güvenceye alarak
büyümek isteyen
KOBİ'ler için önemli bir
finansal sigorta ürünüdür.

KISACA ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ



ÖRYM'nin işletilmesine ilişkin iş ve işlemler, Teknik İşletici Şirket olarak görevlendirilen Türk Reasürans A.Ş. tarafından yürütülmektedir.



Hazine ve Maliye Bakanlığı temsilcisi olan Yönetim Kurulu Başkanı, Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin düzenli ve verimli çalışmasından sorumludur.

ÖRYM ile kurumsal koruma ve hasar yönetimi

Özel Riskler Yönetim Merkezi; reasürans desteği ve koruma sağlar, havuz hasarlarını yönetir, şirketler ve satış kanallarıyla ürün sunar.



Özel Riskler Yönetim Merkezi; yurt içinden veya uluslararası piyasalardan sigorta veya reasürans teminatı bulunamayan ya da teminat sağlanmasında güçlük bulunan riskler, özellik arz eden riskler ile sigorta edilmesinde kamu yararı bulunan riskler için teminat sağlama, sigorta veya reasürans havuzları kurma veya kurulmasını koordine etme, sigorta ve reasürans şirketleri arasında iş birliği yapılmasını sağlama, oluşturulacak havuz, organizasyon veya iş birliği mekanizmalarının yürütülmesi amacıyla faaliyete geçirilmiştir.

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 33/A maddesinin 1'inci fıkrasına istinaden Olağandışı Riskler Yönetim Merkezi adıyla kurulan Merkez, 25 Mayıs 2021'de Resmi Gazete'de

yayınlanan yasa çerçevesinde Özel Riskler Yönetim Merkezi adını alarak tüzel kişiliğe kavuşmuştur.

Ekonomik İstikrar İçin Özel Risk Yönetimi

Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin temel görevi, SEDDK tarafından belirlenen ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından kurumumuz kapsamında yönetilmesine karar verilen özellikli risklerin ve bunlarla ilgili sigorta havuzlarının yönetilmesi veya bu risklerin havuz ve paydaş iş birliği mekanizmaları aracılığıyla giderilmesidir.

Özel Riskler Yönetim Merkezi, bu kapsamda reasürans desteği ve koruma temin etmekte, havuzların hasar yönetimini yapmakta, yetkili sigorta şirketleri ve doğrudan

satış kanalları vasıtası ile ürün ve hizmetlerinin sunulmasını sağlamaktadır.

Özel Riskler Yönetim Merkezi, ülkemizdeki ekonomik döngünün ve üretimin istikrarlı bir sürdürülebilirlik kazanmasına, mevcut sigorta ürünlerinden ve geliştirilmesi planlanan çözüm yöntemlerinden azami ölçüde yararlanan faaliyetleriyle destek sunmaktadır.

Güçlü Yönetim Anlayışı

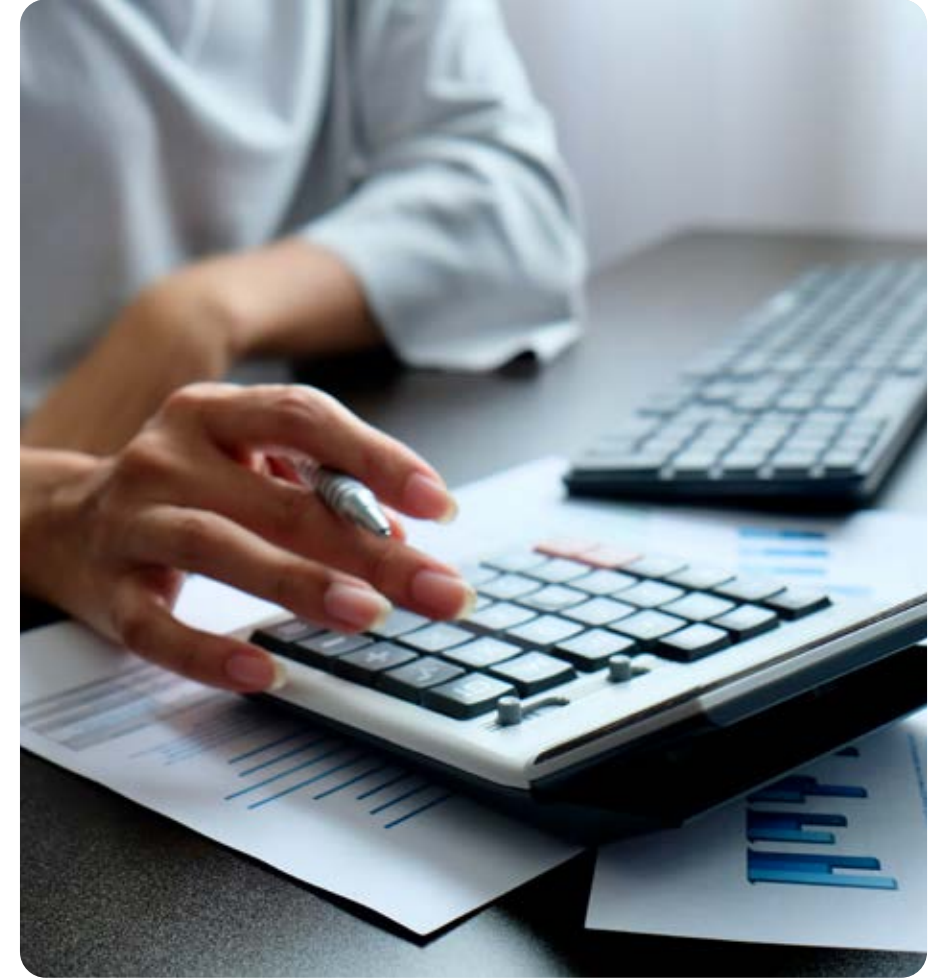
Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin faaliyetleri, Özel Riskler Yönetim Merkezi Çalışma Usul ve Esasları Yönetmeliği ile belirlenmiştir.

ÖRYM'nin işletilmesine ilişkin iş ve işlemler, Teknik İşletici Şirket olarak görevlendirilen Türk Reasürans A.Ş. tarafından yürütülmektedir.

Özel Riskler Yönetim Merkezi, yapılanması ve görev çerçevesi Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenen Yönetim Kurulu tarafından yönetilmektedir.

Yönetim Kurulu, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nı temsilen en az Daire Başkanı düzeyinde bir üye, Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan (SEDDK) en az Daire Başkanı düzeyinde bir üye, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) tarafından önerilecek bir üye, yine SEDDK tarafından belirlenen şartlara uygun olarak Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) tarafından önerilecek üç aday arasından belirlenecek bir üye ile Teknik İşletici'nin temsilcisi bir üye olmak üzere toplam beş kişiden oluşmaktadır.

İlgili yönetmeliğe göre Hazine ve Maliye Bakanlığı temsilcisi Yönetim Kurulu Başkanı olarak Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin çalışmalarının düzenli ve verimli bir şekilde yürütülmesinden sorumludur. SEDDK temsilcisi ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili ünvanı ile Yönetim Kurulu Başkanı'nın bulunmadığı durumlarda Başkan'a ait görevlerin yürütülmesini sağlamaktadır.



Özel Riskler Yönetim Merkezi, ülkemizdeki ekonomik döngünün ve üretimin istikrarlı bir sürdürülebilirlik kazanmasına, mevcut sigorta ürünlerinden ve geliştirilmesi planlanan çözüm yöntemlerinden azami ölçüde yararlanan faaliyetleriyle destek sunmaktadır.

Risk Yönetiminde Merkezi Yetkilendirme ve Devlet Desteği

Hangi risklerin Özel Riskler Yönetim Merkezi bünyesinde yönetileceği, SEDDK'nın önerisi üzerine Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenmektedir. Kapsama alınan risklere ilişkin olarak devlet tarafından

prim veya reasürans desteği verilip verilmeyeceği, verilecekse kapsamı ve reasürans devlet desteğinin bir bedel karşılığında temin edilip edilmeyeceği hususları Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun teklifi ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın uygun görüşü üzerine, Cumhurbaşkanı Kararı ile belirlenmektedir.

Misyon

Yurt içindeki özellikli risklerin yönetimine yönelik olarak teminat sağlamak, havuz mekanizmaları oluşturmak, koordinasyonu sağlamak ve iş birliği modelleri geliştirmek suretiyle etkin ve sürdürülebilir çözümler sunmak.



Vizyon

Yurt içinde sigortalanmasında kamu yararı bulunan tüm özellikli risklerin etkin şekilde güvence altına alınmasına liderlik eden, özellikli risk yönetimi alanında ulusal ve uluslararası ölçekte yüksek katma değer üreten bir çözüm merkezi olmak.



TÜRK REASÜRANS TEKNİK İŞLETİCİLİĞİ İLE SAĞLANAN KAZANIMLAR

- Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası'nın kapsamı genişletilerek daha çok KOBİ'nin üründen faydalanması sağlandı.
- Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası'nın mevzuat altyapısının güçlendirilmesine destek sunuldu.
- Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası'na reasürans desteği sağlandı, yeni bir karar destek sistemiyle yeniden yapılandırıldı.
- Tamamen Türk Reasürans bünyesinde yazılan ana reasürans uygulamasının bir parçası olan hasar modülü, DDAS'a da uyarlanarak manuel süreçler otomatize edildi.
- KOBİ'lerin sigortalanan ticari alacaklarının bankalar nezdinde muteber teminat kabul edilerek, uygun maliyetle finansmana erişimlerini kolaylaştıran DDAS Finansman ürünü tasarlanarak devreye alındı.
- DDAS-Ticari Temel Ürün uygulamaya alındı.
- DDAS'ın Katılım Sigortacılığı prensiplerine uygun olarak KOBİ'lere sunulmasına yönelik çalışmalar tamamlandı.
- DDAS kapsamında ÖRYM tarafından 2024 Nisan ayında ilk direkt satış poliçesi düzenlendi.
- ÖRYM yönetimine geçen Maden Çalışanları Zorunlu Ferdi Kaza Sigortası ve Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası havuzlarında yapılan iyileştirmelerle etkinlik artırılırken, havuzlara prim üretimi gerçekleştiren banka sayısı da yükseltildi.
- Özel Riskler Yönetim Merkezi (ÖRYM), 2025 yılı için Rusya-Ukrayna krizine bağlı olarak oluşan özel riskler kapsamında tekrardan görevlendirilmiş; bu doğrultuda, Türk menfaati bulunan durumlar için aşağıdaki branşlarda sigorta teminatı sağlamıştır:
 - Havacılık tüm riskler sigortası
 - Emtia nakliyat sigortası (tarımsal ve diğer emtialar)
 - Emtia Harp sigortası (tarımsal ve diğer emtialar)
 - Tekne harp sigortası
 - Orman yangınları ile mücadele kapsamında 3. Şahıs Mali Mesuliyet sigortası
 - Türk ihracatçılarının Rusya Federasyonu ve Belarus Cumhuriyeti'ndeki ithalatçılara yönelik satışlarını kapsayacak şekilde İhracat Alacak Sigortası teminatı



KOBİ'lerin sigortalı alacaklarını bankada teminat gösterip uygun maliyetle finansmana erişmesini sağlayan DDAS Finansman ürünü devreye alındı.

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI



ÖRYM olarak faaliyetlerimizi, ilgili kamu otoritelerince belirlenen görevler dahilinde yürütüyoruz.

358,8 Milyon TL

Havuzlardaki
Toplam Prim
Üretimi

Stratejik havuzlarla sektörel risk yönetimi

Devlet Destekli Alacak Sigortası, Tıbbi Kötü Uygulama ve Maden Çalışanları Zorunlu Ferdi Kaza sigortası havuzlarıyla farklı sektörlerin ihtiyaç duyduğu güvence sistemlerinin sürdürülebilirliğini destekliyoruz.

Değerli Paydaşlarımız,

2025 yılı, küresel ve bölgesel ölçekte belirsizliklerin arttığı, risklerin daha karmaşık ve birbirleriyle daha bağlantılı hale geldiği bir dönem olarak geride kaldı. Jeopolitik gelişmeler, iklim değişikliğinin etkileri, ekonomik dalgalanmalar, teknolojik dönüşüm ve toplumsal ihtiyaçlardaki değişim; risk yönetimi anlayışının sürekli geliştirilmesini ve güçlendirilmesini gerekli kılmaktadır.

Böylesi bir ortamda sigorta sektörü yalnızca hasarları karşılayan bir mekanizma olmanın ötesinde, ekonomik ve sosyal sürdürülebilirliğin önemli bir unsuru olarak öne çıkmaktadır. Ancak bazı risklerin niteliği, büyüklüğü veya toplumsal etkisi nedeniyle yalnızca serbest piyasa dinamikleri içerisinde yönetilmesi her zaman mümkün olmayabilmektedir. Bu noktada kamu politikaları ile sektör tecrübesini bir araya getiren yapılar, risklerin yönetilebilir ve sigortalanan hale gelmesinde kritik rol üstlenmektedir.

Özel Riskler Yönetim Merkezi (ÖRYM) olarak faaliyetlerimizi, ilgili kamu otoriteleri tarafından belirlenen görev ve sorumluluklar çerçevesinde yürütüyor; ülkemizin ihtiyaç duyduğu risk yönetimi mekanizmalarının etkin, sürdürülebilir ve güvenilir şekilde

işletilmesine katkı sağlıyoruz. Devlet Destekli Alacak Sigortası Havuzu, Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Havuzu ve Maden Çalışanları Zorunlu Ferdi Kaza Sigortası Havuzu aracılığıyla farklı sektör ve paydaş gruplarının ihtiyaç duyduğu güvence sistemlerinin sürdürülebilirliğini desteklemeye devam ediyoruz. 2025 yılı içerisinde hayata geçirilen düzenlemeler, bu havuzların kapsayıcılığının ve etkinliğinin güçlendirilmesi açısından önemli gelişmelere sahne olmuştur. Devlet Destekli Alacak Sigortası sisteminde gerçekleştirilen güncellemelerle daha geniş bir işletme kitlesinin sistemden yararlanabilmesinin önü açılmış, böylece işletmelerin ticari faaliyetlerini güvence altında sürdürmelerine katkı sağlayan koruma mekanizmasının erişim alanı genişletilmiştir.

Benzer şekilde, sağlık çalışanlarının mesleki faaliyetlerini güven içerisinde sürdürebilmeleri amacıyla Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası kapsamında gerçekleştirilen düzenlemelerle teminat ve tarife yapısı güncellenmiş, sistemin değişen ekonomik koşullara uyumu güçlendirilmiştir. Böylece hem sigortalılara sunulan koruma seviyesi artırılmış hem de sistemin uzun vadeli sürdürülebilirliğinin desteklenmesine katkı sağlanmıştır.



2025 yılı sonunda ÖRYM bünyesinde faaliyet gösteren havuzların toplam prim üretimi 358,8 milyon TL seviyesine ulaştı.

2025 yılı sonunda ÖRYM bünyesinde faaliyet gösteren havuzların toplam prim üretimi 358.830.683 TL seviyesine ulaşırken, havuzlara prim üreten şirket sayısındaki artış da kurumumuzun sürdürülebilir yapısını daha da güçlendirmiştir. Bu gelişmeler, kamu yararını gözeterek risk paylaşım mekanizmalarına duyulan güvenin ve bu yapıların ekonomimiz açısından taşıdığı değerin önemli bir göstergesi olmuştur.

Önümüzdeki dönemde de ilgili kamu otoriteleri tarafından belirlenen görev ve sorumluluklarımız çerçevesinde faaliyetlerimizi aynı kararlılıkla sürdüreceğiz; ülkemizin ihtiyaç duyduğu risk yönetimi mekanizmalarının etkin, güvenilir ve sürdürülebilir şekilde işletilmesine katkı sağlamaya devam edeceğiz.

Bu vesileyle Kurumumuzun başarısına katkı sağlayan başta Yönetim Kurulu Üyelerimiz ve değerli çalışma arkadaşlarımız olmak üzere tüm iş ortaklarımıza ve paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Necmettin Mete Sakallıoğlu
Özel Riskler Yönetim Merkezi
Yönetim Kurulu Başkanı

YÖNETİM KURULU



Necmettin Mete Sakallıoğlu
Yönetim Kurulu Başkanı

1988 yılında Adana Seyhan'da doğan Necmettin Mete Sakallıoğlu lise eğitimini 2006 yılında Adana Anadolu Lisesi'nde, lisans eğitimini 2011 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2013 yılında Halkbank'ta başlamış, 2014 yılından itibaren mülga T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Hazine Uzman Yardımcısı olarak devam etmiştir. Mart 2023'e kadar T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı Finansal Piyasalar ve Kambiyo Genel Müdürlüğü'nde Hazine ve Maliye Uzmanı olarak görev yapan Necmettin Mete Sakallıoğlu bu tarihten itibaren aynı Genel Müdürlük'te Finansal Piyasalar ve Politikalar Dairesi Başkanı olarak görev yapmaktadır.



Eren Yalçın
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Eren Yalçın, 1987 yılında Artvin'de doğmuştur. Lisans eğitimini 2011 yılında Hacettepe Üniversitesi Aktüerya Bilimleri bölümünde tamamlamıştır. 2013 yılında Türkiye İş Kurumu'nda aktüer olarak çalışmaya başlamış ve 2014 yılında Sigorta Denetleme Aktüer Yardımcısı olarak göreve başladığı (mülga) Sigorta Denetleme Kurulu'nda denetim görevinde bulunmuştur. Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) Hayat ve Sağlık Sigortaları Düzenleme Daire Başkanlığı'nda Sigortacılık Uzmanı olarak çalıştıktan sonra, 2021 yılında Grup Başkanı olarak atanmıştır. 2023 yılından bu yana Düzenleme-1 Daire Başkanlığı'nda Daire Başkanlığı görevini yürütmektedir. Aktüerlik sınavlarını 2017 yılında tamamlayarak sicile kayıtlı aktüer unvanını almıştır.



Yavuz Ülken
Yönetim Kurulu Üyesi

1966 İzmir doğumlu olan Yavuz Ülken 1989 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1991 yılında Halk Sigorta'da (Yapı Kredi Sigorta) Risk Mühendisi olarak başlayan Ülken, sırası ile İnter Sigorta ve Aviva Sigorta'da Teknik Departman Yöneticisi ve Teknik Departman Grup Yöneticisi görevlerini yürütmüştür. 2002 yılında Kurumsal ve Ticari Teknik Genel Müdür Yardımcısı olarak AXA Sigorta'da çalışmaya başlayan Ülken, zaman içerisinde IT & Operasyonel Mükemmellik, Ticari ve Kurumsal Riskler Satış Birimi, Reasürans, Risk Mühendisliği, Bireysel Teknik ve Sağlık departmanlarından da sorumlu olmuştur. 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla AXA Sigorta CEO'su olarak atanmıştır.



Cengiz Delibaş
Yönetim Kurulu Üyesi

1985 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na İş Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Cengiz Delibaş, 1988'de İş Müfettişi, 1997'de Baş İş Müfettişi, 1996'da İş Teftiş Ankara Grup Başkan Yardımcısı, 2001'de İş Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, 2002'de Çalışma Genel Müdür Yardımcısı görevlerine atanmıştır. 2003-2007 yılları arasında Çalışma Genel Müdürü görevinde bulunmuş, 2007-2011 yılları arasında Türkmenistan nezdinde T.C. Aşkabat Büyükelçiliği Çalışma Müşaviri görevini yürütmüştür. Delibaş, 2011-2016 yılları arasında Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (TİSK) İş Hukuku ve Endüstriyel İlişkiler Danışmanı, Ocak 2017-Haziran 2017 tarihleri arasında ise Genel Sekreter Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. Delibaş, Ağustos 2017 tarihinden itibaren Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Genel Sekreter Yardımcısı görevini yürütmektedir.



Özgür Bülent Koç
Yönetim Kurulu Üyesi
Teknik İşletici Genel Müdür Vekili

1975 yılında Ankara'da doğan Özgür Bülent Koç, ortaokul ve lise öğrenimini Bursa Erkek Lisesi'nde tamamladıktan sonra 1996'da Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur

İş hayatına 1996 Temmuz ayında Işık (Bereket) Sigorta'da Risk Mühendisi ve Reasürans Uzmanı olarak başlayan Koç, aynı şirkette Teknik ve Reasürans Müdürü olarak görev yapmıştır. Eylül 2007'de Willis Re Türkiye'de Direktör olarak göreve başlamış; Londra ve Türkiye ofislerinde bir buçuk yıla yakın çalışmanın ardından, Ocak 2009'da kurucu Genel Müdür olarak Neova Sigorta'ya geçmiştir.

Temmuz 2022'de Neova Sigorta'dan ayrılan Koç, Mart 2023 itibarıyla T-Rupt Teknoloji'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir. Aynı tarihten itibaren Türk Reasürans ve Doğal Afet Sigortaları Kurumu (DASK) için Strateji ve Proje Danışmanlığı yapmıştır.

1 Ağustos 2024'te Türk Reasürans I. Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Özgür Bülent Koç, Eylül 2025 itibarıyla Türk Reasürans ve Türk Katılım Reasürans Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiştir. Koç; T-Rupt Teknoloji Yönetim Kurulu Başkanlığının yanı sıra Doğal Afet Sigortaları Kurumu ve Tarsim Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Gelişen risk yönetimiyle dinamik güvence

Değişen ekonomik koşullar, sektör ihtiyaçları ve kamu politikalarıyla risk mekanizmalarımızın etkinliğini artırırken, ülkemizin ihtiyaç duyduğu güvence sistemlerinin sürdürülebilirliğine katkı sağladık.



Yıl sonunda DDAS'ın net prim üretimi %5 artışla 98,2 milyon TL'ye ulaştı.

Değerli Paydaşlarımız,

Özel Riskler Yönetim Merkezi (ÖRYM) açısından 2025 yılı büyümenin, kapsayıcılığın ve kurumsal kapasitenin güçlendiği bir yıl olarak geride kaldı. Değişen ekonomik koşullar, sektör ihtiyaçları ve kamu politikaları doğrultusunda yürüttüğümüz çalışmalarla, sorumluluğumuz altında bulunan risk paylaşım mekanizmalarının etkinliğini artırırken, ülkemizin ihtiyaç duyduğu güvence sistemlerinin sürdürülebilirliğine katkı sağlamaya devam ettik.

Yıl boyunca havuzlarımıza prim üretimi sağlayan şirket sayısındaki artış sürerken, sektör paydaşlarının bu yapılara duyduğu güven daha da pekişti. Bu gelişmelerin sonucunda ÖRYM bünyesinde yönetilen havuzların toplam prim üretimi 358.830.683 TL seviyesine ulaşarak önemli bir büyüklüğe erişti. Bu performans, yalnızca finansal bir başarı değil; aynı zamanda kamu yararını esas alan risk paylaşım mekanizmalarının etkinliğinin ve sektör tarafından benimsenmesinin de güçlü bir göstergesi oldu.

Kurumsal yapımızın finansal sağlamlığı ve sürdürülebilir performansı bağımsız kuruluşlar tarafından da teyit edildi. JCR Eurasia Rating tarafından gerçekleştirilen değerlendirme sonucunda ÖRYM'nin kredi notları 2025 yılında da en yüksek seviyelerde korunurken, kurumumuzun yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi

ve güçlü finansal yapısı bir kez daha tescillendi. Bu sonuç, paydaşlarımıza karşı taşıdığımız sorumluluğu yerine getirirken benimsediğimiz disiplinli ve sürdürülebilir yönetim anlayışının önemli bir yansımasıdır.

2025 yılında faaliyetlerimizin merkezinde yer alan Devlet Destekli Alacak Sigortası (DDAS) sistemi büyümesini sürdürdü. Daha fazla işletmenin sistemden yararlanabilmesini sağlamak amacıyla yıllık ciro üst limiti 500 milyon TL'den 1 milyar TL'ye yükseltilmiş, böylece sistem daha geniş bir KOBİ kitlesine ulaşmıştır. Ayrıca katılım sigortacılığı alanında sunulan yeni ürünle birlikte finansal kapsayıcılık artırılmış, işletmelerin ticari faaliyetlerini güven içerisinde sürdürmelerine katkı sağlanmıştır.

Yıl sonunda DDAS'ın net prim üretimi %5 artışla yaklaşık 98,2 milyon TL'ye ulaşırken, sistem kapsamında teminat sağlanan alıcı sayısı 37 bine, toplam teminat tutarı ise 20 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Havuz tarafından ödenen hasar tutarı 30,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanında ürün yapıları ve sistem altyapısı mevzuat değişikliklerine uyumlu şekilde güncellenmiş, DDAS Ticari ve DDAS Finansman ürünlerine doğal afet teminatının eklenmesiyle koruma kapsamı daha da genişletilmiştir.

ÖRYM bünyesinde yönetilen bir diğer önemli yapı olan Maden Çalışanları Ferdi Kaza Sigortası Havuzu da 2025 yılında

Maden sigortasında 234 milyon TL prim hacmi

Maden sektöründe güvence sağlayan sistemle 11 sigorta şirketince 234 milyon TL prim üretilmiş, havuza devredilen tutar ise 46 milyon TL'yi aşmıştır.

Özgür Bülent Koç
Türk Reasürans Genel Müdür Vekili



etkin şekilde faaliyetlerini sürdürmüştür. Maden sektöründe çalışanların güvence altına alınmasına katkı sağlayan sistem kapsamında, 11 sigorta şirketi tarafından yaklaşık 234 milyon TL prim üretimi gerçekleştirilmiş, havuza devredilen prim tutarı ise 46 milyon TL'yi aşmıştır. Bu sonuçlar, çalışanların sosyal güvence sistemlerinin güçlendirilmesi açısından önemli bir işlev üstlenen havuzun sürdürülebilirliğini desteklemiştir.

Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Havuzu'nda da önemli gelişmeler yaşanmıştır. Sigorta şirketlerinin toplam prim üretimi 125 milyon TL seviyesine ulaşırken, yıl içerisinde gerçekleştirilen düzenlemeler kapsamında teminat ve tarife yapısı güncellenmiştir. Sağlık çalışanlarının değişen ihtiyaçları ve güncel ekonomik koşullar dikkate alınarak yapılan bu düzenlemeler sayesinde sistemin koruma kapasitesi artırılmış, sağlık hizmetlerinin kesintisiz şekilde sürdürülebilmesine katkı sağlayan güvence mekanizması daha güçlü bir yapıya kavuşturulmuştur.

2025 yılında çalışmalarımız yalnızca mevcut havuzların yönetimiyle sınırlı kalmamıştır. Nükleer sorumluluk sigortaları başta olmak üzere, sigorta sektöründe kapasite

ihtiyacının bulunduğu alanlara yönelik çalışmalarımızı sürdürdük. Ayrıca küresel gelişmelerin ortaya çıkardığı yeni ihtiyaçlara cevap verebilmek amacıyla çeşitli özel risklere yönelik alternatif çözüm modelleri üzerinde çalışmaya devam ettik. ÖRYM'nin temel misyonu olan, piyasada kapasite oluşturulması güç alanlarda sürdürülebilir çözümler geliştirilmesine katkı sunma yaklaşımını bu dönemde de kararlılıkla sürdürdük.

Operasyonel tarafta ise hizmet kalitesini artırmaya yönelik çalışmalarımıza hız kesmeden devam ettik. Mevzuat değişikliklerine uyum kapsamında sistem altyapılarımızı güncelledik, ürün geliştirme süreçlerimizi güçlendirdik ve paydaşlarımızın ihtiyaçlarına daha hızlı cevap verebilmek amacıyla süreçlerimizi iyileştirdik. Dijitalleşme odaklı yatırımlarımızla operasyonel verimliliğimizi artırırken, risk yönetimi ve raporlama kabiliyetlerimizi de geliştirmeyi sürdürdük.

2026 yılında da ülkemizin ihtiyaç duyduğu risk yönetimi mekanizmalarını etkin şekilde işletmeye devam edeceğiz. Özellikle Devlet Destekli Alacak Sigortası sisteminin geliştirilmesine yönelik çalışmalarımızı sürdürürken, KOBİ'lerin finansal dayanıklılığını destekleyen yeni

uygulamalar üzerinde çalışacağız. Bunun yanında sigorta sektöründe kapasite ihtiyacının bulunduğu alanlara yönelik çözümler geliştirmeye, operasyonel mükemmeliyet anlayışımızı güçlendirmeye ve paydaşlarımıza daha etkin hizmet sunmaya devam edeceğiz.

ÖRYM olarak yalnızca mevcut sistemleri yönetmekle yetinmiyor, ülkemizin gelecekte ihtiyaç duyabileceği risk yönetimi mekanizmalarına yönelik hazırlıklarımızı da sürdürüyoruz. Güçlü kurumsal yapımız, teknik uzmanlığımız ve paydaşlarımızla kurduğumuz iş birlikleri sayesinde önümüzdeki dönemde de ülkemizin ekonomik dayanıklılığına katkı sunmaya devam edeceğimize inanıyorum.

Bu başarıda emeği bulunan Yönetim Kurulu Üyelerimize, değerli yöneticilerimize, özveriyle çalışan ekip arkadaşlarımıza ve tüm paydaşlarımıza içtenlikle teşekkür ederim.

Özgür Bülent Koç
Türk Reasürans Genel Müdür Vekili

ÜST YÖNETİM



Özgür Bülent Koç
Yönetim Kurulu Üyesi
Teknik İşletici Genel Müdürü
1975 yılında Ankara'da doğan Özgür Bülent Koç, ortaokul ve lise öğrenimini Bursa Erkek Lisesi'nde tamamladıktan sonra 1996'da Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur.

İş hayatına 1996 Temmuz ayında Işık (Bereket) Sigorta'da Risk Mühendisi ve Reasürans Uzmanı olarak başlayan Koç, aynı şirkette Teknik ve Reasürans Müdürü olarak görev yapmıştır. Eylül 2007'de Willis Re Türkiye'de Direktör olarak göreve başlamış; Londra ve Türkiye ofislerinde bir buçuk yıla yakın çalışmanın ardından, Ocak 2009'da kurucu Genel Müdür olarak Neova Sigorta'ya geçmiştir.

Neova Sigorta'da 13,5 yıl boyunca Genel Müdür olarak görev yapan Koç; 2012-2022 arasında Sigorta ve Bilgi Gözetim Merkezi Yönetim Komitesi Üyeliği ve Başkanlığı, 2015 yılında kurulan Katılım Sigortacılığı Derneği Başkanlığı ile Ocak 2016- Haziran 2019 arasında Başbakanlık Faizsiz Finans Koordinasyon Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. Ayrıca, Mayıs 2018 ve Temmuz 2022 arasında Türkiye Sigorta Birliği Hayat Dışı Yönetim Komitesi Üyeliği, Temmuz 2019 ve Temmuz 2022 arasında Güvence Hesabı Yönetim Komitesi bünyesinde görev almıştır.

Temmuz 2022'de Neova Sigorta'dan ayrılan Koç, Mart 2023 itibarıyla T-Rupt Teknoloji'nin Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir. Aynı tarihten itibaren Türk Reasürans ve Doğal Afet Sigortaları Kurumu (DASK) için Strateji ve Proje Danışmanlığı yapmıştır.

1 Ağustos 2024'te Türk Reasürans İ. Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Özgür Bülent Koç, Eylül 2025 itibarıyla Türk Reasürans ve Türk Katılım Reasürans Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiştir. Koç; T-Rupt Teknoloji Yönetim Kurulu Başkanlığının yanı sıra Doğal Afet Sigortaları Kurumu ve Tarsım Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.



Ali Sertaç Canal
Genel Müdür Yardımcısı
1978 yılında İstanbul'da doğan Ali Sertaç Canal, 2004 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, 2011 yılında Mältepe Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Bölümü'nde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır.

Kariyerine 2005 yılında Milli Reasürans T.A.Ş.'de memur olarak başlayan Canal, 2008-2012 yılları arasında Coface Sigorta'da yönetmen olarak görev yapmıştır. 2012'de Euler Hermes Sigorta'ya ticari tahsis yönetici olarak katılan Canal, bu görevini 2014 yılına sürdürmüştür. 2014-2018 döneminde çeşitli broker firmalarında finansal sigortalar alanında çalışmalar yürütmüş, 2018-2020 yılları arasında ise Halk Sigorta A.Ş.'de Finansal Sigortalar Direktörü olarak görev almıştır.

Temmuz 2020 itibarıyla Türk Reasürans A.Ş.'de Özel Riskler Yönetim Merkezi Direktörü olarak göreve başlayan Ali Sertaç Canal, Nisan 2022'de Özel Riskler Yönetim Merkezi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır. Canal, Ocak 2023'ten bu yana Özel Riskler Yönetim Merkezi ile Satın Alma ve İdari İşler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini yürütmektedir.



Veli Utku Bay
Genel Müdür Yardımcısı
2010 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Veli Utku Bay, Chartered Insurance Institute (CII) – Londra, Birleşik Krallık bünyesindeki eğitimlerini tamamlamıştır.

İş hayatına 2011 yılında Generali Sigorta'da başlayan Bay, 2013 yılında Dubai Starr Sigorta'da (VHV Sigorta) Underwriter olarak görev almıştır. 2015 yılında Chubb European Group'a Kıdemli Underwriter olarak katılan Veli Utku Bay, 2020'de Türk Reasürans A.Ş.'ye geçerek İhtiyari Bölümü'nün kuruluşuna liderlik etmiştir. Türk Reasürans'taki kariyerine Kıdemli Müdür, ardından Yurt İçi Trete ve İhtiyari Underwriting Bölümü Grup Müdürü olarak devam eden Bay; farklı branşlar ve iç paydaşlar arasında underwriting uyumunun ve yönetim yapısının tesis edilmesinde aktif rol üstlenmiştir.

Aralık 2025 itibarıyla Türk Reasürans A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Veli Utku Bay, Yurt İçi Trete Kabulleri, Sorumluluk İhtiyari Reasüransı ile Yangın ve Mühendislik İhtiyari Reasüransı bölümlerinden sorumludur.

Reasürans, trete ve ihtiyari underwriting ile risk yönetimi alanlarında 15 yıllık deneyime sahip olan Bay; EMEA bölgesinde uluslararası sigorta ve reasürans piyasalarında müşteri ve broker ilişkileri yönetimi, portföy stratejisi geliştirme ile teknik ve kârlılık odaklı underwriting konularında kapsamlı bir uzmanlığa sahiptir.

ORGANİZASYON ŞEMASI



MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM



Brent ham petrolünün varil fiyatı yıl içinde 60-83 ABD doları bandında hareket etmiş ve yıllık ortalama yaklaşık 69 ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

%2,7
2025 Yılı ABD Enflasyonu

Küresel piyasalarda üç belirleyici dinamik

Yılın belirleyici dinamikleri arasında ABD'nin gümrük tarifeleri, jeopolitik gerilimler ve merkez bankalarının para politikaları öne çıkmıştır.

Küresel Ekonomik Görünüm

Ekonomik ve jeopolitik gündem, 2025 yılında da küresel ajandalardaki kritik yerini korumuştur. Yılın belirleyici dinamikleri arasında ABD'nin uygulamaya koyduğu kapsamlı gümrük tarifeleri, süregelen jeopolitik gerilimler ve merkez bankalarının para politikası yönelişleri öne çıkmıştır.

OECD'nin Aralık 2025 tarihli Economic Outlook raporuna göre küresel GSYİH büyümesi 2025 yılında %3,2 olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde ABD ekonomisi %2,0 büyürken Euro Bölgesi'nde büyüme %1,4 seviyesinde kalmış; Çin ekonomisi ise %5,0 ile beklentilerin bir miktar üzerinde bir performans sergilemiştir. OECD tahminlerine göre küresel büyümenin 2026 yılında %2,9'a gerilemesi, 2027'de ise %3,1'e kısmi bir toparlanma kaydetmesi beklenmektedir. ABD'de büyümenin 2026'da %1,7'ye düşmesi, Euro Bölgesi'nde %1,2 seviyesinde gerçekleşmesi ve Çin'in %4,4 ile yavaşlama eğilimini sürdürmesi öngörülmektedir.

ABD'de yıllık tüketici enflasyonu (TÜFE), 2025 yılına yaklaşık %2,9 seviyesinde başlamıştır. Trump yönetiminin uygulamaya koyduğu gümrük tarifeleri enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuş; ancak bu etki, beklentilerin altında kalmıştır. ABD enflasyonu Aralık 2025 itibarıyla %2,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Euro Bölgesi'nde ise

enflasyon yıl boyunca ECB'nin %2 hedefine yakın seyretmiş, Aralık 2025'te %2,0 olarak kaydedilmiştir.

Enflasyondaki yavaşlamayla birlikte gelişmiş ülke merkez bankaları 2025 yılında da parasal gevşeme sürecini kararlılıkla sürdürmüştür. ABD Merkez Bankası (Fed), Eylül, Ekim ve Aralık aylarında gerçekleştirdiği üç ayrı 25 baz puanlık indirimle faizi yıl sonunda %3,50-3,75 bandına çekmiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2024 yılında başlattığı indirim döngüsünü 2025'in ilk yarısında birkaç ek indirimle tamamlamış ve mevduat faizini %2,00 seviyesinde sabitleyerek Haziran-Aralık 2025 döneminde bu seviyeyi korumuştur. İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) da kendi faiz yollarını ülkelerine özgü koşullar çerçevesinde belirlemiştir.

2025 yılı jeopolitik açıdan yoğun gelişmelere sahne olmuştur. Trump yönetiminin 2 Nisan'da açıkladığı kapsamlı gümrük tarifeleri küresel ticaret düzenini derinden sarsmış; ABD'nin efektif tarife oranı Ağustos 2025 itibarıyla 1930'ların ortasından bu yana görülen en yüksek düzeye ulaşmıştır. Rusya-Ukrayna Savaşı dördüncü yılına girerken çözümsüzlüğünü korumuş; Trump yönetiminin arabuluculuk girişimleri somut bir ilerleme kaydedememiştir. Orta Doğu'da ise İsrail-İran gerginliği derinleşmiş, 2025'in ikinci çeyreğinde gerçekleşen İsrail-İran çatışması küresel enerji piyasalarında ciddi dalgalanmalara yol açmıştır.



Dünya Ticaret Örgütü verilerine göre 2025 yılında küresel mal ve ticari hizmetler ticareti %7 artarak 34,65 trilyon ABD dolarına ulaşmıştır. Gümrük tarife artışları öncesinde gerçekleşen ithalat öne çekmeleri ve yapay zeka bağlantılı ürünlere (çipler, yarı iletkenler vb.) yönelik hızlanan talep ticaret büyümesini yukarı taşımıştır; ancak bu güçlü görünümün 2026'da tarife etkilerinin tam olarak hissedilmesiyle belirgin biçimde zayıflaması beklenmektedir.

Enerji piyasaları 2025 yılında yüksek oynaklıkla karakterize olmuştur. Brent ham petrolünün varil fiyatı yıl içinde 60-83 ABD doları bandında hareket etmiş ve yıllık ortalama yaklaşık 69 ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir; bu değer, 2024 yıllık ortalamasının (yaklaşık 80 ABD doları) yaklaşık 11 ABD doları altındadır. OPEC+'ın üretim kısıtlamalarını beklenenden erken kaldırması, küresel arzın talepten hızlı büyümesi ve ticaret gerilimlerinin yarattığı yavaşlama kaygıları başlıca baskı unsurları olmuştur. İsrail-İran çatışmasının yaşandığı dönemde fiyatlar kısa süreli sert yükselişler kaydetmiş; ancak bu artışların kalıcı olmadığı görülmüştür.

Tarım ürünleri fiyatlarının 2025 yılında iyileşen arz koşullarının etkisiyle belirgin biçimde gerilediği gözlemlenmiştir. Dünya Bankası ve OECD verilerine göre gıda fiyatları bu dönemde de düşüş eğilimini sürdürmüştür; bununla birlikte kakao ve kahve fiyatları, arz kısıtları nedeniyle tarihsel yüksek seviyelerde seyrini korumuştur. Altın fiyatları ise küresel jeopolitik belirsizliklerin artması, merkez bankalarının altın alımlarını hızlandırması ve reel faizlerin gerilemesi beklentisiyle yükseliş eğilimini güçlendirmiştir.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM



TÜİK verilerine göre Ocak-Eylül 2025 döneminde toplam ihracat yıllık bazda yaklaşık %4,1 artışla 200,6 milyar ABD dolarına ulaşırken, ithalat %5,9 artışla 267,6 milyar ABD dolarına yükselmiştir.

%3,6

Türkiye Ekonomisi
2025 Yılı Büyümesi

Faiz oranlarında 950 baz puanlık indirim

Politika faizi, yıl boyunca kademeli indirimlerle %38'e çekilmiştir; bu indirimler toplamda 950 baz puana ulaşmıştır.

2026 ve sonrasına ilişkin görünüm, tarife etkilerinin tam olarak hissedilmesiyle birlikte küresel büyümede ivme kaybına ve ticaret hacminde belirgin bir yavaşlamaya işaret etmektedir. Küresel manşet enflasyonun 2026'da %2,9 seviyesine inmesi ve büyük ekonomilerin büyük çoğunluğunda hedefe yaklaşılması beklenmektedir. Yapay zeka teknolojilerine yönelik yatırım ve ticaretin artması ile olası tarife indirimlerine ilişkin anlaşmalar, büyüme açısından yukarı yönlü riskler arasında gösterilmektedir.

Türkiye Ekonomisinde Görünüm

Türkiye ekonomisi 2025 yılını %3,6 büyümeyle tamamlamış; bu oran, 2024'teki %3,3 büyümenin bir miktar üzerine çıkmış ancak 2023'teki %5'i aşan güçlü performansın gerisinde kalmıştır. Çeyrekler bazında incelendiğinde, yılın ilk çeyreğinde %2,5 ile mütevazı bir başlangıç yapılmış, ikinci çeyrekte iç talepteki canlanmayla büyüme %4,7'ye yükselmiş, üçüncü çeyrekte sıkı para politikasının etkisiyle %3,8'e gerilemiş, dördüncü çeyrekte ise %3,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Özel tüketim harcamaları yıl boyunca büyümenin temel sürükleyicisi olmayı sürdürmüştür.

Enflasyon cephesinde 2025 yılı, belirgin bir dezenflasyon sürecine sahne olmuştur. Yıllık TÜFE, 2024 yılını %44,4 olarak tamamlamasının ardından düşüş eğilimini sürdürmüştür; Aralık 2025 itibarıyla %30,9'a gerilemiştir. Bu düşüş, baz etkisi ve gıda fiyatlarındaki görece ılımlı seyrin katkısıyla gerçekleşmiştir. Bununla birlikte

yıl boyunca enflasyonun seyrinde çeşitli dönemlerde kısa süreli yavaşlamalar da gözlemlenmiştir.

Merkez Bankası 2025 yılında para politikası kalibrasyonunu dikkatli bir şekilde yönetmiştir. Politika faizi, 2024 yılı sonundaki %47,5 seviyesinden yıl boyunca kademeli indirimlerle %38'e çekilmiştir; bu indirimler toplamda 950 baz puana ulaşmıştır. Söz konusu gevşeme döngüsü, enflasyonun düşüş yolunu teyit etmesinin ardından Eylül 2025'te başlatılmıştır. Banka, ileriye dönük kararların veri odaklı ve toplantı bazında değerlendirileceğini vurgulamış; enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin sürdürülmesi için gereken sıkı duruşun korunacağını ifade etmiştir.

Dış ticaret cephesinde ise farklı bir tablo ortaya çıkmıştır. 2024 yılında belirgin biçimde iyileşen dış ticaret ve cari hesap dengesi, 2025'te iç talebin canlanması ve ithalatın ivme kazanmasıyla bozulma eğilimine girmiştir. TÜİK verilerine göre Ocak-Eylül 2025 döneminde toplam ihracat yıllık bazda yaklaşık %4,1 artışla 200,6 milyar ABD dolarına ulaşırken, ithalat %5,9 artışla 267,6 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Öte yandan Türkiye cari açığı 2025 yılını yaklaşık 25,2 milyar ABD doları ile tamamlamış; bu rakam 2024 sonundaki 10,4 milyar ABD dolarının belirgin biçimde üzerinde gerçekleşmiştir. Bu gelişme, yeni ekonomi politikalarının hayata geçirildiği dönemde sağlanan ödemeler dengesi iyileşmesinin kısmen tersine döndüğüne işaret etmektedir.

İstihdam piyasasında ise olumlu eğilimler devam etmiştir. 2025 yılı genelinde ortalama işsizlik oranı yaklaşık %8,3 olarak gerçekleşmiş; Aralık 2025'te ise %7,8 ile tarihsel düşük seviyeye ulaşmıştır. Genç işsizlik oranı Aralık'ta %14,1 olarak kaydedilmiş ve bu gösterge de belirgin bir iyileşme sergilemiştir.

Sanayi üretimi yılın büyük bölümünde dengeli bir seyir izlemiştir; ancak dördüncü çeyrekte sıkı finansman

koşullarının etkisiyle sınırlı bir zayıflama gözlemlenmiştir. Hizmet sektörü ise 2025 boyunca büyümenin başlıca itici gücü olmayı sürdürmüştür; turizm gelirlerindeki güçlü performans bu tabloya olumlu katkı sağlamıştır.

Türkiye ekonomisinin 2025 yılı performansı, dezenflasyonun kararlılıkla sürdürüldüğünü ve büyümenin sağlandığını teyit etmiştir. Bununla birlikte, cari açığın yeniden genişlemesi

ve küresel ticaret ortamındaki belirsizliklerin artması önümüzdeki dönemde yakından izlenmesi gereken başlıca riskler olarak öne çıkmaktadır. 2026 yılında enflasyonun düşüş eğilimini sürdürmesi ve Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecini dengeli biçimde devam ettirmesi beklenmekte; büyüme oranının ise %4 civarında gerçekleşebileceği öngörülmektedir.



Hizmet sektörü
2025 boyunca
büyümenin
başlıca itici
gücü olmayı
sürdürmüştür; turizm
gelirlerindeki
güçlü performans
bu tabloya olumlu
katkı sağlamıştır.

SEKTÖREL
GÖRÜNÜM

Siber risklere karşı siber güvenlik sigortaları, KOBİ'lerden bireylere kadar geniş bir tabana yayılmıştır.

1.223
Milyar TL

Türk Sigorta
Sektöründeki
Toplam Prim
Üretimi

İklim risklerine karşı
parametrik güvence

Endüstriyel sigortalar ve tarım sigortalarında, iklim risklerine karşı parametrik sigorta çözümleri standart bir uygulama olarak yerini almıştır.

2024 yılında, Türkiye sigorta sektörü, önceki yıllarda uygulanan sıkı para politikalarının ve dezenflasyon sürecinin etkilerini hissetmeye başlamış; finansal piyasalardaki öngörülebilirliğin artmasıyla birlikte teknik kârlılığa odaklanmıştır. 2025 yılında ise makroekonomik istikrarın sağlanması, sektörün reel büyüme ivmesini yeniden kazanmasına ve yabancı yatırımcı ilgisinin canlanmasına zemin hazırlamıştır.

2025 yılında ise iklim değişikliği ile mücadele, bir risk unsuru olmaktan çıkıp stratejik bir dönüşüm alanına evrilmiştir. "Yeşil Sigortacılık" kavramı derinleşmiş, yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik sigorta ürünleri ve karbon ayak izini azaltmayı teşvik eden poliçeler sektörün lokomotifine haline gelmiştir. Özellikle endüstriyel sigortalar ve tarım sigortalarında, iklim risklerine karşı parametrik sigorta çözümleri standart bir uygulama olarak yerini almıştır.

Teknolojik dönüşüm tarafında ise, 2024'te başlayan yapay zekâ entegrasyonu, 2025 ve 2026 yıllarında "Hiper-Kişiselleştirme" dönemini başlatmıştır. Nesnelerin İnterneti (IoT) ve telematik cihazlardan elde edilen anlık veriler, kasko ve sağlık branşlarında "kullandığın kadar öde"

veya "yaşadığın gibi öde" modellerini yaygınlaştırmıştır. Ayrıca, dijitalleşmenin getirdiği yeni risklere karşı siber güvenlik sigortaları, KOBİ'lerden bireysel kullanıcılara kadar geniş bir tabana yayılmıştır.

Türk sigorta sektörü, uluslararası muhasebe standartlarına (UFRS 17) tam uyum süreci ve güçlendirilen sermaye yeterlilik rasyoları ile 2026 yılını finansal açıdan oldukça dirençli bir şekilde tamamlamıştır. Denetleyici kurumların proaktif düzenlemeleri ve sektör oyuncularının inovatif yaklaşımları, sigorta sektörünün ulusal ekonomideki stratejik önemini perçinleyerek sürdürülebilir kalkınmanın en önemli destekçilerinden biri olmasını sağlamıştır.

Prim Üretimi: 1.223 Milyar TL

2025 yılı sonu itibarıyla sektörde 71 aktif şirket faaliyet göstermektedir. Prim üretimi ise enflasyonun üzerinde bir büyüme göstererek %45,8 oranında büyümeyle 1.223 milyar TL olmuştur. Enflasyondan arındırılmış reel büyüme %11,4 olurken Hayat sigortaları, %79,1 büyüme (%36,8) ile 99,90 milyar TL'den 178,89 milyar TL'ye; Hayat Dışı sigortaları ise %41,3 büyüme (%8) ile 738,8 milyar TL'den 1.044,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Sigorta Sektörü Prim Üretimi Gelişimi (Milyar TL)

Yıl	Hayat Dışı	Hayat
2014	22,7	3,3
2015	27,3	3,8
2016	35,5	5,0
2017	39,7	6,8
2018	47,7	6,9
2019	57,9	11,4
2020	68,1	14,5
2021	87,6	17,7
2022	204,1	30,9
2023	429,2	56,7
2024	738,8	99,9
2025	1.044,1	178,9

Hayat Dışı sigortalarında, prim üretiminin en yüksek gerçekleştiği branşlar sırasıyla %41,2 (%7,8) reel büyüme ile 219,48 milyar TL'den 309,82 milyar TL'ye çıkan Kara Araçları Sorumluluk, %55,1 (%18,5) reel büyüme ile 136,59 milyar TL'den 211,87 milyar TL'ye çıkan Hastalık-Sağlık, %35,9 (%3,9) reel büyüme ile 122,24 milyar TL'den 166,17 milyar TL'ye çıkan Yangın ve Doğal Afetler,

%31,1 (%0,1) reel büyüme ile 112,59 milyar TL'den 147,57 milyar TL'ye çıkan Kara Araçları olmuştur.

Aynı şekilde Hayat Dışı sigortalarında en büyük pazar payına sahip olan branş %29,7 oran ile Kara Araçları Sorumluluk olmuş, onu %20,3 oranla Hastalık-Sağlık branşı ve %15,9 oranla Yangın ve Doğal Afetler izlemiştir.

Toplam üretimde hayat sigortaları pazar payını %11,9'dan %14,6'ya yükseltmiş, hayat dışı sigortaların pazar payı ise %88,1'den %85,4'e gerilemiştir.



SEKTÖREL
GÖRÜNÜM

Branşlar ve Pazar Payları

Sigortacılık Sektörü Brüt Prim Üretimi (TL)	2025 (TL)	Pazar Payı (%)	2024 (TL)	Pazar Payı (%)	Değişim (%)	Reel Değişim (%)
Kara Araçları - Sorumluluk	309.815.876.443	29,7	219.477.257.525	29,7	41,2	7,8
Hastalık - Sağlık	211.868.610.540	20,3	136.585.458.191	18,5	55,1	18,5
Yangın ve Doğal Afetler	166.167.358.625	15,9	122.236.983.450	16,5	35,9	3,9
Kara Araçları	147.568.200.075	14,1	112.590.975.544	15,2	31,1	0,1
Genel Zararlar	112.130.600.325	10,7	74.750.155.854	10,1	50,0	14,6
Kaza	23.138.320.327	2,2	18.121.100.763	2,5	27,7	-2,4
Genel Sorumluluk	20.798.250.769	2,0	15.823.709.791	2,1	31,4	0,4
Nakliyat	12.450.548.472	1,2	10.321.300.571	1,4	20,6	-7,8
Hukuksal Koruma	11.047.105.728	1,1	5.553.712.898	0,8	98,9	52,0
Su Araçları	8.707.323.493	0,8	6.539.209.785	0,9	33,2	1,7
Finansal Kayıplar	6.885.591.079	0,7	6.352.321.798	0,9	8,4	-17,2
Destek	4.058.935.378	0,4	2.289.141.989	0,3	77,3	35,5
Kredi	2.943.670.910	0,3	2.368.520.955	0,3	24,3	-5,0
Hava Araçları	2.362.205.528	0,2	2.189.575.914	0,3	7,9	-17,6
Hava Araçları - Sorumluluk	1.835.241.293	0,2	1.664.505.875	0,2	10,3	-15,8
Su Araçları - Sorumluluk	1.213.206.110	0,1	784.415.560	0,1	54,7	18,2
Kefalet	1.128.123.257	0,1	1.124.555.741	0,2	0,3	-23,4
Raylı Araçlar	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Hayat Dışı	1.044.119.168.352	85,4	738.772.902.204	88,1	41,3	8,0
Hayat	178.877.966.559	14,6	99.903.906.597	11,9	79,1	36,8
Genel Toplam	1.222.997.134.911	100,0	838.676.808.801	100,0	45,8	11,4

* Türkiye Sigortalar Birliği tarafından yayınlanan 16.01.2026 tarihli veriler kullanılmıştır.

TSB tarafından açıklanan 2025-12 verileri teknik sonuçlarına göre, sektörün teknik kârlılığı 176,92 milyar TL'ye ulaşmıştır. Teknik kârlılık, Hayat Dışı sigortaları için 139,19 milyar TL, Hayat ve Emeklilik sigortaları için 37,74 milyar TL olmuştur. En yüksek teknik kârlılığa sahip branşlar ise sırasıyla Hastalık-Sağlık (39,92 milyar TL), Yangın ve Doğal Afetler (34,52 milyar TL), Kasko (31,91 milyar TL) ve Kaza (15,30 milyar TL) olmuştur.

En yüksek teknik kârlılığa sahip branşlar sırasıyla Hastalık-Sağlık (39,92 milyar TL), Yangın ve Doğal Afetler (34,52 milyar TL), Kasko (31,91 milyar TL) ve Kaza (15,30 milyar TL) olmuştur.

Şirketler ve Pazar Payları

Şirket Adı	2025		2024			
	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı (%)	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı (%)	Değişim (%)	Reel Değişim (%)
Türkiye Sigorta AŞ	147.117.164.318,10	12,03	101.365.792.988,83	12,09	45,13	10,88
Allianz Sigorta AŞ	115.384.524.667,02	9,43	82.334.254.868,09	9,82	40,14	7,07
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	97.883.127.381,31	8,00	69.589.122.184,27	8,30	40,66	7,46
Axa Sigorta AŞ	90.254.766.629,01	7,38	61.083.991.953,96	7,28	47,76	12,89
Sompo Sigorta AŞ	51.302.514.806,15	4,19	35.170.595.742,43	4,19	45,87	11,44
HDI Sigorta AŞ	50.640.343.056,68	4,14	34.272.981.702,30	4,09	47,76	12,89
Ray Sigorta AŞ	43.506.455.504,55	3,56	31.362.012.104,66	3,74	38,72	5,98
Quick Sigorta AŞ	42.565.996.075,82	3,48	30.247.272.563,32	3,61	40,73	7,52
Aksigorta AŞ	35.101.021.882,49	2,87	34.871.810.014,29	4,16	0,66	23,10
Neova Katılım Sigorta AŞ	30.714.517.764,01	2,51	19.068.570.648,25	2,27	61,07	23,06
İLK 10 ŞİRKET	704.470.432.085,14	57,60	499.366.404.770,41	59,54	41,07	7,78

SEKTÖREL
GÖRÜNÜM

Katılım sigortası sektörü, özellikle Sağlık, Hayat ve Araç sigortalarında hizmet vermektedir.

70,16
Milyar TL

Katılım Sigortacılığı
Toplam Prim
Üretimi

Gönüllü BES'te 1,81 trilyon TL'lik dev fon

Emeklilik Gözetim Merkezi verilerine göre, Gönüllü BES'te devlet katkısı dâhil toplam fon büyüklüğü 1.811,85 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Katılım Sigortacılığı

Katılım sigortacılığı, İslami prensiplere uygun sigorta ürünleri sunan bir sigorta türüdür. Türkiye'de katılım sigortacılığı, son yıllarda daha da büyüme trendine girmiştir.

Katılım sigortası sektörü, özellikle Sağlık, Hayat ve Araç sigortalarında hizmet vermektedir. Ayrıca, Türkiye'de faaliyet gösteren diğer sigorta şirketleri de katılım sigortası ürünleri sunmaktadır.

Giderek daha fazla kişinin İslami prensiplere uygun sigorta ürünleri talep etmesiyle birlikte Türkiye'de katılım sigortacılığının büyümeye devam etmesi beklenmektedir.

Bu nedenle, katılım sigortası sektörünün geleceği oldukça parlak görünmektedir.

2025 yıl sonu itibarıyla katılım sigortacılığında toplam prim üretimi 2024 yılına göre %62,9 artış göstererek 43,06 milyar TL'den 70,16 milyar TL'ye yükselmiştir. Enflasyondan arındırılmış reel büyüme %24,5 olurken, Hayat Dışı sigortalarında prim üretimi %63,3 (%24,8) reel büyüme ile 41,24 milyar TL'den 67,35 milyar TL'ye; Hayat sigortalarında %54,3 (%17,9) reel büyüme ile 1,82 milyar TL'den 2,81 milyar TL'ye ulaşmıştır. Katılım sigortacılığında 23,15 milyar TL prim ile %34,37 pazar payına sahip olan Kara Araçları Sorumluluk en yüksek prim tutarına sahip alt branş olmuştur.

Katılım Sigortacılığı Prim Üretimi

Branş Adı	2025		2024		2024-2025	
	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı (%)	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı (%)	Değişim (%)	Reel Değişim (%)
Hayat Dışı	67.352.376.942,54	96,0	41.237.619.573,78	95,8	63,3	24,8
Hayat	2.808.520.223,14	4,0	1.819.725.193,44	4,2	54,3	17,9
Genel Toplam	70.160.897.165,68	100,0	43.057.344.767,22	100,0	62,9	24,5

BES ve OKS

Emeklilik Gözetim Merkezi verilerine göre, Gönüllü BES'te devlet katkısı dâhil toplam fon büyüklüğü 1.002,7 milyar TL'den 1.811,85 milyar TL'ye ulaşmış, katılımcı sayısı 9,53 milyon kişiden 10,16 milyon kişiye yükselmiştir. OKS'de ise aynı tarih itibarıyla fon büyüklüğünün 81,67 milyar TL'den 120,96 milyar TL'ye, katılımcı sayısının 7,92 milyon kişiden 8,15 milyon kişiye ulaştığı görülmüştür.

Şirketler BES ve OKS Fon Büyüklükleri

Sigorta Tipi	BES		OKS	
Şirket Fon Büyüklükleri	31.12.2024	31.12.2025	Şirket Fon Büyüklükleri	31.12.2025
AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	194.777.947.464	348.330.149.175	AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	10.814.975.172
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	30.249.992.372	52.880.005.363		
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	148.388.948.005	255.920.769.753	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	10.041.324.763
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	176.580.191.376	314.245.996.619	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	17.084.748.463
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.	4.833.949.202	8.390.169.353	Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1.001.303.689
Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.	3.375.304.097	5.731.036.371	Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.	685.589.594
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	19.527.051.268	30.651.990.248	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	1.633.588.314
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	138.304.745.464	267.205.958.603	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	16.676.468.141
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	17.556.109.762	28.175.584.466	HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.150.692.865
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	25.860.469.761	50.175.414.579	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	2.534.393.225
MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	12.657.070.641	21.219.364.552	MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.734.716.567
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	3.504.566.861	5.103.676.157	QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	672.251.243
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.	199.794.942.345	382.217.028.659	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.	55.932.776.249
Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	391.488.271	480.755.164		
Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	26.767.514.541	41.126.125.309		
Toplam	1.002.570.291.430	1.811.854.024.371	Toplam	120.962.828.285

18 yaşından küçüklerin BES'e dâhil edilmesi katılımcı tabanını genişleterek gönüllü BES'in performansında itici güç etkisi yaratmaya devam etmektedir. 2025 yıl sonu itibarıyla, 18 yaş altı katılımcı grubunda ulaşılan fon büyüklüğünün devlet katkısı dahil 34,38 milyar TL'den 84,98 milyar TL'ye ulaştığı, katılımcı sayısının 1,42 milyon kişiden 1,64 milyon kişiye ulaştığı görülmektedir.

2025 yıl sonu itibarıyla gönüllü BES ve otomatik katılım toplamında fon büyüklüğünün devlet katkısı dahil 1.932,82 milyar TL'yi aştığı kaydedilirken, katılımcı sayısının 17,45 milyon kişiden 18,31 milyon kişiye çıktığı gözlemlenmiştir.

SEKTÖREL
GÖRÜNÜM

Şirketlerin 18 Yaş Altı İstatistikleri

Emeklilik Şirketleri	Katılımcı Sayısı	Fon Tutarı	Devlet Katkısı
AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	143.897	6.989.361.488	1.523.512.701
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	8.775	908.754.296	186.696.058
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	203.603	7.948.380.368	1.855.066.007
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	383.311	16.403.803.694	3.597.642.819
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.	27.892	503.140.084	115.154.780
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	5.666	370.749.943	76.214.548
Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.	7.749	151.253.663	28.083.464
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	341.413	14.759.596.476	3.248.707.234
HDI Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.	13.266	645.087.386	131.087.710
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	125.003	4.137.780.366	808.159.741
MetLife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	45.546	1.066.527.336	277.346.677
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	0	0	0
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.	327.569	15.474.056.875	3.000.417.976
Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	0	0	0
Zurich Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	7.292	640.900.740	135.937.804
Genel Toplam	1.640.982	69.999.392.715	14.984.027.519

2023-2025 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Plan'da sigortacılık ve emeklilik sektörünün derinleşmesi ve tabana yayılması amacıyla ürün çeşitliliğinin artmasını destekleyen uygulamaların hayata geçirilmesi, ayrıca otomatik katılımın 2026 yılında Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi'ne dönüştürülmesinin planlanması yer almaktadır.

Sektördeki Önemli Gelişmeler

2025 yılı, Türk sigorta sektörü için "normalleşme ve derinleşme" yılı olarak kayıtlara geçmiştir. 2024 yılında yakalanan ivme korunmuş, TSB Başkanı Uğur Gülen liderliğinde sektörün "sigortacılığın tabana yayılması" stratejisi hız kazanmıştır. SEDDK ve TSB koordinasyonunda yürütülen çalışmalarla, sektörün regülasyon uyumu artırılmış ve finansal piyasalardaki oynaklıklara karşı dirençli bir yapı sergilenmiştir.

2025 yılında prim üretimi, yılın başında hedeflenen 1 trilyon TL sınırını aşarak psikolojik ve finansal bir eşiği geride bırakmıştır. Özellikle yılın ikinci yarısında enflasyonun düşüş eğilimine girmesiyle birlikte, sigorta şirketlerinin mali gelirlerinde denge sağlanmış ve teknik kârlılık ön plana çıkmaya başlamıştır.

2026 Yılı Beklentileri

2025 yılında finansal derinliğini artıran sektörün, 2026 yılında makroekonomik istikrarın da desteğiyle reel büyüme

odaklı bir yıl geçirmesi beklenmektedir. Enflasyon muhasebesinin etkilerinin tamamen oturması ve faiz ortamının dengelenmesiyle, sektörün reel büyümesinin %5-7 bandında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Branş bazında bakıldığında; sağlık enflasyonundaki artış ve özel sağlık hizmetlerine olan talep nedeniyle Tamamlayıcı Sağlık Sigortası'nın (TSS) 2026 yılında da lokomotif branşlardan biri olmaya devam edeceği ve %20 seviyelerinde bir büyüme kaydedeceği

öngörülmektedir. Araç fiyatlarındaki durağanlaşmaya rağmen, yedek parça ve işçilik maliyetleri nedeniyle Zorunlu Trafik Sigortası ve Kasko branşlarında prim artışlarının enflasyona paralel seyretmesi beklenmektedir.

Dijitalleşme tarafında ise 2026, "Hiper-Kişiselleştirme" yılı olacaktır. Sigorta şirketlerinin %90'ının yapay zekâ destekli fiyatlama ve hasar yönetim sistemlerine tam entegre olması, mobil kanallar üzerinden yapılan satışların toplam üretimdeki payının %30'u aşması beklenmektedir.

Sektörde Yapılan Düzenlemeler

2025 yılı, sigortacılık mevzuatında önemli dönüşümlerin gündeme geldiği bir yıl olmuştur. Orta Vadeli Program (OVP) kapsamında uzun süredir üzerinde çalışılan Zorunlu Afet Sigortası (ZAS) modeline ilişkin

hazırlık ve mevzuat çalışmaları sürdürülmüştür. DASK'ın kapsamının genişletilerek yalnızca deprem riskini değil; sel, heyelan, fırtına ve orman yangını gibi doğal afet risklerini de içerecek şekilde yeniden yapılandırılmasına yönelik çalışmalar yürütülmüştür. Söz konusu düzenlemelerin hayata geçirilmesiyle sigortalılık oranlarının artırılması, afet risklerine karşı daha kapsamlı koruma sağlanması ve Türkiye'nin risk taşıma kapasitesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

2026 yılına girerken gündemdeki en sıcak konu ise Bireysel Emeklilik Sistemi tarafında yaşanmaktadır. Otomatik Katılım Sistemi'nin (OKS), işveren katkısını da içeren Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi'ne (TES) dönüştürülmesi yönündeki yasal hazırlıklar hızlanmıştır.

Bu düzenlemenin hayata geçmesiyle birlikte fon büyüklüğünde ve katılımcı sayısında rekor artışlar hedeflenmektedir. OKS'ye nazaran isteğe bağlı çıkış yapılamaması ile birlikte çeşitli nedenlerden ötürü tek seferde %10, toplam %20'ye kadar tutarın bir kısmını çalışan çekebilecek. (Evlilik, Ev almak, Araba almak vb.) Bunun yanı sıra OKS'den en büyük farkı işveren katkısının olması ve bu oranın çalışanın brüt maaşından kesilen sabitlenmiş (isteğe bağlı arttırılamayan) olan %3 oranında bir tutar olacak olmasıdır.

Ayrıca, uluslararası finansal raporlama standartlarına (UFRS 17) tam uyum sağlanmasıyla, şirket bilançolarının şeffaflığı artmış, bu durum yabancı yatırımcının Türk sigorta sektörüne olan ilgisini 2026 yılı için yeniden canlandırmıştır.



ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ'NİN STRATEJİK YAKLAŞIMI



Özel Riskler Yönetim Merkezi sürekli iyileştirmeler ve yeni çalışmalarla sigortalılara maksimum fayda sağlamaya devam etmektedir.

Yeni düzenlemelerle sigortalıya kolay çözüm

Merkez, yönettiği havuzlarda hayata geçirilecek yeni düzenlemelerle sigortalıların hayatını kolaylaştıran çözümler sunmak temelinde belirlediği stratejiler doğrultusunda faaliyet göstermektedir.

Özel Riskler Yönetim Merkezi, sektör ihtiyaçlarına odaklanarak çeşitli çözümler üretebilmek amacıyla kurulmuştur. Merkez, özellikle sigorta veya reasürans teminatının bulunamadığı, güçlükle yaşanan durumlar, nükleer riskler ve kamu yararı taşıyan riskler gibi özel nitelikteki durumlar için teminat sağlama hedefine odaklanmaktadır.

İnovatif Çözümler ve Gelişen Yaklaşım

Merkez, yönetimi üstlenilen havuzlarda hayata geçirilecek yeni düzenlemeler aracılığıyla sigortalıların yaşamını kolaylaştıran çözümler sunmak temelinde belirlediği stratejiler doğrultusunda faaliyet göstermektedir. Yönetim Kurulu, sektör düzenleme ve

denetleme kuruluşlarının temsilcileri beraberinde Türk Reasürans, Türkiye Sigorta Birliği ve Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nden üyeler de içermektedir.

Bu çeşitlilik hem sigortacılar ve sigortalılar hem de düzenleyici kurumların temsilcileri aracılığıyla teminat ihtiyacı olan alanların belirlenmesine katkı sağlamaktadır.

Özel Riskler Yönetim Merkezi sürekli iyileştirmeler ve yeni çalışmalarla sigortalılara maksimum fayda sağlamaya devam etmekte, bir çözüm merkezi olarak hareket ederek özellikli riskler olarak tanımlanabilecek risklere güvence sağlamaktadır.



ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ 2025 YILI FAALİYETLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ



ÖRYM, 2025'te artan yetkileriyle mevcut havuzların yeniden yapılandırılması ve sorunların çözümü için çalışmıştır.

405

Milyon TL

Özel Riskler Prim Üretimi

Havuzların yapılandırılmasında ÖRYM etkisi

Özel Riskler Yönetim Merkezi, 2025'te artan yetkileriyle mevcut havuzların yeniden yapılandırılması ve sorunların çözümü için çalışmıştır.

Ülkemizin ve sektörümüzün ortaya çıkabilecek ihtiyaçları doğrultusunda, teminat bulunmasında zorluk yaşanan ve özellik arz eden risklerle ilgili havuzlar, organizasyonlar ve iş birlikleri kurarak çözümler sunan Özel Riskler Yönetim Merkezi, 2025 yılında kendisine sağlanan yetkilerin artırılmasıyla birlikte mevcut havuzların yeniden yapılandırılması ve mevcut sorunların çözümü için çalışmalarını sürdürmüştür.

2025 yılında, Rusya-Ukrayna savaşının meydana getirdiği krizin sigortacılık boyutundaki yansıması olarak ortaya çıkan teminat açığına çözüm sağlamak üzere Özel Riskler Yönetim Merkezi görevlendirilerek, bölge ülkeleri ile Türkiye arasındaki yük ve yolcu taşımacılığında hava ve deniz taşıtlarına ve ayrıca emtiaya yönelik sigorta işlemlerini gerçekleştirmiştir.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye İhracat Alacak Sigortası için, Türk ihracatçıların Rusya Federasyonu ve Belarus Cumhuriyeti'ndeki ithalatçılara yapılan satışları kapsayacak şekilde teminat verilmiştir. Ayrıca, orman yangınları ile mücadele kapsamında 3. Şahıs Mali Mesuliyet Sigortası teminatı sağlanmıştır.

2025 yılında Özel Riskler kapsamında 405 milyon 538 bin TL tutarında prim üretimi gerçekleştirilirken, ÖRYM kapsamındaki havuzlarda yer alan toplam prim üretimi 457 milyon TL olmuştur.

- Devlet Destekli Alacak Sigortası Havuzu'nda 98,2 milyon TL,
- Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Havuzu'nda sigorta şirketleri 125 milyon TL,
- Maden Çalışanları Zorunlu Ferdi Kaza Sigortası Havuzu'nda sigorta şirketleri 233 milyon 810 bin TL prim üretimi gerçekleştirmiştir.

2025 Yılı Planları

- Devlet Destekli Alacak Sigortası ile ilgili ürün geliştirme çalışmalarına devam edilecektir.
- Maden Ferdi Kaza Sigortası Havuzu ve Tıbbi Kötü Uygulama Sorumluluk Sigortası Havuzu ile ilgili geliştirme çalışmaları, SEDDK ile koordinasyon dâhilinde gerçekleştirilecektir.
- SEDDK ve Özel Riskler Yönetim Merkezi'ne yapılan taleplere istinaden özellikli riskler için teminat sağlanması çalışmaları yapılacaktır.

KRİZİN ÇÖZÜMÜNDE KATALİZÖR ETKİSİ

ÖRYM, görevlendirme periyodundaki çalışmalarıyla hem kamu menfaatini korumak hem de özel müteşebbislerin ihracat potansiyelindeki devamlılığı sağlayabilmek ve ithalat süreçlerini aksatmadan sürdürebilmek adına bir katalizör etkisi yaratmıştır.

ÖZEL RİSKLER: RUSYA-UKRAYNA KRİZİ

Rusya ile Ukrayna arasında yaşanan kriz, politik riskler, enerji, gıda, havacılık, denizcilik alanları başta olmak üzere sigorta sektöründe de ciddi bir baskı oluşturmuştur. Yurt dışındaki reasürans şirketleri, Ukrayna üzerindeki uçuşları sigorta kapsamı dışına çıkarma karar almış, birçok reasürör Rusya'da teminat vermeyi durdurmuştur.

Karadeniz ve Azak Denizi'ndeki Rus ve Ukrayna karasularının savaş nedeniyle yüksek riskli bölge ilan edilmesi ve savaş halinin sigorta teminatı dışında tutulması, gemilerin ve gemilerdeki emtianın sigortalanamaması ve bölge ile ticaretin durma noktasına gelmesi sonucunu doğurmuştur.

Özel Riskler Yönetim Merkezi kuruluş kanununda "Terör, savaş hali, doğal afetler ve benzeri olağanüstü durumlarda, yurt içinden veya uluslararası piyasalardan sigorta veya reasürans teminatı sağlanmaması ve Cumhurbaşkanlığının gerekli görmesi halinde, sivil hava ve deniz ulaşım araçları için Hazine ve Maliye Bakanlığınca sigorta veya reasürans teminatı sağlanmasına karar vermeye Hazine ve Maliye Bakanı yetkili olacaktır" maddesi yer almaktadır.

Bu maddeye dayanarak, bölge ile Türkiye arasında yük ve yolcu taşımacılığı yapan sivil deniz ve hava araçlarının sigorta teminatı bulmalarında yaşanan sorunların ülkeler arasındaki ticari ve ekonomik ilişkileri, tedarik süreçlerini ve turizm faaliyetlerini olumsuz etkilememesi amacıyla Özel Riskler Yönetim Merkezi, ülkemizin menfaatlerini korumak üzere 2025 yıl sonuna kadar görevlendirilmiştir.

Ukrayna-Rusya krizi dolayısıyla Türk menfaatlerini korumak için farklı kapsam ve içeriklerde teminatlar sağlanmaktadır.

- Tarımsal Ürünler:** Tarımsal ürünlerin ithalatına ilişkin nakliyatlar için fiziksel hasarlar ve harp teminatı
- Ticari Gemiler:** Ticari gemiler harp teminatı
- Diğer Emtialar:** Tarımsal ürünler dışındaki diğer emtianın nakliyatına ilişkin fiziksel hasarlar ve harp teminatı
- Tarifeli Uçaklar:** Tarifeli uçuş yapan uçaklar için gövde, harp ve genel sorumluluk teminatı

ÖRYM, görevlendirme periyodundaki çalışmalarıyla hem kamu menfaatini korumak hem de özel müteşebbislerin ihracat potansiyelindeki devamlılığı sağlayabilmek ve ithalat süreçlerini aksatmadan sürdürebilmek adına bir katalizör etkisi yaratmıştır.

Çözüm Merkezi vizyonu doğrultusunda, Ukrayna-Rusya krizinin yarattığı sigorta sorunlarının çözümünde kilit rol üstlenen Özel Riskler Yönetim Merkezi, Ukrayna ve Rusya Federasyonu ile yapılacak ve ülke menfaati bulunan deniz ve hava yolu seferlerinde taşınan yolcular ve mürettebat için doğabilecek bedeni zararlara, yüklerde ve araçların kendilerinde oluşabilecek maddi zararlara yönelik gerekli sigorta teminatlarını sağlamaktadır.

Ayrıca, orman yangınlarıyla mücadele kapsamında 3. şahıs mali mesuliyet sigortası teminatı da ÖRYM tarafından sunulurken, söz konusu sigortalar için reasürans teminatı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sağlanmıştır.

Görevlendirme sonrasında 2022 yılında, ilk aşamada kargo taşımacılığı kapsamında ithal edilen tarımsal ürünlere harp teminatı sağlanmasına yönelik süreç başlatılmış ve bu kapsamda ilk poliçeler düzenlenmiştir. Devam eden süreçte, özel sektörün tarım ürünleri taşımacılığına yönelik teminat sağlanmaya başlanmış; ardından diğer emtiaları da kapsayacak şekilde teminat kapsamı genişletilmiştir.

Bu çerçevede, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye Alacak Sigortası kapsamında; Türk ihracatçıların, Rusya Federasyonu ve Belarus Cumhuriyeti'ndeki ithalatçılara yönelik satışlarını kapsayan teminat verilmiştir.

ÖZEL RİSK: 2025 YILI ÖZEL RİSK PRİM ÜRETİMİ				
NO	TEMİNAT TÜRÜ	TEMİNAT SAĞLANAN FİRMA SAYISI	POLİÇE ADEDİ	NET PRİM TUTARI TL
1	KARGO TAŞIMA RİSKİ	4	77	19.643.985,52
2	TEKNE HARP RİSKİ	7	10	13.774.928,32
3	HAVACILIK RİSKİ	5	48	353.160.682,63
4	TÜRK EXİMBANK	1	1	18.958.462,56
5	ALACAK SİGORTASI	36.931	277	98.151.482
Toplam				405.538.059,64

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ 2025 YILI FAALİYETLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Öngörülemeyen tahsilat risklerine karşı koruma

Devlet Destekli Alacak Sigortası, KOBİ'leri ticari alacaklarındaki öngörülemeyen tahsilat risklerine karşı korumak ve güvenle yeni müşterilere ulaşmalarını sağlamak amacıyla oluşturulmuştur.



Alıcıların risk izleme ve değerlendirme süreçlerinin sürekliliğini sağlayarak, sağlıklı işleyen bir risk yönetimine katkıda bulunmaktadır.



DEVLET DESTEKLİ ALACAK SİGORTASI

DEVLET DESTEKLİ ALACAK SİGORTASI

“Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası”, Bakanlar Kurulu’nun 04.06.2018 tarihli ve 2018/11892 sayılı “Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelere Yönelik Ticari Alacak Sigortası Sunulmasını İçeren Devlet Destekli Sistemin İşleyişine Dair Kararı” ile oluşturulan ve 01.01.2019 tarihinde yürürlüğe giren devlet destekli sigorta sistemidir.

2019 yılında hayata geçen Devlet Destekli Ticari Alacak Sigortası, Özel Riskler Yönetim Merkezi tarafından işletilmeye başlanması ile daha da güçlü bir hale getirilmiş, yapılan mevzuat değişiklikleri ile de finansmana erişimdeki imkânlar sürekli artırılarak daha fazla KOBİ’nin sistemden faydalanabilmesinin önü açılmıştır.

2023 yılında SEDDK tarafından yapılan düzenlemeyle Devlet Destekli Alacak Sigortası’nda, daha önce son mali yılda beyan ettiği vadeli yurt içi satışlardan elde ettiği cirosu 500 milyon TL olan KOBİ’leri kapsayan üst sınır, 1 milyar TL’ye çıkarılmıştır.

Buna ek olarak, Devlet Destekli Alacak Sigortası yaptırmak isteyen işletmelerin, yurt içi vadeli satışlardan elde ettiği cirosuna göre belirlenen alıcı başına 2 milyon TL olan teminat üst limiti de 4,5 milyon TL’ye çıkarılmıştır.

2024 yılındaki yeni düzenlemeyle ise sigorta kapsamı çok daha geniş bir hedef kitleye ulaşılabilir şekilde genişletilmiştir. Ayrıca DDAS Ticari ve DDAS Finansman ürünlerinde doğal afet riski de ek teminat olarak kapsama dâhil edilmiştir.

Devlet Destekli Alacak Sigortası (DDAS), KOBİ’lerin herhangi bir teminata bağlanmamış yurt içi vadeli satışlarına ait ticari alacaklarını devlet güvencesiyle teminat altına alan bir sigorta ürünüdür. Bu ürün kapsamında, teminat altına alınmış alıcıların iflas, konkordato, tasfiye vb. hukuki durumlarında, temerrüde düşen ticari alacakları için teminat sağlanmaktadır.

Devlet Destekli Alacak Sigortası Sistemi’nin oluşturulma amacı, KOBİ vasfında yer alan işletmeleri, ticari alacaklarında yaşayabilecekleri öngörülemeyen tahsilat risklerine karşı korumak ve KOBİ’lerin güvenle yeni müşterilere ulaşmalarını sağlamaktır.

- Devlet Destekli Alacak Sigortası;
- Vadeli satışlardan doğan ticari alacakların ödenmemesi durumunda oluşan zararları verilen teminat kapsamında karşılamaktadır.
- Ticari risklerden koruyarak ticari faaliyetlerin güvenle ve büyüme odaklı olarak sürdürülmesine destek olmaktadır.
- KOBİ’lerin ticari alacak yönetimlerine katkı sağlayarak tahsilata dayalı risklerden korunmayı sağlamakta ve bilançonun aktif kalitesini yükselterek bankalar ve finansal kuruluşlar nezdinde kredibilitiyi artırmaktadır. Nakit akışlarının kesintiye uğramasını engellemekte ve likiditenin korunmasına katkı sağlamaktadır.
- Alıcıların risk izleme ve değerlendirme süreçlerinin sürekliliğini sağlayarak, sağlıklı işleyen bir risk yönetimine katkıda bulunmaktadır.
- Tahsil edilemeyen alacaklar ile ilgili tahsilat süreçlerinde sağlanan sulh, arabuluculuk ve hukuk desteği ile alacak yönetimini desteklemektedir.
- Poliçeye, müşteri portföyüne yeni eklenecek alıcıların dahil edilmesi suretiyle KOBİ’lerin ticaretini güvenli şekilde büyümesini sağlamaktadır.

2022 yılı içerisinde sistemsel çalışması tamamlanan DDAS Katılım Esaslı ürünü kapsamında 2024 yılında ilk üretimler gerçekleştirilmiş olup Katılım Esaslı Sigortacılık kapsamında faaliyet gösteren sigorta şirketleri tarafından üretimler artarak devam etmektedir.

Özel Riskler Yönetim Merkezi’nin yönetimindeki Devlet Destekli Alacak Sigortası Havuzu’nda 11 sigorta şirketi bulunmaktadır: Ak Sigorta, Allianz Sigorta, Anadolu Sigorta, AXA Sigorta, Bereket Sigorta, Quick Sigorta, Ray Sigorta, Şeker Sigorta, Türkiye Sigorta, Türkiye Katılım Sigorta, Neova Sigorta.

2025 yıl sonu itibarıyla Devlet Destekli Alacak Sigortası Havuzu’nda sigorta firmaları tarafından üretilmiş net primler 98 milyon 151 bin TL’ye ulaşmıştır. Buna karşılık, havuzun ödediği hasar miktarı 30 milyon 830 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Teminat verilen alıcı adedi 36 bin 931 olurken, teminat tutarı 19 milyar 996 milyon TL’ye ulaşmıştır.

2025 Yılı Üretim ve Hasar Tutarları

277

Poliçe Adedi

98,2

Milyon TL
Toplam Prim
Üretimi

30,8

Milyon TL
Ödenen Hasar
Tutarı

1

Milyar TL
KOBİ’leri Kapsayan
Üst Ciro Sınırı

4,5

Milyon TL
Otomatik Teminat Üst
Limiti

457

Milyon TL
ÖRYM Havuzları
Toplam Prim Üretimi

Hangi İşletmeler Faydalanabilir?

- Devlet Destekli Alacak Sigortası’ndan aşağıdaki özellikleri karşılayan işletmeler faydalanabilir;
- Hâlihazırda KOBİ kapsamında değerlendirilen,
- Son mali yıldaki yurt içi satışları 1 milyar TL’yi aşmayan,
- En az 2 yıl önce kurulan veya sermayesinin çoğunluğuna sahip bir başka tüzel kişiliği en az iki yıl önce kurulmuş olan,
- Özel Riskler Yönetim Merkezi tarafından yapılacak risk değerlendirme kriterlerini sağlayan,
- Basit usul dışında vergi mükellefi olan.

Ek Avantajları Nelerdir?

- Banka veya finans kuruluşlarının poliçeye dain-i mürtehin olarak eklenmesi imkânı ile finansmana ulaşmakta kolaylık sağlar.
- İşletmelerin tedarikçisi olan firmalar da dain-i mürtehin olarak poliçeye eklenebilir. Primin peşin ödenmesi durumunda%10 indirim uygulanır.
- Primin %25’i peşin ve kalanı 5 taksit olarak kredi kartı ile ödenebilir
- Teminat verilecek alıcılara ilişkin risk analizi ve takibi ÖRYM tarafından sağlanır.

ÖZEL RİSKLER
YÖNETİM MERKEZİ
2025 YILI
FAALİYETLERİNİN
DEĞERLENDİRİLMESİ

Vadeli satış cirosunun tamamına net güvence

Devlet Destekli Alacak Sigortası prim hesabında, işletmenin beyan ettiği son mali yıldaki vadeli satış cirosunun tamamı esas alınmaktadır.



İşletmelerin yurt içi vadeli satışlarından doğan 360 güne kadar vadeli, TL bazlı faturalı alacaklarına teminat sağlanmaktadır.

Hangi Ticari Alacaklar Teminat Altına Alınabilir?

Herhangi bir teminata bağlanmamış yurt içi vadeli satışlarına ait ticari alacaklar teminat altına alınabilir. Bu kapsamda işletmelerin yurt içi vadeli satışlarından doğan 120, 180, 240 ve 360 güne kadar vadeli, TL bazlı faturalarından oluşan ticari alacakları için teminat sağlanır:

- Açık hesap satışlar (alacağın ileri tarihe ertelendiği satışlar)
- Çek ve senet ile yapılan satışlar
- Satış vadesinin fatura üzerinde belirtildiği satışlar
- Satış vadesinin yer aldığı satış sözleşmeleri ile yapılan satışlar

Hangi Ticari Alacaklar Teminat Altına Alınamaz?

- Yurt dışına yapılan satışlar veya dövizle endeksli sözleşmelere ait satışlar
- Kamu kurum ve kuruluşlarına, belediyelere, meslek birliklerine, dernek ve vakıflara yapılan satışlar
- Bankanın teminatı (teminat mektubu, DBS, vb.) olan, kredi kartlı ve peşin satışlar
- Grup şirketlerine veya tacir sıfatı taşımayan gerçek kişilere yapılan satışlar

Teminat Oranları ve Muafiyet

Kredi limiti sağlanan alıcılar için uygulanan teminat oranı, alıcının risk analiz skoruna göre %70 ile %90 arasında belirlenmektedir. İlgili poliçe dönemi içerisinde bir alıcıda ödenmeyen toplam alacağın 2.500 TL'nin altında kalması durumunda muafiyet uygulanmakta, 2.500 TL'yi aşan tutarlardaki zararlar poliçede belirlenen teminat oranı kapsamında Özel Riskler Yönetim Merkezi tarafından sigortalı işletmeye peşin olarak ödenmektedir

Sigorta Primi (Maliyet) Hesaplaması Nasıl Yapılır?

Devlet Destekli Alacak Sigortası kapsamında prim hesabında, alacak sigortası talebinde bulunan işletmenin beyan ettiği ve son mali yıldaki vadeli satışlarından elde ettiği cirosunun tamamı esas alınmaktadır. Net prim ve azami teminat tutarı, vadeli satışlardan elde edilen ciro esas alınmak suretiyle, aşağıdaki tablo kullanılarak hesaplanmaktadır:

Vadeli Satışlardan Elde Edilen Ciro (TL)	Vadeye Göre Prim Katsayıları (%)			Azami Teminat Tutarı	
	120 güne kadar vadeli satışlar için	180 güne kadar vadeli satışlar için	240 güne kadar vadeli satışlar için	360 güne kadar vadeli satışlar için	Net Primin Katı
0-3.000.000	0,50	0,80	1,20	1,40	30
3.000.001-5.000.000	0,45	0,70	1,05	1,23	30
5.000.001-10.000.000	0,42	0,60	0,85	1,05	30
10.000.001-15.000.000	0,40	0,50	0,60	0,88	30
15.000.001-20.000.000	0,35	0,45	0,55	0,79	30
20.000.001-25.000.000	0,32	0,40	0,50	0,70	30
25.000.001-40.000.000	0,29	0,37	0,47	0,65	30
40.000.001-65.000.000	0,26	0,33	0,42	0,58	30
65.000.001-100.000.000	0,24	0,30	0,37	0,53	30
100.000.001-175.000.000	0,22	0,28	0,34	0,49	30
175.000.001-250.000.000	0,20	0,26	0,32	0,47	30
250.000.001-400.000.000	0,19	0,25	0,31	0,46	30
400.000.001-500.000.000	0,18	0,24	0,30	0,45	30

Alıcı Başına Belirlenen Azami Kredi Limiti

Mevcut uygulamada, alacak sigortası isteyen işletmelerin alıcılar için talep ettiği kredi limiti ve risk değerlendirme sonuçları dikkate alınarak, alıcı başına belirlenen en yüksek kredi limiti, ek bir ücret ödenmeden Merkez tarafından artırılabilir.

Devlet Destekli Alacak Sigortası'nın azami kredi limit tarifesi aşağıdaki şekilde güncellenmiştir:

Vadeli Satışlardan Elde Edilen Ciro (TL)	Alıcı Başına Azami Alıcı Limiti (TL)
0-10.000.000	300.000
10.000.001-25.000.000	600.000
25.000.001-50.000.000	800.000
50.000.001-100.000.000	1.250.000
100.000.001-200.000.000	1.500.000
200.000.001-400.000.000	2.000.000
400.000.001-600.000.000	2.750.000
600.000.001-800.000.000	3.500.000
800.000.001-1.000.000.000	4.500.000

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ 2025 YILI FAALİYETLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ



MADEN ÇALIŞANLARI ZORUNLU FERDİ KAZA SİGORTASI

Maden Çalışanları Ferdi Kaza Sigortası Havuzu'nda 2025 yılında 11 sigorta şirketinin gerçekleştirdiği prim üretimi 233 milyon 810 bin TL tutarındadır. Havuza devredilen prim ise 46 milyon 762 bin TL olmuştur.

2025 Yılı Prim Üretim ve Hasar Tutarları (TL)

Sigorta Şirketi	Net Prim (TL)
Ak Sigorta	29.641.444,10
Allianz Sigorta	10.487.174,60
Anadolu Sigorta	67.704.273,48
AXA Sigorta	2.263.711,85
Bereket Sigorta	5.335.085,26
Chubb Sigorta	5.262.913,84
Doğa Sigorta	19.039.355,00
Global World Sigorta	3.909.056,50
Ray Sigorta	5.587.076,35
Türk Nippon Sigorta	84.387.615,45
Türkiye Sigorta	193.105,16
Genel Toplam	233.810.811,59

MADEN FERDİ KAZA

233,8
Milyon TL

Reasüransa Konu Net
Prim Tutarı (%100)

46,7
Milyon TL

Havuz Devredilen
Prim Tutarı (%20)

44,4
Milyon TL

Hazineye Devredilen
Tutar

0
TL

Havuz Devredilen
Ödenen Hasar Tutarı



ÖZEL RİSKLER
YÖNETİM MERKEZİ
2025 YILI
FAALİYETLERİNİN
DEĞERLENDİRİLMESİ

Tıbbi sorumlulukta 125 milyon TL prim

Sigorta şirketleri 2025 yılında Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası kapsamında 125.022.246,41 TL'lik prim üretimi gerçekleştirmiştir.



TIBBİ KÖTÜ UYGULAMAYA İLİŞKİN ZORUNLU MALİ SORUMLULUK SIGORTASI

Hazine ve Maliye Bakanlığı onayı ve SEDDK tarafından yapılan yetkilendirme neticesinde Özel Riskler Yönetim Merkezi'nin sorumluluk alanına dâhil edilen Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk

Sigortası Havuzu'nda Genel Sorumluluk branşında ruhsat almış 41 sigorta şirketi bulunmakta; hâlihazırda 22 sigorta şirketi ilgili branşta prim üretimi gerçekleştirmiştir.

Sigorta şirketleri 2025 yılında Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası kapsamında 125.022.246,41 TL'lik prim üretimi gerçekleştirmiş, havuza devredilen prim tutarı 110.019.577,18 TL ve ödenen



Tıbbi Kötü Uygulamaya İlişkin Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası Havuzu'nda Genel Sorumluluk branşında ruhsat almış 41 sigorta şirketi bulunmaktadır.

Sigorta Şirketi	Devir Brüt Prim Tahakkuk Tutar (TL)	Devir Brüt İptal Prim Tutar (TL)	Net Prim (TL)
Ak Sigorta	1.150.904,25	-9.240,94	1.141.663,31
Allianz Sigorta	8.687.786,88	-40.876,75	8.646.910,13
Anadolu Sigorta	37.374.147,18	-532.301,27	36.841.845,91
Arex Sigorta	124.577,50	-6.086,79	118.490,71
Aveon Global Sigorta	19,56	-386,30	-366,74
AXA Sigorta	3.523.820,42	-28.568,05	3.495.252,37
Bereket Sigorta	1.100.533,51	-8.135,04	1.092.398,47
Doğa Sigorta	50.887,75	-13.954,76	36.932,99
Eureko Sigorta	180.933,95	-1.000,00	179.933,95
Referans Sigorta	99.082,50	-1.770,00	97.312,50
Gig Sigorta	1.200,00	0,00	1.200,00
HDI Katılım Sigorta	0,00	-300,00	-300,00
HDI Sigorta	204.087,05	-400,00	203.687,05
Koru Sigorta	71.009,00	0,00	71.009,00
Magdeburger Sigorta	379.219,03	-4.986,65	374.232,38
Mapfre Sigorta	85.966,06	-301,81	85.664,25
Quick Sigorta	3.215.121,64	-79.832,76	3.135.288,88
Ray Sigorta	2.120.159,66	-31.344,12	2.088.815,54
Sompo Sigorta	3.289.368,33	-52.797,61	3.236.570,72
Türk Nippon Sigorta	1.166.508,55	-25.557,86	1.140.950,69
Türkiye Sigorta	63.239.906,56	-481.007,34	62.758.899,22
Zürich Sigorta	280.801,35	-4.946,27	275.855,08
Genel Toplam	126.346.040,73	-1.323.794,32	125.022.246,41

Özel Riskler Yönetim Merkezi ülkemizin ve sektörümüzün ortaya çıkabilecek ihtiyaçları doğrultusunda teminat bulunmasında zorluk yaşanan ve özellik arz eden riskler ile ilgili havuz, organizasyon ve iş birlikleri kurarak çözümler sunmaktadır.

TIBBİ KÖTÜ UYGULAMA HAVUZU

125
Milyon TL
Üretilen Prim Tutarı
(%100)

110
Milyon TL
Havuz Devredilen
Prim Tutarı (%88)

2,3
Milyar TL
Havuz Devredilen
Muallak Hasar Tutarı

51,2
Milyon TL
Havuz Devredilen
Ödenen Hasar Tutarı

İNSAN KAYNAKLARI VE SÜREÇ YÖNETİMİ

Çalışan gelişiminde kurumsal süreç yönetimi

İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi, şirket çalışanlarının yeteneklerini keşfetmelerini ve kendilerini geliştirmelerini desteklemektedir.

İnsan Kaynakları Politikası

Özel Riskler Yönetim Merkezi, insan kaynakları uygulamaları ile sektörün gelişimini insan kaynağıyla desteklemeyi hedeflemektedir. İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi, Merkez'in vizyon ve misyonunu benimseyen, sürekli gelişimi destekleyen bir çalışma anlayışını ön planda tutmaktadır.

İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi, şirket çalışanlarının yeteneklerini keşfetmelerini ve kendilerini geliştirmelerini desteklemektedir. Şirket, çalışanların uzmanlık alanlarını destekleyecek eğitim stratejileri geliştirip uygulamaktadır.

Çalışanların kendilerini kuruma ait hissetmeleri ve motivasyonlarını artırmak amacıyla şirket içi aktiviteler planlanmaktadır. ÖRYM, güncel insan kaynakları uygulamalarıyla uyumlu, kapsayıcı, adil ve etik süreçleri benimsemektedir. İnsan Kaynakları ve Süreç Yönetimi politikalarının temelinde, tüm süreçlerin şeffaf ve sürdürülebilir şekilde yürütülmesi yer almaktadır.

Özel Risk Yönetim Merkezi'nin üst yönetim kadrosu Teknik İşletici Genel Müdürü ve bir Genel Müdür Yardımcısından oluşmaktadır.

Ayrıca organizasyonda; müdür, müdür yardımcısı, kıdemli uzman, uzman, uzman yardımcısı olmak üzere toplam 22 çalışan yer almaktadır. Özel Riskler Yönetim Merkezi'nde kadın çalışan sayısı 13'e ulaşmıştır.



ÖRYM, güncel insan kaynakları uygulamalarıyla uyumlu, kapsayıcı, adil ve etik süreçleri benimsemektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ



YÖNETİM KURULU’NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Özel Riskler Yönetim Merkezi Yönetim Kurulu’na

1. Görüş

Özel Riskler Yönetim Merkezi ’nin (“Merkez”) 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu’nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu’nun Merkez’in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS’lere”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dâhil) (“Etik Kurallar”) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Merkez’den 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. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Merkez’in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 14 Nisan 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu’nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Merkez yönetimi, ilgili mevzuata göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu; Merkez’in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Merkez’in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Merkez’de meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Merkez’in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı’nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu’nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Merkez’in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS’lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu’nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Ramazan Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Haziran 2026

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Özel Riskler Yönetim Merkezi Yönetim Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Özel Riskler Yönetim Merkezi’nin (“Merkez”) 31 Aralık 2025 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve kar dağıtım tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Merkez’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ve finansal raporlamaya ilişkin düzenlemeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye 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”lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil) (“Etik Kurallar”) ile kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Merkez’den 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 finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Muallak tazminat karşılığının muhasebeleştirilmesi</i> İlişikteki finansal tablolara ait 2 ve 15 no’lu dipnotlarda açıklandığı üzere, Merkez 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam 138.276.529 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır. Merkez, 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 ayırmaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri dahil olmak üzere muallak tazminat karşılığı tutarının finansal tablolar içerisindeki tutarsal önemi ve söz konusu karşılığın yapısı gereği önemli aktüeryal yargı ve tahminleri içermesidir.	Denetimimiz sırasında, muallak tazminat karşılığının muhasebeleştirilmesine yönelik Merkez’in muhasebe politikalarının Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na (“SMFRM”) uygunluğu değerlendirilmiştir. Ayrıca, muallak tazminat karşılığına ilişkin muhasebe kayıtlarının doğruluğunun test edilmesi için örneklem yöntemiyle seçilen muallak tazminat dosyaları incelenmiş ve muhasebe kayıtlarıyla karşılaştırılmıştır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplamasının matematiksel doğruluğu kontrol edilerek finansal tablolardaki bilgilerle mutabakatı yapılmıştır. Merkez yönetimi ve Merkez aktüeri ile görüşülerek kullanılan metod ve varsayımların uygunluğu bünyemizde yer alan aktüerya uzmanları ile birlikte değerlendirilmiştir. Muallak tazminat karşılığı ile ilgili ilişikte yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların SMFRM’ye uygunluğu kontrol edilmiştir.



4. Diğer Husus

Merkez’in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 5 Mayıs 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Merkez’in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli 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, 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:

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait 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 aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. maddesi’nin dördüncü fıkrası uyarınca, Merkez’in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Merkez’in tabi olduğu mevzuatın finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- TTK’nın 402. maddesi’nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Ramazan Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Nisan 2026

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ'NİN
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN BEYAN

Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların, "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Merkez muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul,


Necmettin Mete SAKALLIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı


Özgür Bülent KOÇ
Genel Müdür V.
(Teknik İşletici adına)


Ali Sertaç CANAL
Genel Müdür Yardımcısı


Gülenay KARARCI
Finans Grubu İştirakler ve Özellikli
Kuruluşlar Müdürü


Hüseyin Kerem ÖZDAĞ
Aktüer
Sicil No:85

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
AYRINTILI BİLANÇOLAR	66-70
AYRINTILI GELİR TABLOLARI	71-73
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	74
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	75
KAR DAĞITIM TABLOLARI.....	76
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	77-109

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 Tarihleri İtibarıyla

Ayrıntılı Bilançolar

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	4 ve 12	2.414.192.648	1.699.939.860
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	4 ve 12	2.414.192.648	1.699.939.860
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		-	-
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	4 ve 11	267.224.287	252.238.441
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	4 ve 11	267.224.287	252.238.441
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4 ve 11	42.631.880	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4 ve 11	(42.631.880)	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		64.311.874	37.220.589
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	15	8.765.317	6.511.051
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		55.546.557	30.709.538
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		16.883	5.902
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		16.883	5.902
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		2.745.745.692	1.989.404.792

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 Tarihleri İtibarıyla

Ayrıntılı Bilançolar

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

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
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- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	35.399	198.865
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Tesisatlar	6	333.596	333.596
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	219.104	219.104
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	657.861	657.861
8- Kiralama Yoluyla Edilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(1.175.162)	(1.011.696)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	-	120.796
1- Haklar	8	537.785	537.785
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (-)	8	(537.785)	(416.989)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		-	-
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		35.399	319.661
Varlıklar Toplamı		2.745.781.091	1.989.724.453

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 Tarihleri İtibarıyla Ayrıntılı Bilançolar

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	17	7.519.930	22.955.090
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4.2 ve 17	7.519.930	22.955.090
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	43	8.013.773	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	4.2, 17 ve 43	8.013.773	-
D- Diğer Borçlar		784.481	26.540.892
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	45	784.481	26.540.892
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	15	336.428.151	252.372.365
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	15	198.151.622	148.850.190
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	15	138.276.529	103.522.175
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		920.572	201.533
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		920.572	201.533
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		-	-
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		-	-
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		371.692.610	291.748.443
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	17	9.218.993	7.061.282
2- Gider Tahakkukları	17	362.473.617	284.687.161
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		725.359.517	593.818.323

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 Tarihleri İtibarıyla Ayrıntılı Bilançolar

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

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müsterek 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	15	22.402.532	16.510.749
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıkları – Net	15	22.402.532	16.510.749
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		-	-
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
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		1.379.395.381	733.831.707
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13	1.379.395.381	733.831.707
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1.401.797.913	750.342.456

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 Tarihleri İtibarıyla Ayrıntılı Bilançolar

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

ÖZSERMAYE			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
V- Özsermaye	Dipnot		
A- Ödenmiş Sermaye		-	-
1- (Nominal) Sermaye		-	-
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		-	-
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		618.623.661	645.563.674
1- Dönem Net Karı	13	618.623.661	645.563.674
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
Özsermaye Toplamı		618.623.661	645.563.674
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı		2.745.781.091	1.989.724.453

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Ayrıntılı Gelir Tabloları

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		430.113.305	478.334.284
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		428.363.552	477.161.598
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	15 ve 22	477.664.984	555.115.823
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	15 ve 22	549.919.427	620.624.529
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 15 ve 22	(72.254.443)	(65.508.706)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	27	(49.301.432)	(77.954.225)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		(55.744.582)	(83.159.450)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10	6.443.150	5.205.225
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.749.753	1.172.686
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		1.749.753	1.172.686
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(391.371.886)	(279.378.145)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(51.689.256)	13.195.759
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	15 ve 27	(16.934.902)	(28.023.845)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	15	(32.362.644)	(32.136.067)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10 ve 15	15.427.742	4.112.222
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	27	(34.754.354)	41.219.604
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı		(36.463.250)	39.314.073
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10	1.708.896	1.905.531
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)		(5.891.783)	(5.627.855)
4- Faaliyet Giderleri	30	(333.790.847)	(286.946.049)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		38.741.419	198.956.139
D- Hayat Teknik Gelir		-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Ayrıntılı Gelir Tabloları

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot		
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Matematik Karşılıklar		-	-
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
5- Faaliyet Giderleri		-	-
6- Yatırım Giderleri		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		-	-

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Ayrıntılı Gelir Tabloları

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot		
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		38.741.419	198.956.139
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		38.741.419	198.956.139
K- Yatırım Gelirleri		715.740.864	468.307.264
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	547.506.396	212.891.120
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	(62.994.793)	71.401.758
4- Kambiyo Karları	4.2, 34	231.229.261	114.422.750
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	-	69.591.636
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		(95.474.795)	(21.675.762)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil		(81.856.263)	(17.518.112)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2, 34	(13.334.270)	(3.750.017)
7- Amortisman Giderleri	6 ve 8	(284.262)	(407.633)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(40.383.827)	(23.968)
1- Karşılıklar Hesabı	45	(40.314.604)	-
2- Reeskont Hesabı		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı		-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar		(69.223)	(23.968)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		618.623.661	645.563.674
1- Dönem Karı veya Zararı		618.623.661	645.563.674
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		618.623.661	645.563.674
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		574.510.918	613.431.250
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(458.408.621)	(97.600.437)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		116.102.297	515.830.813
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		-	-
11. Diğer nakit çıkışları		-	-
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		116.102.297	515.830.813
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	-
2. Maddi varlıkların iktisabı		-	-
3. Mali varlık iktisabı		-	-
4. Mali varlıkların satışı		-	583.757.182
5. Alınan faizler		546.629.262	212.891.120
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları		(81.856.263)	(76.128.306)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		464.772.999	720.519.996
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		195.495.151	21.806.876
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış		776.370.447	1.258.157.685
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	12	1.628.538.102	370.380.417
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	12	2.404.908.549	1.628.538.102

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Özsermaye Değişim Tabloları

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem Özsermaye Değişim Tablosu - 31 Aralık 2024									
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar/(Zararlar)
I - Önceki Dönem Başı Bakiyesi - 1 Ocak 2024		-	-	-	-	-	-	-	617.962.850
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-	-	-	-	-	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	645.563.674
I - Yükümlülüklere, Yedeklere veya Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(617.962.850)
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	617.962.850
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2024		-	-	-	-	-	-	-	645.563.674

Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem Özsermaye Değişim Tablosu - 31 Aralık 2025									
	Dipnot	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar/(Zararlar)
I - Önceki Dönem Başı Bakiyesi - 1 Ocak 2025		-	-	-	-	-	-	-	645.563.674
A - Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
1 - Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-
2 - İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-
B - İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-
C - Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-
D - Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-	-	-	-	-	-
E - Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-
F - Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-
G - Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-
H - Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	618.623.661
I - Yükümlülüklere, Yedeklere veya Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	13	-	-	-	-	-	-	-	(645.563.674)
J - Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	618.623.661
II - Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2025		-	-	-	-	-	-	-	618.623.661

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 Hesap Dönemlerine Ait Kâr Dağıtım Tabloları

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025 (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024 (*)
	Dipnot		
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI/(ZARARI)		618.623.661	645.563.674
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KARI/ZARARI (1.1 - 1.2)		618.623.661	645.563.674
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	-
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	13	(618.623.661)	(645.563.674)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	-
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Merkez, kar dağıtımı yapmamaktadır (13 no’lu dipnot).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 GENEL BİLGİLER

1.1 Ana şirketin adı

22 Haziran 2018 tarihli ve 30456 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4 Haziran 2018 tarihli ve 2018/11892 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan “Küçük ve Orta Ölçekli İşletmelere Yönelik Ticari Alacak Sigortası Sunulmasını İçeren Devlet Destekli Sistemin İşleyişine Dair Karar” uyarınca Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler için ticari alacak sigortası kapsamındaki risklerin etkin bir şekilde koruma altına alınmasını sağlamak amacıyla Olağandışı Riskler Yönetim Merkezi oluşturulmuş; bu sistemin işletilmesini teminen T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından 19 Nisan 2018 tarihinden itibaren Halk Sigorta A.Ş., Olağandışı Riskler Yönetim Merkezi olarak görevlendirilmiştir.

25 Mayıs 2021 tarihli ve 31491 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ‘Sigortacılık ile Diğer Bazı Alanlara İlişkin Kanunlarda ve Bir Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’ ile yapılan 3 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanununun 33/A maddesindeki değişiklik uyarınca Olağandışı Riskler Yönetim Merkezi, Özel Riskler Yönetim Merkezi (“Merkez”) adıyla tüzel kişiliği haiz bir yapıya dönüştürülmüştür. Aynı Kanunun 4’üncü fıkrasında belirtildiği üzere Merkez, Yönetim Kurulu tarafından yönetilecek olup Yönetim Kurulunun aldığı kararların yerine getirilmesi ve Merkez’in işletilmesine ilişkin iş ve işlemlerin yürütülmesi amacıyla aynı Kanunun 3’üncü fıkrası çerçevesinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı (“Hazine ve Maliye Bakanlığı”) tarafından 30 Temmuz 2021 tarihinden itibaren beş yıl süreyle Teknik İşletici olarak Türk Reasürans A.Ş. görevlendirilmiştir.

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

Merkez’in kayıtlı adresi, “Merkez Mahallesi Çavuşbaşı Caddesi No:100 Çekmeköy, İstanbul”dur.

Merkez faaliyetlerini, 27 Ekim 2021 tarihli ve 31641 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“SEDDK”) tarafından çıkarılan ‘Özel Riskler Yönetim Merkezi Çalışma Usul ve Esasları Yönetmeliği’ hükümleri çerçevesinde yürütmektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Merkez’in fiili faaliyet konusu, yurt içinden veya uluslararası piyasalardan sigorta veya reasürans teminatı bulunamayan ya da teminat sağlanmasında güçlük bulunan riskler, nükleer riskler gibi özellik arz eden riskler ile sigorta edilmesinde kamu yararı bulunan riskler için teminat sağlamak, sigorta veya reasürans havuzları kurma veya kurulmasını koordine etmek, sigorta ve reasürans şirketleri arasında işbirliği yapılmasını sağlamak ve oluşturulacak havuz, organizasyon veya işbirliği mekanizmalarının yürütülebilir olmasını sağlamaktır.

Merkez tarafından verilen sigorta teminatları, Merkez tarafından doğrudan satış uygulamaları yoluyla veya Merkez nam ve hesabına sigorta sözleşmesi yapmaya yetkili ve sisteme dahil olan yetkili sigorta şirketleri, sigorta ve reasürans brokerleri ile sigorta şirketlerinin acenteleri tarafından sunulmakta olup ilk kez 2 Ocak 2019 tarihinde poliçe tanzim edilmeye başlanmıştır.

Merkez, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmekte olup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla devlet destekli alacak sigortası (“DDAS”), nakliyat, su araçları, hava araçları, hava araçları sorumluluk, kredi ve üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk branşlarında faaliyet göstermektedir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Merkez tarafından yönetilecek riskler, SEDDK’nın önerisi ve Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın uygun görüşü üzerine Cumhurbaşkanlığı kararı ile belirlenmektedir.

Merkez, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu, Hazine ve Maliye Bakanlığı’ndan en az daire başkanı düzeyinde bir üye, SEDDK’dan en az daire başkanı düzeyinde bir üye, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği tarafından önerilecek bir üye, SEDDK tarafından belirlenen şartlara uygun olarak Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği tarafından önerilecek üç aday arasından belirlenecek bir üye ile Teknik İşletici şirketin temsilcisi bir üye olmak üzere beş kişiden oluşur.

Yönetim Kurulunca alınan kararlar ile Merkez’in işletilmesine ilişkin iş ve işlemler, 5684 sayılı Sigortacılık Kanununun 33/A maddesinin 3’üncü fıkrası uyarınca Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen bir kamu sigorta veya reasürans şirketi tarafından Teknik İşletici sıfatıyla beş yıllık süre için yürütülür. Teknik İşleticinin temel görev ve sorumlulukları, Özel Riskler Yönetim Merkezi Çalışma Usul ve Esasları Yönetmeliği’nin 14 üncü maddesinde belirtilmiştir. Bu kapsamda, Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın 9 Temmuz 2021 tarihli ve E-21006001-256-425032 sayılı onay yazısı ile Türk Reasürans A.Ş., Merkez ile yaptığı sözleşmeyle 30 Temmuz 2021 tarihinden 30 Temmuz 2026 tarihine kadar beş yıl süreyle Teknik İşletici olarak belirlenmiştir.

Merkez, gelir ve kurumlar vergisinden muaf olup bu muafiyet, 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca yapılacak vergi kesintilerini kapsamamaktadır.

Merkez’in gelir ve giderleri ile hesap ve işlemleri, SEDDK tarafından denetlenir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Merkez’in iş ve işlemlerinin yürütülmesini teminen Teknik İşletici tarafından yeterli sayıda ve donanımda personel görevlendirilmektedir. Teknik İşletici bünyesinde yer alan ve Merkez’in faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla görevlendirilen personellerin ücretleri ise Teknik İşletici tarafından karşılanmaktadır. Bu çerçevede, kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üst düzey yönetici	1	1
Yönetici	3	3
Uzman, yetkili ve diğer çalışanlar	18	20
Toplam	22	24

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyelerine 168.364 TL (31 Aralık 2024: 199.612 TL) tutarında ödeme yapılmış olup, üst düzey yöneticilere herhangi bir ücret ve benzeri menfaat sağlanmamıştır (31 Aralık 2024: Yoktur) (Dipnot 30 ve 31).

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, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı “Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge” çerçevesinde belirlenmiştir.

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından önerilen yöntem veya Hazine ve Maliye Bakanlığı’ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Merkez, ilgili branşlar için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan maliyetlerini direkt, diğer faaliyet giderlerini ise her bir alt branş için dönem içerisinde toplam brüt yazılan prim miktarının içindeki payı nispetinde dağıtmaktadır.

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

Finansal tablolar yalnızca Özel Riskler Yönetim Merkezi’nin finansal bilgilerini içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama dönemi sonundan beri olan değişiklikler

Merkez’in ticaret unvanı :Özel Riskler Yönetim Merkezi
 Merkez’in kayıtlı adresi :Merkez Mahallesi Çavuşbaşı Caddesi. No:100
 :Çekmeköy, İstanbul
 Merkez’in elektronik site adresi : www.orym.com.tr

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolar Merkez Yönetim Kurulu tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar 44 no’lu dipnotta yer almaktadır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

2.1 Hazırlık esasları

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

Merkez, finansal tablolarını 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 18 Ekim 2020 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile kurulan SEDDK tarafından sigorta ve reasürans şirketleri için öngörülen esaslara göre hazırlamaktadır. SEDDK'nın kurulması ve sigortacılık sektörüne ilişkin düzenleme faaliyetine başlamasından önceki finansal raporlamaya ilişkin sigortacılık mevzuatı ise Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanmıştır.

Merkez, faaliyetlerini 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” ile SEDDK ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler; ve bunlarla düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında “TMS 1- Finansal Tablolar ve Sunum”, “TMS 27 - Bireysel Finansal Tablolar”, “TFRS 1 - TFRS’ye Geçiş” ve “TFRS 4 - Sigorta Sözleşmeleri” bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ’e istinaden konsolide finansal tablo hazırlamaları gerekmektedir. Merkez’in konsolide finansal tablo hazırlamasını gerektirecek bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

Finansal tablolar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından, 31 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Merkez, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de ve 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Merkez’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Merkez; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve kar dağıtım tablosunu, 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve kar dağıtım tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu” ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SEDDK, KGK’nın söz konusu duyurusuna istinaden yayımlanmış olduğu 6 Aralık 2023 tarih ve 2023/30 no’lu “Sigortacılık Sektöründe Enflasyon Muhasebesi Uygulaması Hakkında Genelge” ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir. SEDDK tarafından müteakiben yayımlanmış olan 11 Mart 2024 tarih ve 2024/10 no’lu “Sigortacılık Sektöründe Enflasyon Muhasebesi Uygulaması Hakkında Genelge” (2024/10 no’lu Genelge) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin enflasyon muhasebesi uygulamasına geçiş tarihi 1 Ocak 2025 olarak belirlenmiş olmakla birlikte SEDDK tarafından yayımlanmış olan 6 Aralık 2024 tarih ve 2024/32 no’lu “Sigortacılık Sektöründe Enflasyon Muhasebesi Uygulaması Hakkında Genelge” ile 2024/10 no’lu Genelge yürürlükten kaldırılmış ve sigorta, reasürans ve emeklilik şirketleri tarafından 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Ayrıca, SEDDK tarafından yayımlanmış olan 25 Aralık 2025 tarih ve 2025/33 no’lu “Sigortacılık Sektöründe Enflasyon Muhasebesi Uygulaması Hakkında Genelge” ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketleri tarafından enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Buna göre, Merkez’in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihli finansal tablolarında TMS 29 uygulanmamıştır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, dipnotların müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Finansal tablolar, Merkez’in geçerli ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan önemli bir değişiklik veya tespit edilen hata bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 no’lu dipnotta verilmiştir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

2.1.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Merkez’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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

TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ (“TFRS 17”)

1 Ocak 2023 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.

SEDDK tarafından 27 Aralık 2024 tarih ve 32765 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren mevzuat değişiklikleri sonucunda; sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin yasal finansal tablolarında TFRS 17 standardının uygulanma tarihi 1 Ocak 2026 olarak belirlenmiş olmakla birlikte; SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 Tarihli ve 33108 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren mevzuat değişiklikleri sonucunda sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin yasal finansal tablolarında TFRS 17 standardının uygulanma tarihi 1 Ocak 2027 olarak belirlenmiştir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7’deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki TFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7’deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9’un ‘işletmenin kendi kullanımı’ ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

TMS 21’e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37’ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar

Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8’in 30–31’inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18’in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18’in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.1 Hazırlık esasları (Devamı)

d. **Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.**

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS’ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

Merkez, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin TFRS 17 standardının etkileri dışında önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır. Merkez, TFRS 17 kapsamında gerekli muhasebe politikalarını oluşturmuş olup TFRS 17 standardının finansal tablolar üzerindeki etkileri ile ilgili analiz ve değerlendirmeleri devam etmektedir. TFRS 17, özellikle sigorta yükümlülüklerinin ölçümü, sigorta hasılatının muhasebeleştirilmesi ve sunum biçimi açısından yürürlükte bulunan Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na göre önemli farklılıklar içermektedir. Merkez, TFRS 17 kapsamında geçiş sürecini sürdürmekte olup, şu aşamada geçişin finansal tablolar üzerindeki 2025 yılı için niceliksel etkileri kesinleşmemiştir. Geçişin, özellikle sigorta ve reasürans sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve/veya yükümlülüklerinin yeniden ölçümü, sigortacılık gelir/giderlerinin muhasebeleştirilme dönemleri ve bu değişikliklerin özkaynaklara olan etkileri önemli olacaktır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm raporlaması

Merkez, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sadece Türkiye’de ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığından TFRS 8 - “Faaliyet Bölümleri” standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para çevrimi

İşlemler, Merkez’in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL’ye çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Maddi duran varlıklar	Tahmini ekonomik ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Demirbaşlar	5 - 7	14 - 20
Makine ve Teçhizatlar	3 - 10	10 - 33

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Merkez’in maddi olmayan duran varlıkları bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

2.8 Finansal varlıklar

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Merkez’in finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Merkez her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Alacaklar, eğer varsa, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır. Vadesi gelmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa ilgili alacağa karşılık ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler. Merkez, sigortalıları ile ilgili kanuni takipte olan şüpheli alacakları için karşılık ayırmaktadır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Merkez’in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, finansal tablolarda, Merkez’in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir. Gelir ve giderler, sadece TFRS’de izin verildiği sürece veya Merkez’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan 3 aydan kısa yatırımları içermektedir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.13 Sermaye

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Merkez’in ödenmiş sermayesi bulunmamaktadır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

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

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

Merkez tarafından üretilen sigorta sözleşmeleri devlet destekli alacak sigortası, nakliyat, su araçları, hava araçları, hava araçları sorumluluk, kredi ve üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk branşlarında yazılan poliçelerden oluşmaktadır.

2.15 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

2.16 Krediler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

2.17 Vergiler

Merkez, “Sigortacılık ve Diğer Bazı Alanlara İlişkin Kanunlarda ve Bir Kanun Hükümünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” madde 12/7 kapsamında gelir ve kurumlar vergisinden muaftır. Bu muafiyet, 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca yapılacak vergi kesintilerini kapsamamaktadır.

2.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Merkez, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.19 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Merkez 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 Merkez’den kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler ve komisyon gelirleri

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında “reasüröre devredilen primler” içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

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

Faiz gelir ve gideri

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

2.21 Kar payı dağıtımı

Merkez kar dağıtımı yapmamaktadır.

2.22 Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınıp ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.23 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmış prime bölünmesi suretiyle bulunur. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 13 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı “Devam Eden Riskler Karşılığı Hesaplamasında Yapılan Değişiklik Hakkında Genelge” (“2012/15 no’lu Genelge”) uyarınca, söz konusu beklenen hasar prim oranı hesaplaması ana branş bazında yapılmıştır. Branş bazında hesaplanan 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 hesaplanır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. Merkez’in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla yaptığı hesaplamalar sonucunda net devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

2.24 Muallak tazminat karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği’nin “Muallak tazminat karşılığı” başlıklı 7’nci maddesine göre Merkez’in, 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 (“IBNR”) muallak tazminat karşılığı ayırması gerekmektedir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınıp ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir.

Merkez, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilen ancak önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri ile bu bedellerin hesaplanmadığı durumlarda tahmini tutarlar üzerinden, ayrıca gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilen muallak tazminat karşılıkları ile, içeriği ve uygulama esasları Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ve 5 Aralık 2014 tarihli, 2014/16 sayılı "Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Genelge" ile belirlenen Aktüeryal Zincir Merdiven Yöntemleri (“AZMM”) kullanılarak hesaplanan tutar arasındaki fark, gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 5 Aralık 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı Genelge uyarınca, gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat bedelleri, Merkez’in aktüerinin görüşleri çerçevesinde en iyi tahmin yöntemleriyle hesaplanmalıdır. Bu hesaplamalarda kullanılan verinin seçimi, düzeltme işlemleri, uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimi, ayrıca gelişim faktörlerine yönelik müdahale, aktüeryal yöntemlerle Merkez aktüeri tarafından belirlenmektedir. Söz konusu genelgeye göre, gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat bedelleri hesaplamasında kullanılabilen aktüeryal zincirleme merdiven metotları (Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans-Şiddet, Munich Zinciri veya Bornhuetter-Ferguson) belirtilmiş olup, şirketlere her branş için bu metotlardan birini seçme hakkı tanınmıştır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.24 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

DDAS branşında Merkez’e bildirilen hasarlar ilk olarak sigortalının faturasını tahsil edemediği ilk tarihte izleme statüsünde takip edilmeye başlanmaktadır. Yapılan bildirimler, izleme statüsünden itibaren belirli yasal süreler ve şartlar tamamlandıktan sonra, hasarların izleme statüsündeki güncel durumlarına göre takibi bırakılmakta veya muallak hasarlar karşılığı hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Merkez, dosya muallak açılışları için zararın gerçekleşme tarihini Kredi Sigortası Genel şartları ve poliçe özel şartları çerçevesinde belirlemiş; müdahale talebi alınmış olan dosyalar için ise ödenmesi muhtemel hasarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri çerçevesinde dikkate alarak değerlendirmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla devlet destekli alacak sigortası, nakliyat, su araçları, kredi ve hava araçları sorumluluk branşlarında hasar verisinin yeterli olgunluğa ulaşmaması sebebiyle ana branş bazı sektör hasar prim oranları ve sektör hasar gelişim faktörleri dikkate alınarak Bornhuetter-Ferguson aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile ulaşılan nihai hasar tutarlarından 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş hasarlar düşülerek ana branş bazı IBNR tutarına ulaşılmıştır. İhtiyatlık prensipleri doğrultusunda, Merkez nakliyat ve su araçlarındaki hesaplamalar sonucunda ortaya çıkan negatif IBNR tutarını muhasebeleştirmemiştir. Hava araçları branşında, Merkez bünyesinde henüz gerçekleşmiş hasar verisinin bulunmaması nedeniyle, IBNR tutarı, hava araçları branşındaki sektör IBNR ve son üç yılın kazanılmış prim oranı esas alınarak hesaplanmıştır. Söz konusu hesaplamalar sonucunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 99.272.270 TL brüt; ve 99.151.844 TL net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2024: 134.843.896 TL brüt ve 135.443.683 TL net).

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 10 Haziran 2016 tarihli ve 2016/22 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkında Genelge” ve 15 Eylül 2017 tarihli 2017/7 sayılı “Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge” ile SEDDK tarafından 18 Aralık 2025 tarihinde yayınlanan “Muallak Tazminat Karşılığından Kaynaklanan Net Nakit Akışlarının İskonto Edilmesi Hakkındaki 2016/22 Sayılı Genelgede Değişiklik Yapılmasına Dair Genelge (2025/32)” uyarınca Merkez, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılıkları için net 52.591.377 TL tutarında iskonto hesaplamıştır (31 Aralık 2024: 40.734.047 TL). 2025/32 sayılı Genelge uyarınca, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen iskonto hesaplaması yıllık %29 faiz oranı dikkate alınarak yapılmıştır (31 Aralık 2024: %35). Söz konusu iskonto oranı değişikliğinin, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kayıtlara alınan net muallak hasarlar karşılığı üzerinde 5.974.960 TL tutarında artırıcı etkisi olmuştur.

31 Aralık 2025 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Hava araçları	97.198.957	(25.186.477)	72.012.480
Kredi	85.057.840	(26.748.353)	58.309.487
Hava araçları sorumluluk	2.314.698	(656.547)	1.658.151
DDAS	6.296.411	-	6.296.411
Toplam	190.867.906	(52.591.377)	138.276.529

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

2.24 Muallak tazminat karşılığı (Devamı)

31 Aralık 2024 Branş	İskonto öncesi net muallak tazminat karşılığı	İskonto tutarı	İskonto edilmiş net muallak tazminat karşılığı
Hava araçları	128.694.472	(37.643.133)	91.051.339
Kredi	1.878.517	(649.215)	1.229.302
Hava araçları sorumluluk	7.817.580	(2.489.117)	5.328.463
Nakliyat	1.278.137	47.418	1.325.555
DDAS	4.587.516	-	4.587.516
Toplam	144.256.222	(40.734.047)	103.522.175

Merkez’in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla net nakit akışlarının tahmin edilmesine ilişkin uygulanan yöntemler ile branşlar için tahmin edilen net nakit akışları aşağıdadır:

31 Aralık 2025 Branş	Kullanılan Yöntem	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	Toplam
Hava araçları	Tablo 57	52.385.590	15.952.628	18.932.517	7.569.090	2.359.132	-	-	-	97.198.957
Kredi	Tablo 57	49.394.493	3.284.096	4.526.285	6.174.316	7.745.638	12.481.173	1.451.839	-	85.057.840
Hava araçları sorumluluk	Tablo 57	1.009.983	741.069	170.410	232.623	78.029	55.013	27.571	-	2.314.698

31 Aralık 2024 Branş	Kullanılan Yöntem	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Toplam
Hava araçları	Tablo 57	69.360.167	21.121.780	25.067.247	10.021.713	3.123.565	-	-	-	128.694.472
Kredi	Tablo 57	1.090.886	72.530	99.964	136.361	171.064	275.649	32.063	-	1.878.517
Hava araçları sorumluluk	Tablo 57	3.411.083	2.502.861	575.535	785.651	263.534	185.797	93.119	-	7.817.580
Nakliyat	Tablo 57	1.437.737	177.973	(31.549)	(130.346)	(109.527)	(71.897)	5.746	-	1.278.137

2.25 Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net kredi ve deprem primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir.

2.26 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda; Teknik İşletici ile üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bu taraflar tarafından kontrol edilen veya bu taraflara bağlı şirketler ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3 ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

Dipnot 4.1 - Sigorta riskinin yönetimi

Dipnot 4.2 - Finansal riskin yönetimi

Dipnot 15 - Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

Merkez, bir taraftan yukarıda belirtildiği şekilde risk değerlendirmesi kapsamında poliçe üretirken diğer taraftan üstlendikleri riskleri yıllık reasürans anlaşmaları çerçevesinde reasürörlere transfer etmektedirler. Merkez, reasürans anlaşmaları kapsamında branşlarına göre hasar fazlası, eksedan ve kotpar treteler ile risklerini reasürörlerine transfer etmektedir. Branşlarına göre farklı seviyelerde olan trete kapasitelerini aşan işlerde ilgili teknik birimler tarafından ihtiyari reasürans çalışılmaktadır. Ayrıca, hava araçları, hava araçları sorumluluk, nakliyat ve su araçları branşlarında özel risk içeren poliçeler için Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan sözleşme kapsamında teminat verilmekte olup; hasar olması durumunda toplam poliçe primlerini aşan kısım Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan talep edilebilmektedir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (Devamı)

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hava araçları	36.123.911.716	36.078.579.220
Üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk	30.789.990.000	24.234.490.000
Kredi	17.138.280.000	14.112.120.000
Nakliyat	15.729.605.824	5.064.445.353
Su araçları	11.027.962.870	81.998.262.503
DDAS	2.927.159.871	2.797.572.154
Hava araçları sorumluluk	-	57.666.916.307
Toplam	113.736.910.281	221.952.385.537

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Merkez'in risk yönetim politikaları; Merkez'in karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve hizmetlerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Merkez'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri banka mevduatları, prim alacakları, reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar ile sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans paylarıdır.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Dipnot 12)	2.414.192.648	1.699.939.860
Esas faaliyetlerden alacaklar (Dipnot 11)	267.224.287	252.238.441
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Dipnot 10 ve 15)	6.295.875	4.586.979
Toplam	2.687.712.810	1.956.765.280

Esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdadır:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	227.088.728	-	252.238.441	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	5.188.790	-	-	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	6.361.587	-	-	-
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	4.323.516	-	-	-
Vadesi 90 gün üzerinde gecikmiş alacaklar	66.893.546	(42.631.880)	-	-
Toplam	309.856.167	(42.631.880)	252.238.441	-

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, şüpheli alacak detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	42.631.880	-
Toplam	42.631.880	-

Likidite riski

Likidite riski, Merkez’in parasal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

Likidite riskinden korunmak amacıyla varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Parasal yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2025	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	7.519.930	3.132.797	-	4.387.133	-
İlişkili taraflara borçlar	8.013.773	-	-	8.013.773	-
Muallak tazminat karşılığı, net	138.276.529	-	-	138.276.529	-
Toplam	153.810.232	3.132.797	-	150.677.435	-

31 Aralık 2024	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl
Esas faaliyetlerden borçlar	22.955.090	4.654.247	-	18.300.843	-
Muallak tazminat karşılığı, net	103.522.175	-	-	103.522.175	-
Toplam	126.477.265	4.654.247	-	121.823.018	-

Piyasa riski

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

Kur riski

Merkez, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası’na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişiklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz kurlarından evalüasyona tabi tutularak TL’ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Merkez’in döviz pozisyonu ve maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.118.292.090	90.468.860	-	1.208.760.950
Esas faaliyetlerden alacaklar	227.418.725	-	-	227.418.725

Toplam yabancı para varlıklar	1.345.710.815	90.468.860	-	1.436.179.675
--------------------------------------	----------------------	-------------------	----------	----------------------

Esas faaliyetlerden borçlar (-)	(20.319)	(4.449.141)	-	(4.469.460)
---------------------------------	----------	-------------	---	-------------

Toplam yabancı para yükümlülükler (-)	(20.319)	(4.449.141)	-	(4.469.460)
--	-----------------	--------------------	----------	--------------------

Bilanço yabancı para varlık pozisyonu, net	1.345.690.496	86.019.719	-	1.431.710.215
---	----------------------	-------------------	----------	----------------------

31 Aralık 2024	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	712.189.449	43.736.770	-	755.926.219
Esas faaliyetlerden alacaklar	218.448.722	-	-	218.448.722

Toplam yabancı para varlıklar	930.638.171	43.736.770	-	974.374.941
--------------------------------------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

Esas faaliyetlerden borçlar (-)	(13.390.188)	(5.223.954)	-	(18.614.142)
---------------------------------	--------------	-------------	---	--------------

Toplam yabancı para yükümlülükler (-)	(13.390.188)	(5.223.954)	-	(18.614.142)
--	---------------------	--------------------	----------	---------------------

Bilanço yabancı para varlık pozisyonu, net	917.247.983	38.512.816	-	955.760.799
---	--------------------	-------------------	----------	--------------------

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 269.138.099 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2024: 183.449.597 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Avro, TL karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Avro cinsinden varlık ve yükümlüklerinin çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 17.203.944 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2024: 7.702.563 TL).

Yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2025	42,8457	50,2859

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2024	35,2803	36,7362

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ (Devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (Devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Bankalar (Not 12)	2.363.150.484	1.682.935.542

Merkez'in raporlama dönemi sonu itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Gerçeğe uygun değer gösterimi

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Merkez'in gerçeğe uygun değeri ile ölçtüğü finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	484.511.603	284.292.878
Kambiyo karları, net	217.894.991	110.672.733
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	-	69.591.636
Yatırım gelirleri, net	702.406.594	464.557.247

5 BÖLÜM BİLGİLERİ

Merkez, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sadece Türkiye'de ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığından TFRS 8 - "Faaliyet Bölümleri" standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

6 MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girışler	Çıkış	31 Aralık 2025
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	333.596	-	-	333.596
Demirbaş ve tesisatlar	219.104	-	-	219.104
Diğer maddi varlıklar	657.861	-	-	657.861
	1.210.561	-	-	1.210.561
Birikmiş amortismanlar:				
Makine ve teçhizatlar	(280.684)	(34.623)	-	(315.307)
Demirbaş ve tesisatlar	(159.377)	(42.617)	-	(201.994)
Diğer maddi varlıklar	(571.635)	(86.226)	-	(657.861)
	(1.011.696)	(163.466)	-	(1.175.162)
Net defter değeri	198.865			35.399

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2024	Girışler	Çıkış	31 Aralık 2024
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	333.596	-	-	333.596
Demirbaş ve tesisatlar	219.104	-	-	219.104
Diğer maddi varlıklar	657.861	-	-	657.861
	1.210.561	-	-	1.210.561
Birikmiş amortismanlar:				
Makine ve teçhizatlar	(217.865)	(62.819)	-	(280.684)
Demirbaş ve tesisatlar	(116.760)	(42.617)	-	(159.377)
Diğer maddi varlıklar	(416.130)	(155.505)	-	(571.635)
	(750.755)	(260.941)	-	(1.011.696)
Net defter değeri	459.806			198.865

7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girışler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2025
Maliyet:					
Haklar	537.785	-	-	-	537.785
Birikmiş amortismanlar:					
Haklar	(416.989)	(120.796)	-	-	(537.785)
Net defter değeri	120.796				-

	1 Ocak 2024	Girışler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Haklar	537.785	-	-	-	537.785
Birikmiş amortismanlar:					
Haklar	(270.296)	(146.693)	-	-	(416.989)
Net defter değeri	267.489				120.796

9 İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

10 REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Merkez'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve borçlar aşağıdaki tablolarda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Dipnot 15)	30.737.771	24.294.621
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Dipnot 4.2 ve 15)	6.295.875	4.586.979
Toplam	37.033.646	28.881.600

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Reasürans borçları

Reasürans şirketlerine borçlar (Dipnot 17)	7.495.997	9.509.819
--	-----------	-----------

Merkez’in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	2025	2024
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Dipnot 30)	17.729.405	16.977.413
Ödenen hasarlarda reasürör payı	15.427.742	4.112.222
Kazanılmamış primler karşılığı değişimi reasürör payı	6.443.150	5.205.225
Muallak hasarlar karşılığı değişimi reasürör payı	1.708.896	1.905.531
Reasüröre devredilen primler	(72.254.443)	(65.508.706)
Reasürans giderleri, net (-)	(30.945.250)	(37.308.315)

11 KREDİ VE ALACAKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sigortalılardan alacaklar	228.797.123	218.680.383
Sigorta şirketlerinden alacaklar	38.427.164	33.558.058
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	42.631.880	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(42.631.880)	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	267.224.287	252.238.441

12. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Bankalar	2.414.192.648	1.699.939.860	1.699.939.860	371.023.776
Bilançada gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	2.414.192.648	1.699.939.860	1.699.939.860	371.023.776
Faiz tahakkukları (-)	(9.284.099)	(71.401.758)	(71.401.758)	(643.359)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	2.404.908.549	1.628.538.102	1.628.538.102	370.380.417

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12. NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yabancı para banka mevduatları		
- vadeli	1.162.562.362	745.828.324
- vadesiz	46.198.588	12.412.511
TL banka mevduatları		
- vadeli	1.200.588.123	937.107.218
- vadesiz	4.843.575	4.591.807
Banka mevduat toplamı	2.414.192.648	1.699.939.860

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %31,50 ile %50,50 arasındadır (31 Aralık 2024: %41 - %50). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla USD ve EUR vadeli mevduatlara uygulanan faiz oranı ise %1 - %4’tür. (31 Aralık 2024: %3.00 - %3.50).

13. ÖZSERMAYE

Merkez’in tabi olduğu mevzuat çerçevesinde, sermayesi ve yasal yedekleri bulunmamaktadır.

Merkez’in kuruluş amacı ve faaliyeti, yurt içinden veya uluslararası piyasalardan sigorta veya reasürans teminatı bulunamayan ya da teminat sağlanmasında güçlük bulunan riskler, nükleer riskler gibi özellik arz eden riskler ile sigorta edilmesinde kamu yararı bulunan riskler için teminat sağlamak, sigorta veya reasürans havuzları kurma veya kurulmasını koordine etmek, sigorta ve reasürans şirketleri arasında işbirliği yapılmasını sağlamak ve oluşturulacak havuz, organizasyon veya işbirliği mekanizmalarının yürütülebilir olmasını sağlamaktır. Merkez yönetimi, Merkez’in söz konusu faaliyetleri sonucunda meydana gelen ve gelir-gider dengesinden oluşan fark tutarlarını (önceki dönemlere ait birikmiş karlarını) “Diğer uzun vadeli yükümlülükler” hesap kalemi içerisinde finansal tablolarında sunma kararı almış olup; bu çerçevede önceki dönem itibarıyla oluşan gelir-gider olumlu farkını cari dönemde söz konusu hesaba transfer etmiştir:

	2025	2024
Dönem başı – 1 Ocak	733.831.707	115.868.857
Gelir-gider farkının transferi	645.563.674	617.962.850
Dönem sonu – 31 Aralık	1.379.395.381	733.831.707

Merkez cari dönemde oluşan ve sonraki dönemlerde oluşacak gelir-gider farklarını da, takip eden hesap dönemlerinde “Diğer uzun vadeli yükümlülükler” hesabına transfer edecektir. Bu hesapta biriken tutarlar, Merkez’in ayırmış olduğu sigortacılık teknik karşılıklarıyla karşılanamayacak olan tazminat ödemeleri ile Merkez’in tabi olduğu mevzuat kapsamında yapılacak diğer muhtelif ödemeler için kullanılacaktır.

14. DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Merkez’in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15. SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI

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

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	228.889.393	173.144.811
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(30.737.771)	(24.294.621)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	198.151.622	148.850.190
Brüt muallak tazminat karşılığı	197.163.781	148.843.201
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(6.295.875)	(4.586.979)
Muallak tazminat karşılığında uygulanan iskonto	(52.591.377)	(40.734.047)
Muallak tazminat karşılığı, net	138.276.529	103.522.175
Dengeleme karşılığı, net	22.402.532	16.510.749
Toplam teknik karşılıklar, net	358.830.683	268.883.114
Kısa vadeli	336.428.151	252.372.365
Uzun vadeli	22.402.532	16.510.749
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	358.830.683	268.883.114

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2025		Net
	Brüt	Reasürör Payı	
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	173.144.811	(24.294.621)	148.850.190
Dönem içerisinde yazılan primler	549.919.427	(72.254.443)	477.664.984
Dönem içerisinde kazanılan primler	(494.174.845)	65.811.293	(428.363.552)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	228.889.393	(30.737.771)	198.151.622
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2024		Net
	Brüt	Reasürör Payı	
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	89.985.361	(19.089.396)	70.895.965
Dönem içerisinde yazılan primler	620.624.529	(65.508.706)	555.115.823
Dönem içerisinde kazanılan primler	(537.465.079)	60.303.481	(477.161.598)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	173.144.811	(24.294.621)	148.850.190

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI (Devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2025		Net
	Brüt	Reasürör payı	
Dönem başı	13.999.306	(5.186.765)	8.812.541
Ödenen hasar (-)	(32.362.644)	15.427.742	(16.934.902)
Değişim			
-Cari ve geçmiş dönem tazminatları	116.254.849	(16.416.426)	99.838.423
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	97.891.511	(6.175.449)	91.716.062
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	99.272.270	(120.426)	99.151.844
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi	(52.591.377)	-	(52.591.377)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	144.572.404	(6.295.875)	138.276.529
Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2024		Net
	Brüt	Reasürör payı	
Dönem başı	6.054.477	(2.206.085)	3.848.392
Ödenen hasar (-)	(32.136.067)	4.112.222	(28.023.845)
Değişim			
-Cari ve geçmiş dönem tazminatları	40.080.896	(7.092.902)	32.987.994
Dönem sonu rapor edilen tazminatlar	13.999.306	(5.186.765)	8.812.541
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminatlar	134.843.896	599.786	135.443.683
Muallak tazminat karşılıkları iskonto düzeltmesi	(40.734.047)	-	(40.734.047)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	108.109.155	(4.586.979)	103.522.175

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla branşlar için kullanılan AZMM hesaplama metodu ile bu hesaplamalar sonucunda ilave ayrılmış olan brüt ve net ilave karşılık tutarları aşağıda açıklanmıştır:

Branş	Kullanılan Yöntem	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık	Brüt İlave Karşılık	Net İlave Karşılık
Hava araçları	Sektör IBNR/kazanılmış prim oranı	97.198.957	97.198.957	128.694.472	128.694.472
Hava araçları sorumluluk	Sektör verisi ile BF	1.314.698	1.314.698	6.817.580	6.817.580
Kredi	Sektör verisi ile BF	517.764	517.764	531.417	531.417
DDAS	Sektör verisi ile BF	240.851	120.425	(1.199.573)	(599.786)
31 Aralık 2025 toplamı		99.272.270	99.151.844	134.843.896	135.443.683

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları” hesabı içerisinde “ertelenmiş üretim giderleri” altında aktifleştirilmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ertelenmiş üretim komisyon giderleri	8.765.317	6.511.051
Toplam	8.765.317	6.511.051

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16 YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur.

17 TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları (*)	362.473.617	284.687.161
Ertelenmiş komisyon gelirleri	9.218.993	7.061.282
Esas faaliyetlerden borçlar	7.519.930	22.955.090
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Dipnot 43)	8.013.773	-
Toplam	387.226.313	314.703.533

(*) Teknik işletici Türk Reasürans A.Ş. tarafından ödenen ve Merkez’e yansıtılan giderler ile; Teknik işletici Türk Reasürans A.Ş.’ye ödenecek teknik işletim ücreti giderlerine ilişkin tahakkuklar bu hesap içerisine dahil edilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Reasürans şirketlerine borçlar (Dipnot 10)	7.495.997	9.509.819
Sigorta şirketlerine borçlar	23.933	13.445.271
Esas faaliyetlerden borçlar	7.519.930	22.955.090

18 FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

19 ERTELENMİŞ VERGİLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

20 EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

21 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

22 NET SİGORTA PRİM GELİRİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2025		
	Brüt	Reasürans Payı	Net
Hava Araçları	353.160.683	-	353.160.683
DDAS	98.196.383	(49.566.935)	48.629.448
Üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk	46.184.985	(22.687.508)	23.497.477
Nakliyat	19.643.986	-	19.643.986
Kredi	18.958.462	-	18.958.462
Su araçları	13.774.928	-	13.774.928
Toplam	549.919.427	(72.254.443)	477.664.984

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 NET SİGORTA PRİM GELİRİ (Devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2024		
	Brüt	Reasürans Payı	Net
Hava Araçları	182.433.496	-	182.433.496
DDAS	93.797.575	(47.330.371)	46.467.204
Üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk	36.351.735	(18.178.335)	18.173.400
Nakliyat	43.000.260	-	43.000.260
Kredi	19.321.154	-	19.321.154
Su araçları	215.250.463	-	215.250.463
Hava Araçları Sorumluluk	30.469.846	-	30.469.846
Toplam	620.624.529	(65.508.706)	555.115.823

23 AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ

Yoktur.

24 YATIRIM GELİRLERİ

4.2 no’lu dipnotta gösterilmiştir.

25 FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ

4.2 ve 12 no’lu dipnotlarda gösterilmiştir.

26 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER

Bulunmamaktadır.

27 SİGORTA HAK VE TALEPLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(34.754.354)	41.219.604
Kazanılmamış primler karşılığında değişim reasürör payı düşülmüş olarak	(49.301.432)	(77.954.225)
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(16.934.902)	(28.023.845)
Toplam	(100.990.688)	(64.758.466)

28 YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

29 ZARURİ DİĞER GİDERLER

Giderlerin Merkez içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama, 30 - *Gider çeşitleri* notunda verilmiştir.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

30 GİDER ÇEŞİTLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yönetim giderleri	333.458.582	286.933.007
Üretim komisyon giderleri	16.320.583	14.929.038
Dışardan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	1.572.723	1.861.805
Çalışanlara sağlanan faydalar (Dipnot 31 ve 1.6)	168.364	199.612
Reasürörlerden komisyon gelirleri (Dipnot 10)	(17.729.405)	(16.977.413)
Toplam	333.790.847	286.946.049

31 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Maaş ve ücretler	168.364	199.612
Toplam (Dipnot 30 ve 1.6)	168.364	199.612

32 FİNANSAL MALİYETLER

Bulunmamaktadır.

33 GELİR VERGİLERİ

25 Mayıs 2021 tarihli ve 31491 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ‘Sigortacılık ile Diğer Bazı Alanlara İlişkin Kanunlarda ve Bir Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 12 inci maddesinin 7 inci fıkrası uyarınca Merkez, gelir ve kurumlar vergisinden muaf tutulmuş olup bu muafiyet 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 13 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca yapılacak vergi kesintilerini kapsamamaktadır.

34 NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kambiyo karları	231.229.261	114.422.750
Kambiyo zararları (-)	(13.334.270)	(3.750.017)
Kambiyo karları, net	217.894.991	110.672.733

35 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Merkez’in sermayesi bulunmadığı için hesaplanmamıştır.

36 HİSSE BAŞI KAR PAYI

Merkez kar dağıtımı yapmamaktadır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

37 FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

38 PAY SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

39 PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI PAY SENETLERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

40 RİSKLER

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış hasar davalarının toplam tutarı 1.000.000 TL’dir. Şirket aleyhine açılmış davalar için ilgili muallak hasar karşılığı içerisinde ayrılmıştır.

41 TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

42 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

43 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

Merkez’in teknik işleticisi olan Türk Reasürans A.Ş. finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türk Reasürans A.Ş.	3.046.857	4.285.865
İlişkili taraflara reasürans borçları	3.046.857	4.285.865
Türk Reasürans A.Ş.	8.013.773	-
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Dipnot 17)	8.013.773	-
Türk Reasürans A.Ş.	50.464.678	30.709.538
Gelir tahakkukları	50.464.678	30.709.538
Türk Reasürans A.Ş.	316.621.067	284.687.161
Gider tahakkukları	316.621.067	284.687.161
Türk Reasürans A.Ş.	6.054.831	4.956.141
Kazılmamış primler karşılığı reasürör payı	6.054.831	4.956.141
Türk Reasürans A.Ş.	1.416.572	1.032.070
Muallak hasar karşılığı reasürör payı	1.416.572	1.032.070

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

43 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER (Devamı)

İlişkili taraflarla işlemler aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Türk Reasürans A.Ş.	(22.094.186)	(21.104.454)
Reasüröre devredilen primler	(22.094.186)	(21.104.454)
Türk Reasürans A.Ş.	6.947.055	1.634.212
Ödenen hasarlarda reasürör payı	6.947.055	1.634.212
Türk Reasürans A.Ş.	1.098.690	661.027
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	1.098.690	661.027
Türk Reasürans A.Ş.	384.502	428.744
Muallak hasarlar karşılığı değişiminde reasürör payı	384.502	428.744
Türk Reasürans A.Ş.	7.928.265	7.386.559
Reasürans komisyon gelirleri	7.928.265	7.386.559
Türk Reasürans A.Ş.	(306.921.412)	(281.257.377)
Teknik İşletmeci işletim giderleri	(306.921.412)	(281.257.377)

44 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ÖZEL RİSKLER YÖNETİM MERKEZİ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

45 DİĞER

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer çeşitli borçlar		
Tedarikçilere ve hizmet sağlayıcılara borçlar	784.481	26.540.892
	784.481	26.540.892

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin karşılık giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Şüpheli alacak karşılık giderleri	40.314.604	-
Toplam	40.314.604	-

Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	1.000.000	800.000
Toplam	1.000.000	800.000

(*) KDV hariç ücretlerdir.

