

**VHV REASÜRANS ANONİM ŞİRKETİ**

**2023 YILI YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

**VHV**   
**REASÜRANS**

***Sayın Ortaklarımız,***

***Şirketimizin 2023 yılı faaliyet sonuçlarını içeren yönetim kurulu raporunu inceleme ve onaylarınıza sunarız.***

## 1. Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı	VHV Reasürans Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	979611
Merkezi	Büyükdere Caddesi No. 127 Astoria Kuleler B Blok Kat. 11 Esentepe Şişli İstanbul
İnternet Şubesi	<a href="http://www.vhvre.com">www.vhvre.com</a>
Şube	-
Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı	Sebastian Reddemann - Yönetim Kurulu Başkanı Maximilian Georg Ferdinand Stahl - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Orkide Yıldız Etiler – Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Ağacık - Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Okan Utkueri - Yönetim Kurulu Üyesi

### 1.1 Faaliyet Konumuz

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

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

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

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

Sermaye artırımını sebebiyle Şirketimizin pay sahipliği yapısında herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 8 Haziran 2022 tarihinde tescil edilen, 31 Mayıs 2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimizin sermayesi 616.800.000,00 Türk Lirası'na çıkarılmıştır. Artırılan pay bedellerinin tamamı Şirketimizin tek pay sahibi olan VHV Allgemeine Versicherung AG tarafından nakden taahhüt edilmiş olup, taahhüt edilen sermayenin en az %25'i tescilden önce ödenmiştir ve sermayenin geriye kalan kısmının ödemesi de tamamlanmıştır.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 14 Aralık 2022 tarihinde tescil edilen, 28 Kasım 2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimizin sermayesi 1,00 (bir) itibari değerinde 703.500.000 adet paya bölünmüş 703.500.000,00 Türk Lirası'na çıkarılmıştır. Artırılan pay bedellerinin tamamı Şirketimizin tek pay sahibi olan VHV Allgemeine Versicherung AG tarafından nakden taahhüt edilmiş olup, taahhüt edilen sermayenin en az %25'i tescilden önce ödenmiştir ve sermayenin geriye kalan kısmının ödemesi de tamamlanmıştır.

### 1.3 Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2023 tarihi itibari ile Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Oran (%)
VHV Allgemeine Versicherung AG	703.500.000	703.500.000,00	100
<b>Toplam</b>	<b>703.500.000</b>	<b>703.500.000,00</b>	<b>100</b>

### 1.4 Organizasyon Yapısı



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

Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri:, Sebastian Reddemann, Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Orkide Yıldız Etiler, Fatih Ağacık ve Hasan Okan Utkueri olup, üst düzey yöneticileri: Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Orkide Yıldız Etiler, Gürer Baykal ve Mahir Çipil'dir.

Şirketimizin 2023 yılı sonu itibarıyla personel sayısı 56'dır.

## 1.6 Denetçiler

Yönetim Kurulu, 17 Mart 2023 tarihli ve 2023/06 numaralı Yönetim Kurulu kararı ile bağımsız denetçi olarak

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi atamıştır.

## 1.7 Şirket ile İşlem Yapma Yasağı

Yoktur

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

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

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.094.150 TL'dir (31 Aralık 2022: 3.504.996 TL).

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

Yoktur

### 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur

### 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### 4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ve aldığı dış destek hizmetlerine ilişkin bilgiler

Şirket, faaliyetlerini ve bu faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamak adına çeşitli yatırımlar yapmıştır. Şirket, Bilgi teknolojileri alanında oldukça gelişmiş teknik altyapıya sahip, uluslararası reasürans pazarının ana oyuncularından kabul görmüş ve halihazırda kullanılan Sigortacılık- Reasürans programı (SICS) ve kurumsal kaynak planlama programı olan SAP sistemlerini kurmuş ve bu sistemler arasında entegrasyon projesini başarıyla hayata geçirmiştir. Şirket, UFRS 17 projesine başlamış ve ayrıca çalışanlarının etkinlik ve verimliliğini arttırmak adına, gerek sektörün geneline hitap eden alanlarda gerekse çalışanların kendi uzmanlık alanlarında çeşitli eğitim olanakları sağlamıştır. Şirketimiz birimlerinin 2023 yılında aldığı dış destekler şu şekildedir: Muhasebe Birimi - denetim tasdik ve transfer fiyatlandırması desteği, Hukuk Birimi - avukatlık hizmeti, İnsan Kaynakları Birimi - ücret araştırması hizmeti, Finans Birimi - IFRS 17 Standardı hesaplama programı hizmeti, IFRS 17 Standardına göre finansal üretimi

hizmeti, IFRS 17 Standardı implementasyonu denetimi hizmeti Bilgi Teknolojileri Birimi - Uygulama desteği hizmeti, lisans yenileme hizmeti, altyapı, bulut teknolojileri, yazılım, network, hosting, domain otomatik kapı, parmak izi okuma, ofis ısıtma havalandırma hizmetleri, Finansal Raporlama Birimi - Finansal danışmanlık ve denetim hizmeti Aktüerya Birimi - Aktüerya hizmeti.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı ile Denetim Komitesi oluşturmak adına, mevzuatın öngördüğü kişileri atama kararını almıştır. Dr. Sebastian Reddemann ve Hasan Okan Utkueri Denetim Komitesinden sorumlu Yönetim Kurulu üyeliğine atanmıştır. Yönetim Kurulu Kararı ile, Risk Yönetimi Müdürü pozisyonuna Nihan Şener, İç Kontrol ve Uyum Müdürü pozisyonuna Serhan Hersekli ve Hukuk, İnsan Kaynakları ve Uyum Direktörü pozisyonuna Ayşe Özlenen Çiğ atanmıştır.

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

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

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

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

2023 İç Kontrol Planı 15.03.2023 tarihinde Yönetim Kurulunca onaylanmıştır. 2023 İç Kontrol ve Risk Raporları ise 22.11.2023 tarihinde

Yönetim Kurulunca onaylanmıştır. 2023 İç Denetim Planı 22.11.2022 itibariyle Yönetim Kurulu tarafından onaylanırken 2023 boyunca onaylanan İç Denetim Raporları aşağıdaki gibidir:

- Uyum Bilgi Notu Denetimi
- Underwriting SLA Bilgi Notu Denetim Raporu
- İnsan Kaynakları Denetim Raporu
- İç Kontrol Denetim Raporu
- Risk Yönetimi Denetim Raporu
- Hasar Yönetimi Denetim Raporu
- Finans Denetim Raporu
- Underwriting Denetim Raporu
- Yatırım Denetim Raporu
- Pazarlama Denetim Raporu

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

2022 yılında Şirketimiz VHV Reasürans A.Ş., Dubai Sigorta A.Ş.'de Oman Insurance Company (PSC)'nin sahip olduğu %100 oranındaki 1,00 TL nominal bedelli toplam 51.400.000 adet nama yazılı hisselerinin tamamını satın alarak devir alma kararı almıştır. Devir sonrası Dubai Sigorta A.Ş. unvanı VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. olarak değişmiştir ve Şirketimiz VHV Reasürans A.Ş., VHV Allgemeine Sigorta'nın tek hissedarı olmuştur.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik



şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlamasını istemektedir. Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortağı konumundaki VHV Allgemeine Sigorta Anonim Şirketi ("VHV Allgemeine Sigorta") finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmektedir.

#### **4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.12.2022 tarihinde tescil edilen 22.12.2022 tarihli Genel Kurul kararı ile VHV Allgemeine Sigorta hisseleri her biri 1,00 TL nominal değerinde 163.900.000 adet nama yazılı hisseye bölünmüş 163.900.000,00 Türk Lirası'na çıkarılmıştır. Arttırılan hisselerin tamamı Şirketimiz VHV Reasürans AŞ tarafından nakden ödenmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketimizde 2023 yılında olağanüstü genel kurul toplantısı gerçekleştirilmemiştir.

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

## ilişkin bilgiler

Yoktur.

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

Yoktur.

## 5. FİNANSAL DURUM

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

VHV Reasürans A.Ş. 2023 yılında tüm yıl boyunca faaliyet göstermiş ve ilgili dönemde başarılı bir finansal politika izlemiştir. İzlenen başarılı politikanın altında, VHV Reasürans A.Ş.'nin sermayesinin doğrudan ve dolaylı hakimi olan VHV Grup'un sağlamış olduğu istikrarlı ve güçlü finansal altyapı, Şirket'in yüksek bir koruma politikası ile faaliyet göstermesi ve sahip olduğu gelişmiş bilgi teknolojileri altyapısı yatmaktadır. 2023 yılı sonu

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

Yoktur.

İtibariyle Şirket'in mali tabloları incelendiğinde; aktif büyüklüğümüzün 3.328.481.959 TL, yükümlülüklerimizin ise 2.497.586.889 TL olduğu görülmektedir. VHV Reasürans A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi ise 703.500.000 TL olup, bu sermaye tutarının tamamı nakdi sermayeden oluşmaktadır.

### Prim Üretimi ve Karlılık

VHV Reasürans A.Ş. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.503.787.096 TL (2022: 636.663.045 TL) prim üretimi gerçekleştirmiştir. Ayrıca 2023 yılı sonunda Şirket'in brüt kazanılmış prim tutarı 1.130.019.557 TL (2022: 496.823.583 TL)'dir. Şirket'in ilgili dönem itibarıyla hedeflenen prim üretim ve brüt kazanılmış prim rakamları sırasıyla 1.185.273.122 TL ve 1.001.380.098 TL'dir. VHV Reasürans A.Ş. 2023 yılı sonunda (7.585.635) TL

(2022: 33.574.074 TL kar) ticari zarar elde etmiş ve söz konusu zarar rakamı, ilgili mali dönem için bütçelenen rakamının altında gerçekleşmiştir. Şirket'in finansal hedefleri ile gerçekleşen rakamlar arasındaki korelasyon dikkate alındığında başarılı bir faaliyet dönemi geçirdiğini ve hedeflerini gerçekleştirdiğini görmekteyiz.

## Tazminat Ödeme Gücü

Şirketimiz, 2023 faaliyet yılı boyunca 870.606.395 TL (2022: 199.643.624 TL) brüt tazminat ödemesi gerçekleştirmiştir. Ayrıca Şirket, mali yapısı ve teknik rezervleri itibariyle 2023 faaliyet dönemi ve sonraki dönemlerde gerçekleşebilecek hasar ödemelerini karşılayacak durumdadır.

## Dallar İtibariyle Verilen Sigorta Teminat Tutarları

Şirket'in 2023 yılı itibariyle dallar itibariyle verdiği teminat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İhtiyari Deprem	391.568.510.688	193.671.148.695
Yangın	226.611.505.421	114.481.551.810
İnşaat	72.310.476.676	27.592.091.927
Kâr Kaybı	64.467.581.489	32.518.579.778
Makine Kırılması	43.910.499.065	33.751.234.761
Emtea	23.964.919.758	15.860.427.643
Elektronik Cihaz	13.525.785.511	7.315.018.220
Montaj	10.243.830.575	5.591.259.252
Mesleki Sorumluluk Sigortası	2.779.020.052	1.429.566.832
Üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk	2.697.305.971	1.374.435.939
Devlet destekli ticari alacak	-	1.250.000
<b>Toplam</b>	<b>852.079.435.206</b>	<b>433.586.564.857</b>

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

VHV Reasürans A.Ş.'nin 2023 yılı faaliyet dönemi içerisinde gerçekleşen prim üretimi, karlılığı ve borç/ özkaynak oranları aşağıda belirtilmektedir.

	2023	2022
Prim Üretimi	1.503.787.096	636.663.045
Dönem Kârı/ Zararı	-7.585.635	33.574.074
Dönem Kârı Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-6.058.071
Dönem Net Kârı / Zararı	-7.585.635	27.516.003
Net Kârlılık Oranı	-0,50%	4,32%
Borç / Özkaynak Oranı	300,59%	79,89%

VHV Reasürans A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 2023 yılı faaliyet dönemi içerisinde gerçekleşen konsolide prim üretimi, karlılığı ve borç/ özkaynak oranları aşağıda belirtilmektedir.

	2023	2022
Prim Üretimi	2.372.486.368	961.046.526
Dönem Kârı/ Zararı	30.462.581	(14.594.512)
Dönem Kârı Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(18.074.026)	3.619.288
Dönem Net Kârı / Zararı	12.388.555	(10.975.224)
Net Kârlılık Oranı	0,52%	-1,14%
Borç / Özkaynak Oranı	425,7%	168,0%

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

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 23 Ağustos 2015 tarih ve 29454 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 467.391.697 TL (31 Aralık 2022: 241.555.332 TL) olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Şirket’in özsermayesi 676.345.687 TL olup (31 Aralık 2022: 681.070.645 TL), yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 208.953.990 TL (31 Aralık 2022: 439.515.313 TL) sermaye fazlası bulunmaktadır.

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.’nin 31 Aralık 2023 tarihli özsermayesi, T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen Sermaye Yeterlilik ve Teminat Denetimi sonucunda hazırlanan 26 Nisan 2013 tarih ve 1 sayılı rapora göre, Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketleri’nin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca belirlenen gerekli asgari özsermayeden 93.543.302 TL daha yüksektir.

### 5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

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

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

VHV Reasürans A.Ş., 2023 yılı faaliyetleri neticesinde (7.585.635) TL ticari zarar elde etmiştir.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Risk politika ve uygulamalarında;

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

6.2. Şirketin hiyerarşik yapısına uygun olacak şekilde ve mevcut görev tanımlarına ilave olarak 1. derece imza sahibi tüm çalışanların genel olarak sorumluluğundadır.

**Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler**

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

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

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

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

## 7. BAĞLILIK RAPORUMUZUN SONUÇ BÖLÜMÜ

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

Şirket'in Hakim Şirket ile

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

## 8. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNDA ANA ŞİRKET'İN FAALİYET RAPORLARI

**8.1. Bir sermaye Şirket'inin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi**

Yoktur.

**8.2. Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler**

2022 yılında Şirketimiz VHV Reasürans A.Ş., Dubai Sigorta A.Ş.'de Oman Insurance Company (PSC)'nin sahip olduğu %100 oranındaki 1,00 TL nominal bedelli toplam 51.400.000 adet nama yazılı hisselerinin tamamını satın alarak devir alma kararı almıştır. Devir sonrası Dubai Sigorta A.Ş. unvanı VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.

olarak değişmiştir ve Şirketimiz VHV Reasürans A.Ş., VHV Allgemeine Sigorta'nın tek hissedarı olmuştur.

**8.3. Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar**

Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci, bir şirketin veya işletmenin grup şirketleriyle birlikte finansal durumunu ve performansını tek bir tabloda gösterme işlemidir. Bu süreçte iç denetim ve risk yönetimi sistemleri önemli bir rol oynar. İlgili süreçlerle ilgili açıklamalar şu şekildedir:

**İç Denetimin rolü:**

- İç denetim, şirket içindeki iş süreçlerinin etkinliği, verimliliği ve uygunluğu konularında bir değerlendirme yapar.



- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında iç denetim süreçleri, finansal verilerin doğruluğunu ve güvenilirliğini sağlamaya yardımcı olur. Bu süreçler, finansal raporlama standartlarına uygunluğu da kontrol eder.
- İç denetçi, finansal tabloların doğru ve adil bir şekilde yansıtılmasını sağlamak için işlemleri ve kontrol sistemlerini gözden geçirir.

#### **Risk Yönetiminin rolü:**

- Risk yönetimi, şirketin karşılaştığı olası riskleri belirleme, değerlendirme, yönetme ve izleme sürecidir.
- Konsolide finansal tabloların hazırlanması sürecinde risk yönetimi, finansal raporlama sürecini etkileyebilecek önemli riskleri tanımlar ve bunlara karşı önlemler alır.
- Finansal tabloların doğruluğunu ve güvenilirliğini tehdit edebilecek her türlü riskin belirlenmesi ve yönetilmesi için etkin bir risk yönetimi sistemi gerekmektedir.

Konsolide finansal tabloların hazırlanması sürecinde, İç Denetim ve Risk Yönetimi sistemlerinin, şirketin finansal raporlama sürecini güçlendirmesi, doğru, güvenilir ve şeffaf finansal bilgi sağlaması açısından önem arz ettiği şirketimiz nezdinde dikkate alınmakla beraber yıl içinde Yönetim Kuruluna ve SEDDK'ya yapılan raporlamalar vasıtasıyla, karşılaşılan riskler ve bulgular düzenli olarak sunulmaktadır.

#### **8.4. Yönetim organı üyelerinden birinin talep etmesi halinde, Kanununun 199 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen raporun sonuç kısmı**

Yoktur.



## 9. DİĞER HUSUSLAR

Yoktur

Saygılarımızla,

Yönetim Kurulu Üyeleri  
22.03.2024

Yönetim Kurulu Başkanı  
Sebastian Reddemann

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı  
Maximilian Georg Ferdinand Stahl

Yönetim Kurulu Üyesi  
Orkide Yıldız Etiler

Yönetim Kurulu Üyesi  
Mahir Çipil

Yönetim Kurulu Üyesi/Denetim Komitesi Üyesi  
Hasan Okan Utkueri

Yönetim Kurulu Üyesi  
Emrah Balkan

**VHV REASÜRANS ANONİM ŞİRKETİ**

**BOARD OF DIRECTORS' ACTIVITY  
REPORT FOR THE YEAR 2023**

**VHV**   
**REASÜRANS**

***Dear Shareholders,***

***We hereby submit the board of directors' report regarding our activities for the year 2023 for your examination and approval.***

## 1. GENERAL INFORMATION

Trade Name	VHV Reasürans Anonim Şirketi
Trade Registry No.	979611
Registered Office	Büyükdere Caddesi No. 127 Astoria Kuleler B Blok Kat. 11 Esentepe Şişli İstanbul
Website	<a href="http://www.vhvre.com">www.vhvre.com</a>
Branch Office	-
Members of the Board of Directors	Sebastian Reddemann – Chairman of the Board of Directors Maximilian Georg Ferdinand Stahl – Vice Chairman of the Board of Directors Orkide Yıldız Etiler – Board Member Fatih Ağacık – Board Member Hasan Okan Utkueri – Board Member

### 1.1 Scope of Activity

The main purpose of the Company is to operate in reinsurance field of business. The Company can provide reinsurance services inside and outside Turkey in accordance with the Company's articles of association, unless it is legally restricted.

## 1.2. Statements regarding Capital Structure, Changes within the Fiscal Period, Privileged Shares and Voting Rights

The Company was established with the share capital of TRY 100,000 divided into 100,000 shares; each having value of TRY 1.00 and share values and the share capital was fully subscribed and paid by the Company's sole shareholder VHV Allgemeine Versicherung AG in cash. The Company's share capital was increased to TRY 65.955.271,89 at the Extraordinary General Assembly Meeting held on 5 January 2016 and registered with Istanbul Trade Registry on 12 February 2016. Increased amount of share capital is fully subscribed and paid by the Company's sole shareholder VHV Allgemeine Versicherung AG in cash. The shareholding structure of the Company did not change following this capital increase.

With the Extraordinary General Assembly Meeting held on May 31, 2022, registered by the Istanbul Trade Registry Directorate on 8 June 2022, the capital of our Company was increased to 616,800,000,00 Turkish Liras. All of the increased share prices have been committed in cash by VHV Allgemeine Versicherung AG, the sole shareholder of our Company, at least 25% of the subscribed capital has been paid before registration and the remaining portion has also been paid.

With the Extraordinary General Assembly Meeting held on 28 November 2022, registered by the Istanbul Trade Registry Directorate on 14 December 2022, the capital of our Company was increased to 703,500,000.00 Turkish Liras, divided into 703,500,000 shares with a nominal

value of 1.00 (one). All of the increased share prices have been committed in cash by VHV Allgemeine Versicherung AG, the sole shareholder of our Company, at least 25% of the subscribed capital has been paid before registration and the remaining portion has also been paid.

### 1.3. Shareholding Structure

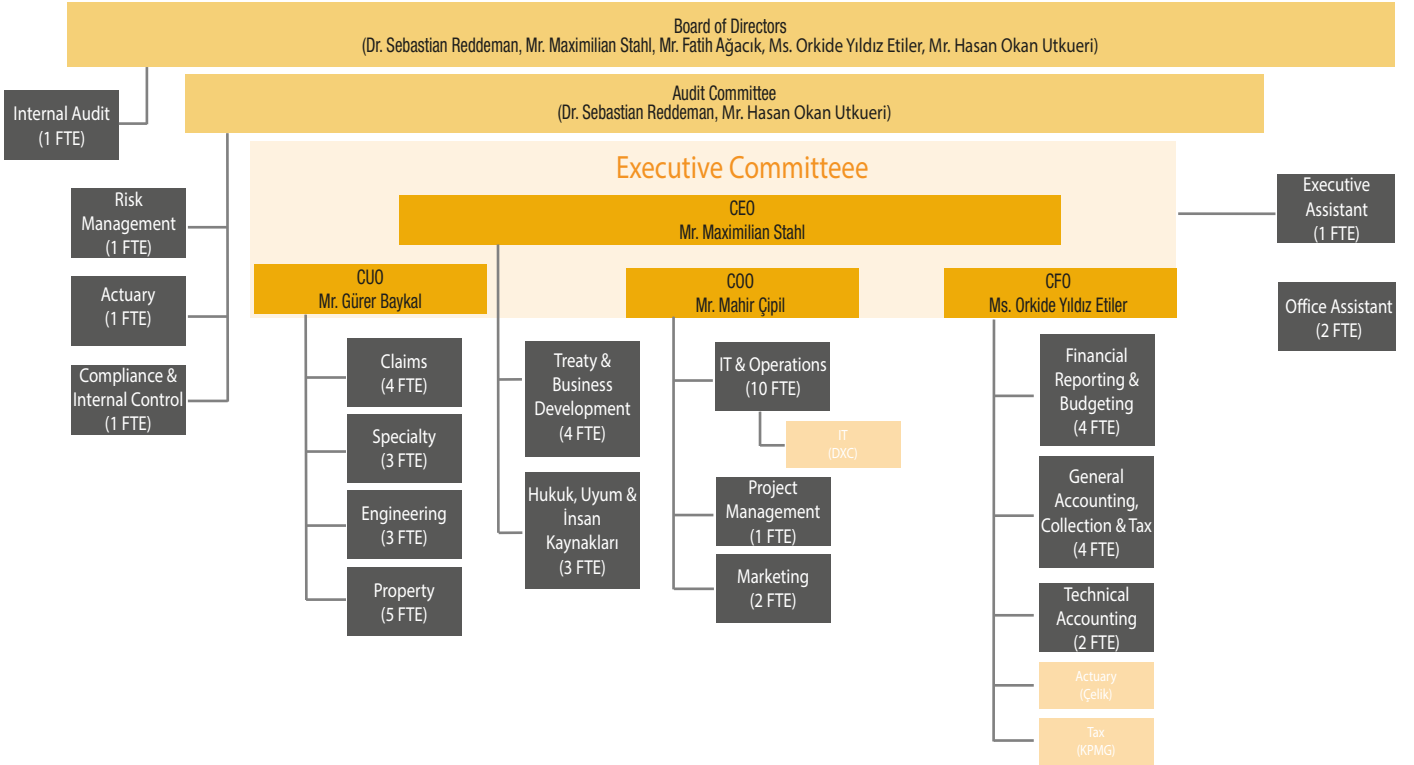
Our Company's shareholding structure is as follows as of 31 December 2023:

Shareholder	Number of Shares	Value of the Shares (TRY)	Rate (%)
VHV Allgemeine Versicherung AG	703.500.000	703.500.000,00	100
Total	703.500.000	703.500.000,00	100

### 1.4. Organizational Structure

## ORGANIZATIONAL STRUCTURE

### VHV Reasürans A.Ş.



## 1.5. Board of Directors, Executives and Number of Employees

Our Company's board members are: Sebastian Reddemann, Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Orkide Yıldız Etiler, Fatih Ağacık and Hasan Okan Utkueri and its executives are: Maximilian Stahl, Orkide Yıldız Etiler, Gürer Baykal and Mahir Çipil.

Our Company's number of employees is 56 as of the end of 2023.

## 1.6. Auditors

Board of Directors appointed Güney Bağımsız Denetim and Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.S. as independent auditor at BOD meeting held on 17 March 2023 with BOD decision number 2023/06.

## 1.7. Prohibition on Entering into Transaction with the Company

N/A

## 2. FINANCIAL RIGHTS PROVIDED TO MANAGING BODY MEMBERS AND THE EXECUTIVES

### 2.1. Total amount of financial benefits provided such as attendance fee, premium, bonus and share profit

The total salary payment amount paid to the executives is gross 6.094.150 TL as of 31 December 2023.

### 2.2. Information regarding the total amount of subsidies, journey, accommodation and representation costs, real and pecuniary opportunities, insurances and warranties so on

N/A

## 3. RESEARCH AND DEVELOPMENT WORKS OF THE COMPANY

N/A

## 4. ACTIVITIES OF THE COMPANY AND MAJOR DEVELOPMENTS REGARDING THE ACTIVITIES

### 4.1. Information about the investments made by the company and the external services provided to our Company's departments on the related financial year

The Company made several investments for securing company activities and assuring continuity of such activities. Having a state-of-the-art technical infrastructure in the field of Information Technologies, the company established the current Insurance – Reinsurance program (SICS), which is recognized by the leading players of international reinsurance market, and SAP system, which is a corporate resource-planning program, and it successfully implemented the integration project between these systems. Besides, the company invested in IFRS 17 project and provided various training opportunities in areas involving the overall sector and areas related to professions of its personnel for improving competency and efficiency of its personnel.

The external services received by the departments of our company in 2023 are as follows:

Accounting Department - audit certification and transfer pricing support,  
 Legal Department - legal consultation,  
 Human Resources Department – salary benchmark service,  
 Finance Department - IFRS 17

Standard calculation program service, financial production service according to IFRS 17 Standard, IFRS 17 Standard implementation audit service, Information Technologies Department - Application support service, license renewal service, infrastructure, cloud technologies, software, network, hosting, domain automatic door, fingerprint reading, office heating and ventilation services,  
 Financial Reporting Department – Financial consultancy and audit services.

### 4.2. Information regarding internal control system and internal audit activities together with Board of Directors' opinion in this matter

The Company has decided to appoint the people foreseen by the legislation to form an Audit Committee with the decision of Board of Directors. With the decision of the Board of Directors, Dr. Sebastian Reddemann and Hasan Okan Utkueri has been appointed as a member of the Board of Directors for Audit Committee, Nihan Şener was appointed as Risk Manager, Serhan Hersekli was appointed as Compliance and Internal Control Manager, and Ayşe Özlenen Çığ has been appointed as the Legal, Compliance and Human Resources Director.



Internal control is of great importance as it is a tool used by management to ensure that the management function is executed.

The basic philosophy of the existence of internal control is based on the idea that employees act per their own interests rather than Company interests.

The absence and / or ineffectiveness of internal control function leads to the loss of business assets, to management making incomplete or incorrect decisions, abuses and various losses (customer, profitability, efficiency, etc.).

In addition to ensuring that these threats are minimized, internal control also creates opportunities for managers to measure their performance, make decisions, and evaluate transactions. The internal control function is a system of measures that are compatible and support each other.

Some of these controls are developed based on business processes, while others operate independently of business processes.

Consequently, internal control includes all measures and methods adopted and implemented to protect the organization's plan and Company's assets, to verify the accuracy and reliability of accounting information, to increase the efficiency of its activities, and to encourage its commitment to predetermined management policies.

2023 Internal Control Plan has been confirmed in the Board of Directors meeting dated 15.03.2023 and 2023 Internal Control and Risk Reports have

been approved by the Board members as of 22.11.2023.

2023 Internal Audit Plan has been approved as of 22.11.2022 by the Board of Directors and the Internal Audit Reports approved during 2023 are as follows:

- Compliance Information Note Audit Report
- Underwriting (SLA) Audit Report
- Human Resources Audit Report
- Internal Control Audit Report
- Risk Management Audit Report
- Claims Management Audit Report
- Finance Audit Report
- Underwriting Audit Report
- Investment Audit Report
- Marketing Audit Report

#### **4.3. Information regarding direct or indirect affiliates of the Company and share rates**

In 2022, our Company VHV Reasürans A.Ş. has taken the decision to take over all 51.400.000 registered shares of Oman Insurance Company (PSC) in Dubai Insurance A.Ş. After the transfer, Dubai Sigorta A.Ş. title has been changed to VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. and our Company VHV Reasürans A.Ş. became the sole shareholder of VHV Allgemeine Sigorta.

Based on the "Communiqué on the Preparation of Consolidated Financial Statements of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Companies" ("Consolidation Communiqué") published by the Ministry of Treasury and Finance in the Official Gazette dated 31 December 2008 and numbered 27097, insurance,

reinsurance and pension companies; it is required to publish consolidated financial statements in addition to unconsolidated financial statements as of March 31, 2009. In this context, the financial statements of VHV Allgemeine Sigorta Anonim Şirketi (“VHV Allgemeine Sigorta”), as the subsidiary of the Company, are consolidated according to the full consolidation method.

#### **4.4. 4.4. Information regarding the Company’s shares acquired by itself**

With the General Assembly decision dated 22.12.2022, registered by the Istanbul Trade Registry Directorate on 27.12.2022, the shares of VHV Allgemeine Sigorta were increased to 163.900.000 Turkish Liras, divided into 163,900,000 registered shares, each with a nominal value of 1.00 TL. All increased shares have been paid in cash by our Company, VHV Reasürans AŞ.

#### **4.5. Statements regarding private and government audit executed in the fiscal year**

N/A

**4.6. Information regarding lawsuits brought against the Company and which may threaten the financial situation and activities of the Company and their potential results.**

N/A

**4.7. Explanations regarding administrative and judicial sanctions about the Company and the board of director’s members in relation to the practices against the legislation.**

N/A

**4.8. Information and evaluation regarding whether the aims determined in the previous terms are accomplished and the general assembly resolutions are executed or not; If the aims are not accomplished or the resolutions are not executed, information and evaluation regarding their reasons**

N/A

**4.9. If an extraordinary general assembly meeting is held within the fiscal year, information with regard to the extraordinary general assembly including date of the meeting, resolutions held in the meeting and other transactions made in relation with this meeting**

N/A

**4.10. Information regarding expenses of the company made within the fiscal year within the scope of donations and contributions and social responsibility projects**

N/A

**4.11. If the company is subject to an enterprise system; legal transactions made with the holding company, with another company affiliated to the holding company, with the guidance of the holding company in favor of the holding company or in favor of another company affiliated to the holding company and all other precautions taken or**

**avoided to be taken in favor of the holding company or another company affiliated to the holding company within the past activity year,**

N/A

**4.12. If the company is subject to an enterprise system; substituted performances, losses and equalization of losses that took place after the legal transactions stated under article (i) or after that the abovementioned precautions have been taken or avoided to be taken.**

N/A

## **5. FINANCIAL SITUATION**

**5.1. Analysis and evaluation of financial position and activity results by the managing body; degree of implementing planned activities and the company's position against predetermined strategic goals**

VHV Reasürans A.Ş. operated full-time in 2023 and followed a successful financial policy on the related period. This successful policy is based on stable and strong financial infrastructure provided by VHV Group that directly and indirectly controls the

capital of VHV Reasürans A.Ş. and strict protection policy implemented by the Company in its operations and its advanced information technologies infrastructure. A review of the Company's financial statements as of 2023 year-end confirms that our assets are worth 3.328.481.959 TL and our liabilities are worth 2.497.586.889 TL. The paid-up capital of VHV Reasürans A.Ş. is TRY 703.500.000 and this capital is entirely cash capital.

**Premium Production and Profitability**

VHV Reasürans A.Ş. produced premium worth 1.503.787.096 TL (2022: 636.663.045 TL). Besides, the amount of gross earned premium was 1.130.019.557 TL (2022: 496.823.583 TL). The targeted premium production and gross earned premium figures of the Company were respectively 1.185.273.122 TL and 1.001.380.098 TL for the related period. VHV Reasürans A.Ş. incurred a commercial loss of (7.585.635) TL (2022: 33.574.074 TL profit), which is below the budgeted loss amount for the respective financial period. If we bear in mind the correlation between the

financial goals and actual figures of the Company, we can say that the company had a successful operating period and realized its goals.

### Ability to Pay Indemnities

Our company has paid a damage amount of 870.606.395 TL (2022: 199.643.624 TL) as of 2023 year-end. Besides, our company has financial position that can cover damage payments in 2023 operating year and on following periods thanks to its financial structure and technical reserves.

### Insurance Coverage Amounts offered for branches

Details of coverage amounts offered by the Company in 2023 are given below branch by branch:

	31 December 2023	31 December 2022
Facultative earthquake	391.568.510.688	193.671.148.695
Fire	226.611.505.421	114.481.551.810
Machinery breakdown	72.310.476.676	27.592.091.927
Loss of profits	64.467.581.489	32.518.579.778
Construction	43.910.499.065	33.751.234.761
Goods	23.964.919.758	15.860.427.643
Electronic devices	13.525.785.511	7.315.018.220
Assembly	10.243.830.575	5.591.259.252
Third party financial liability	2.779.020.052	1.429.566.832
Professional liability	2.697.305.971	1.374.435.939
State supported commercial credit	-	1.250.000
Total	852.079.435.206	433.586.564.857

## 5.2. Information about the yearly sales, efficiency, income generation capacity, profitability and debt / equity ratio of the company in comparison to the previous years and information about other facts giving an overall outlook of the company operations and future expectations

Premium production, profitability and debt / equity ratios of VHV Reasürans A.Ş. were as follows within the operating year of 2023.

	2023	2022
Gross Written Premium	1.503.787.096	636.663.045
Profit / Loss for the Year	-7.585.635	33.574.074
Corporate Tax Provision and Other Fiscal Liabilities	-	-6.058.071
Net Profit / loss for the Year	-7.585.635	27.516.003
Profitability Ratio	-0,50%	4,32%
Debt / Equity Capital Ratio	300,59%	79,89%

Consolidated premium production, profitability and debt / equity ratios of VHV Reasürans A.Ş. and its subsidiary were as follows within the operating year of 2023:

	2023	2022
Gross Written Premium	2.372.486.368	961.046.526
Period Profit / Loss for the Year	30.462.581	(14.594.512)
Corporate Tax Provision and Other Fiscal Liabilities	(18.074.026)	3.619.288
Net Profit / loss for the Year	12.388.555	(10.975.224)
Profitability Ratio	0,52%	-1,14%
Debt / Equity Capital Ratio	425,7%	168,0%

### **5.3. Determining whether the company capital is uncovered or whether the company is in debt and evaluation of the managing body**

According to the “Regulation on Measurement and Assessment of Capital Requirements of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Companies”, which was published by the Turkish Prime Ministry Undersecretariat of Treasury, the required equity capital amount is 467.391.697 TL as of 31.12.2023 (31 December 2022: 241.555.332 TL) based on the calculations made by the Company. The equity capital, accepted pursuant to the related regulations of the Company as of 31 December 2023, is 676.345.687 TL (31 December 2022: 681.070.645 TL) and it is more than the amount of required equity capital. Accordingly, the capital of VHV Reasürans A.Ş. is covered and the company is not in debt, the excess of equity amount is 208.953.990 TL as of 31.12.2023 (31 December 2022: 439.515.313 TL).

### **5.4. Measures planned for improving the company’s financial structure of the company, if any**

For determining the measures to be taken for improving the financial structure of the company, VHV Reasürans A.Ş. follows closely sector and economic developments, analyzes risks in detail by adopting a risk driven

approach and, accordingly, the Company follows a reinsurance policy based on protection with a conservative approach. Besides, the company receives financial consultancy service from Wave Asset Management operating within the organizational structure of VHV Group.

### **5.5. Information about the dividend distribution policy and if dividend is not to be distributed, the related reasons and suggestions on using the retained earnings**

VHV Reasürans A.Ş. incurred a commercial loss amounting to -(7.585.635) TL as a result of its operations in 2023.



## 6. RISKS AND EVALUATION OF THE MANAGING BODY

### 6.1. Information regarding the risk management policy of the company to be applied for the anticipated risks, if any

In risk policies and their implementation:

- The regular information of the Board of Directors and top management concerning the risk types in activities in relation to the developments and changes in company activities, and how they appear,
- The definition, quantification and monitoring and checks of the risks in the company's basic activities as required, and the determination of the policies and risk limits in conformity with the company's goals and objectives and the principle of the substantiality of its financial body,
- The regular review of risk limits in accordance with the changes in the company's strategies, and its submission for the approval of the Board of Directors,
- Presenting all risks, prior to starting a new activity or commissioning a new product, that may result from this activity or product, and assessing them, and making sure the infrastructure and internal controls required for the management of the risks in question are carried out,
- Are generally under the responsibility of all first-degree signatory employees in accordance

with the company's hierarchical structure in addition to the existing job descriptions.

### 6.2. Studies and reports of the early detection and management of the risk committee, if established

The Company's Risk Committee function is governed by the Executive Committee and reviews the periodic Risk Reports of the Internal Systems on a semi-annually basis and takes necessary measures.

The measures to be taken in case the risks are considered as "high" are determined by the Board of Directors.

### 6.3. Prospective risks regarding sales, efficiency, income generation capacity, profitability, debt/equity capital ratio and other subjects.

The capital adequacy tables calculated periodically throughout the year and Solvency II reports are used to measure the productivity and the risks of the capital held by the Company and the necessary measures are presented to the Executive Board by the Executive Committee.

## 7. CONCLUSION OF THE AFFILIATION REPORT

Under terms and conditions known to us, an appropriate counter performance is provided in return for each legal transaction with the Holding Company, on the date of legal transactions stated on annual affiliation report. There is no taken or avoided to be taken measures and there is no incurred loss.

As a result of the examination of the Company's financial transactions with the Holding Company pursuant to Article 199 of the Code, it has been understood that all transactions of the Company are made on an arm's length basis and in compliance with the current market conditions and current market rates as of the transaction dates.

## 8. ACTIVITY REPORT OF THE PARENT COMPANY IN THE GROUP OF COMPANIES

**8.1. If the shares are owned, directly or indirectly, in an amount representing five, ten, twenty, twenty-five, thirty-three, fifty, sixty-seven or one hundred percent of the capital of a capital company, or if the shares fall below these percentages,**

shareholder of VHV Allgemeine Sigorta.

N/A.

**8.2. Information about the shares of the enterprises included in the group in the capital of the parent company**

In 2022, VHV Reasürans A.Ş. purchased and took over all 51,400,000 registered shares with a nominal value of 1.00 TL, 100% owned by Oman Insurance Company (PSC) in Dubai Sigorta A.Ş. After the transfer, Dubai Sigorta A.Ş.'s title was changed to VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. and VHV Reasürans A.Ş., became the sole

**8.3. Explanations regarding the internal audit and risk management systems of the group regarding the preparation process of consolidated financial statements**

The process of preparing consolidated financial statements is the process of showing the financial position and performance of a company or business together with its group companies in a single table. Internal audit and risk management systems play an important role in this process. Explanations about the relevant processes are as follows:

**Internal Audit's role:**

- Internal audit makes an evaluation of the effectiveness, efficiency, and suitability of business processes within the company.



- Internal audit processes in the preparation of consolidated financial statements help ensure the accuracy and reliability of financial data. These processes also check compliance with financial reporting standards.
- Internal auditor reviews transactions and control systems to ensure that financial statements reflect accurately and fairly.

**8.4. If requested by one of the members of the management body, the conclusion part of the report stipulated in the fourth paragraph of Article 199 of the Law**

N/A.

### **The role of Risk Management:**

- Risk management is the process of identifying, evaluating, managing, and monitoring possible risks faced by the company.
- During the preparation of consolidated financial statements, risk management identifies significant risks that may affect the financial reporting process and takes precautions against them.
- An effective risk management system is required to identify and manage any risks that may threaten the accuracy and reliability of financial statements.
- During the preparation of consolidated financial statements, our company considers that Internal Audit and Risk Management systems are important in terms of strengthening the company's financial reporting process and providing accurate, reliable, and transparent financial information, and the risks encountered, and findings are regularly presented through reports made to the Board of Directors and SEDDK during the year.

## 9. OTHER MATTERS

N/A

Kind Regards,

Yönetim Kurulu Üyeleri  
22.03.2024

Chairman of the Board  
Sebastian Reddemann

Vice Chairman of the Board  
Maximilian Georg Ferdinand Stahl

Board Member/President of the Audit Committee  
Sebastian Dr. Reddemann

Board Member  
Orkide Yıldız Etiler

Board Member  
Mahir Çipil

Board Member  
Emrah Balkan

Board Member/Member of the Audit Committee  
Hasan Okan Utkueri