

VHV ALLGEMEINE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ

**2023 YILI YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

VHV 
SİGORTA

Sayın Ortaklarımız,

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

1. Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı	VHV Allgemeine Sigorta Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	665248
Merkezi	Altunizade Mah.Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi 4/B Kat:1 D:7 34662
İnternet Şubesi	www.vhvsigorta.com.tr
Şube	Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü Marmara Bölge Müdürlüğü Ege Bölge Müdürlüğü
Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı	Maximilian Georg Ferdinand Stahl - Yönetim Kurulu Başkanı Orkide Yıldız Etiler - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Dr. Sebastian Reddemann – Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Okan Utkeri - Yönetim Kurulu Üyesi Hakan Alkış - Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Ağacık - Yönetim Kurulu Üyesi –Genel

1.1 Faaliyet Konumuz

Şirket'in amacı ve iştiğal konusu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uyarınca hayat sigortası hariç diğer genel sigorta faaliyetlerinin yürütülmesi, Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde ve haricinde her türlü hayat dışı sigorta, müşterek sigorta, reasürans, retrosesyon faaliyetlerinin yürütülmesi, iştiğal konusuna ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesi ile belirtilen konularla iştiğal eden Türk ve yabancı şirketlerin temsilciliklerinin yürütülmesi, her türlü mali ve ticari işlemlerin gerçekleştirilmesidir.



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

Şirketimiz 65.000.000,00 TL Türk Lirası değerinde sermaye ile kurulmuştur. Şirketimizin kuruluş sermayesi her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 65.000.000 paya ayrılmıştır ve bu pay bedellerinin tamamı Şirketimizin eski hissedarlarınca nakden taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

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

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.12.2022 tarihinde tescil ve ilan edilen 22 Aralık 2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimizin sermayesinin 51.400.000,00 TL'sından 163.900.000,00 TL'sına arttırılmıştır. Arttırılan pay bedellerinin tamamı Şirketimizin tek pay sahibi olan VHV Reasürans A.Ş. tarafından nakden taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

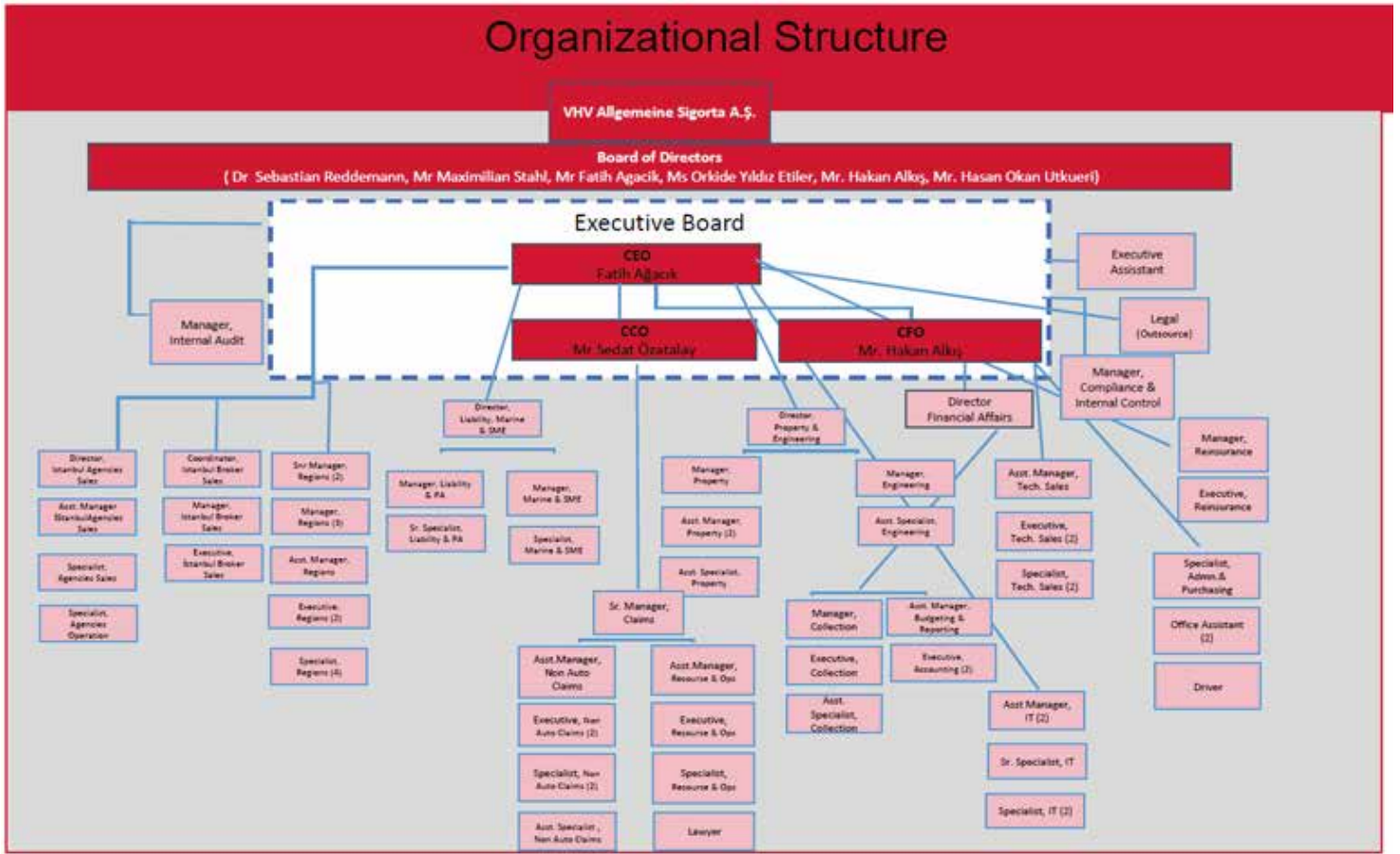
1.3 Ortaklık Yapısı

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

Pay Sahibi	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Oran (%)
VHV Reasürans A.Ş.	163.900.000	163.900.000	100
Toplam	163.900.000	163.900.000	100

1.4 Organizasyon Yapısı

Organizational Structure



1.5 Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı

Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri: Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Sebastian Reddemann, Orkide Yıldız Etiler, Hasan Okan Utkueri, Fatih Ağacık ve Hakan Alkış olup, üst düzey yöneticileri: Genel Müdür Fatih Ağacık, Genel Müdür Yardımcıları Hakan Alkış ve Nazmi Sedat Özatalay'dır.

Şirketimizin 2023 yılı sonu itibarıyla personel sayısı 75'dir.

1.6 Denetçiler

Şirketimiz 30 Mart 2023 tarihli Hissedarlar Olağan Genel Kurul kararı ile Şirketimizin 2023 yılındaki bağımsız

denetime tabi finansal raporlarının denetlenmesi ile anılan kanunlar ve ilgili düzenlemeleri kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere 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 itibarıyla üst yöneticilere ödediği ücret toplam 12.160.769,91 TL'dir.

2.2 Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı 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 Bilgi Teknolojileri alanında Türk sigorta sektöründe birçok sigorta şirketinin kullandığı Vizyonexs sistemini halihazırda kullanmakta olup sistemin güncellenmesi ve gelişimi için yatırımlarına devam etmektedir. Bunun yanı sıra IFRS 17 projesine başlanmış olup Uluslararası Aktüerya tarafından kabul görmüş ve kullanılmakta olan Addactis sistemini kurmuş ve Vizyonexs sistemi ile entegrasyon çalışmalarına devam etmektedir.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı ile İç Denetim, Risk Yönetimi, Aktüerya, Uyum ve İç Kontrol birimlerinden oluşan iç sistemleri 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, Uyum ve İç Kontrol Müdürü pozisyonuna Serhan Hersekli ve Şirketin İç Denetçi pozisyonuna Dr. Sultan Bahçekapılı atanmıştır. Şirketimiz Aktüerya Birim Yöneticisi olarak Özenç Ciner ve Risk

Yönetimi Birim Yöneticisi pozisyonuna Şirketimiz çalışanı Mert Dikmen 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 sağlanmadığı durumlarda, işletme varlıklarının kaybı, 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.

Üçer aylık olarak hazırlanan Risk Yönetim Raporu, İç Kontrol ve Uyum Raporları 2023 yılı içerisinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2023 boyunca çeyrek dönemler itibariyle onaylanan raporlar aşağıdaki gibidir:

- İç Kontrol ve Uyum Raporları
 - Risk Envanteri Raporları
 - Politika ve Prosedür Revizyonları
- 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 arttırmak, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirmek amacıyla kabul edilen ve uygulamaya konulan tüm önlem ve yöntemleri içermektedir.

2023 İç Denetim Planı 28.12.2022 tarihinde Yönetim kurulunca onaylanmıştır. 2023 yılı itibarıyla Yönetim Kurulu tarafından onaylanan İç Denetim Raporları aşağıdaki gibidir:

- Katastrofik Riskler Denetim Raporu
- Şirket Raporlarına İlişkin Denetim Raporu
- MASAK Denetim Raporu
- MASAK Bilgi Notu
- Katastrofik Riskler Denetim Raporu
- Reasürans Denetim Raporu
- İç Kontrol-Uyum Denetim Raporu
- Risk Yönetimi Raporu
- Tahsilat Denetim Raporu
- Teknik Denetim Raporu
- Teknik Satış Denetim Raporu
- İç Kontrol-Uyum Denetim Raporu
- Risk Yönetim Raporu
- Marmara Bölge Denetim Raporu

- Orta Anadolu Bölge Denetim Raporu
- Ege Bölge Denetim Raporu
- Katastrofik Riskler Denetim Raporu
- Hasar Denetim Raporu
- Katastrofik Riskler Denetim Raporu
- Mali İşler Denetim Raporu
- Acente-Brokerler Denetim Raporu
- Katastrofik Riskler Denetim Raporu
- Risk Yönetim Raporu
- İç Kontrol -Uyum Denetim Raporu

4.3 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

4.4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

4.7. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri

hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

4.8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa 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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

5. FİNANSAL DURUM

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

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. 2023 yılında tüm yıl boyunca faaliyet göstermiş ve ilgili dönemde başarılı bir finansal politika izlemiştir. İzlenen başarılı politikanın altında, VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.'nin sermayesinin doğrudan ve dolaylı hakimi olan VHV Reasürans A.Ş.'nin 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 itibariyle Şirket'in mali tabloları incelendiğinde; aktif büyüklüğümüzün 1.234.770.942 TL, yükümlülüklerimizin ise 951.595.066 TL olduğu görülmektedir. VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi ise 163.900.000 TL olup, bu sermaye tutarının tamamı nakdi sermayeden oluşmaktadır

Prim Üretimi ve Karlılık

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.074.272.427 TL (2022: 646.607.085 TL) prim üretimi gerçekleştirmiştir. Ayrıca 2023 yılı sonunda Şirket'in brüt kazanılmış prim

tutarı 846.513.928 TL'dir. Şirket'in ilgili dönem itibariyle hedeflenen prim üretim ve brüt kazanılmış prim rakamları sırasıyla 1.050.000.000 TL ve 845.043.456 TL'dir. VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.'nin 2023 yılı faaliyetleri sonucunda 60.019.359 TL ticari kar oluşmuştur.

Tazminat Ödeme Gücü

Şirketimiz, 2023 faaliyet yılı boyunca 1.070.893.955 TL (2022: 343.637.542 TL) brüt tazminat ödemesi gerçekleştirmiştir. Ayrıca Şirket, mali yapısı ve teknik rezervleri itibariyle 2023 faaliyet dönemi ve sonraki dönemlerde gerçekleştirebilecek 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
Yangın ve Doğal Afetler	713.606.778.611	715.706.556.296
Genel Zararlar	579.175.085.041	406.151.937.433
Genel Sorumluluk	117.925.410.493	55.574.557.734
Kaza	61.978.031.971	40.286.978.408
Finansal Kayıplar	14.614.251.256	23.372.314.711
Hava Araçları	26.380.356.620	21.493.098.505
Nakliyat	19.736.863.882	10.896.369.333
Kefalet	-	438.247.083
Su araçları	804.778.819	331.983.744
Sağlık	577.899.624	5.436.000
Hukuksal Koruma	13.264.292	3.422.548
Toplam	1.534.812.720.609	1.274.260.901.795

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

	2023	2022
Prim Üretimi	1.074.272.427	646.607.085
Dönem Kârı/ Zararı	78.093.385	-6.632.250
Dönem Kârı Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-18.074.026	-
Dönem Net Kârı / Zararı	60.019.359	-6.632.250
Net Kârlılık Oranı	5,59%	-1,03%
Borç / Özkaynak Oranı	336,04%	286,36%

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 2954 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketleri'nin Sermaye Yeterlilik Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"

uyarınca 31.12.2023 tarihi itibarıyla, şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli öz sermaye tutarı 208.901.341 TL (31 Aralık 2022: 174,598,313 TL). olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 302.444.643 TL (31 Aralık 2022: 247,592,152 TL). olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 31 Aralık 2023 itibarıyla 93.543.302 TL (31 Aralık 2022: 72.993.839 TL) sermaye fazlası bulunmaktadır.

5.4. Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

VHV Allgemeine Sigorta 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 sigortacı politikası izlemektedir.

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

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş., 2023 yılı faaliyetleri neticesinde 60.019.359 TL ticari kar etmiştir. Şirket'in 2023 yılı faaliyetleri neticesi oluşan karı dağıtılmayacaktır.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Risk politika ve uygulamalarında;

- Şirket faaliyetlerindeki gelişme ve değişimlere bağlı olarak faaliyetlerdeki risk türleri ve bunların ne şekilde ortaya çıktığı konusunda Yönetim Kurulu'nun ve üst düzey yönetimin düzenli olarak bilgilendirilmesi,
- Şirketin temel faaliyetlerindeki risklerin gereğince tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi ve kontrolünü sağlayacak, şirketin hedef ve amaçları ve mali bünyesinin sağlamlığı ilkesi ile uyumlu politikaların ve risk limitlerinin belirlenmesi,

- Şirketin stratejilerindeki değişikliklere uygun olarak risk taşıma limitlerinin düzenli olarak gözden geçirilerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması,
- Yeni bir faaliyete başlamadan veya yeni bir ürünü uygulamaya koymadan önce bu faaliyet veya üründen kaynaklanabilecek tüm risklerin ortaya koyularak değerlendirilmesi ve söz konusu risklerin yönetimi için gerekli altyapı ve iç kontrollerin sağlanması.

7. BAĞLILIK RAPORUMUZUN SONUÇ BÖLÜMÜ

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

Şirket'in Hakim Şirket ile

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

8. DİĞER HUSUSLAR

2023 faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylar bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

Maximilian Georg Ferdinand Stahl
Başkan

Orkide Yıldız Etiler
Başkan Yardımcısı

Dr. Sebastian Reddemann
Üye

Hasan Okan Utkueri
Üye

Hakan Alkış
Üye

Fatih Ağacık
Üye - Genel Müdür

VHV ALLGEMEINE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ

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

VHV 
SİGORTA

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 Allgemeine Sigorta Anonim Şirketi
Trade Registry No.	665248
Registered Office	Altunizade Mah.Kısıklı Cad. Sarkuysan Ak İş Merkezi 4/B Kat:1 D:7 34662
Website	www.vhvsigorta.com.tr
Branch Office	Central Anatolia Regional Directorate Marmara Regional Directorate Aegean Regional Directorate
Executives and number of employees	Maximilian Georg Ferdinand Stahl – Chairman of the Board of Directors Orkide Yıldız Etiler – Vice Chairman of the Board of Directors Sebastian Reddemann - Board Member Hasan Okan Utkueri – Board Member Hakan Alkış - Board Member Fatih Ağacık – Board Member

1.1 Scope of Activity

The objectives and fields of business of the Company are to conduct non-life insurance activities in line with Insurance Law No 5684 and other relevant regulations, conduct all types of non-life insurance, coinsurance, reinsurance and retrocession activities in the borders of the Republic of Türkiye and abroad, conduct transactions related to the subject and to perform as a Turkish and foreign companies' representative which deal with the transactions aforementioned, conduct all kinds of financial and commercial transactions.

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 65.000.000,00 divided into 65.000.000 shares; each having value of TRY 1.00 and share values and the share capital was fully subscribed and paid by the Company's old previous shareholders in cash.

Reasürans A.Ş. in cash.
The shareholding structure of the Company did not change following this capital increase.

The Company's share capital was increased from TRY 51.400.000,00 to TRY 163.900.000,00 at the Extraordinary General Assembly Meeting held on December 22, 2022 and registered with Istanbul Trade Registry on December 27, 2022. Increased amount of share capital is fully subscribed and paid by the Company's sole shareholder VHV

1.3 Shareholding structure

Our Company's shareholding structure is as follows as of December 31, 2022:

Shareholder	Number of Shares	Value of the Shares (TRY)	Rate (%)
VHV Reasürans A.Ş.	163.900.000	163.900.000	100
Total	163.900.000	163.900.000	100

1.4 Organizational Structure

Organizational Structure

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş.

Board of Directors

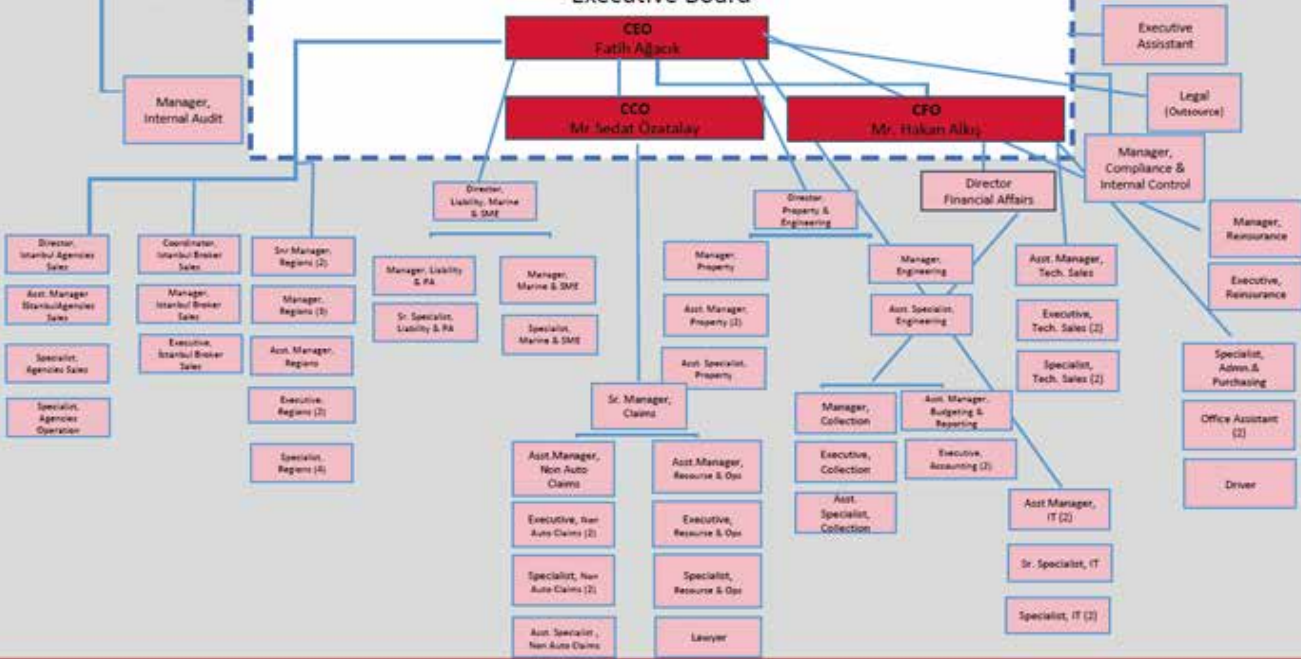
(Dr. Sebastian Reddemann, Mr Maximilian Stahl, Mr Fatih Agacik, Ms Orkide Yildiz Etler, Mr. Hakan Alkoç, Mr. Hasan Okan Utkueri)

Executive Board

CEO
Fatih Ağaçık

CCO
Mr. Sedat Özatalay

CFO
Mr. Hakan Alkoç



1.5 Board of Directors, Executives and Number of Employees

Our Company's board members are: Maximilian Georg Ferdinand Stahl, Dr. Sebastian Reddemann, Orkide Yıldız Etiler, Hasan Okan Utkueri Fatih Ağacık and its executives are: Maximilian Stahl, Orkide Yıldız Etiler, Fatih Ağacık and Hakan Alkış. General Manager Fatih Ağacık, and Assistants to General Manager; Hakan Alkış and Nazmi Sedat Özatalay.

Our Company's number of employees is 75 as of the end of 2023.

1.6 Auditors

The Shareholders General Assembly Meeting appointed Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali

Müşavirlik A.S. as independent auditor at the Meeting held on March 30, 2023 for the financial statements and reports subject to the independent auditing issues in relation to the 2023 financial year.

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 12.160.769,91 TL as of December 31, 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 on the related financial year

Our company is currently using the Vizyoneks system, which is being used by many insurance companies in the Turkish insurance sector in the field of Information Technologies, and continues to invest in updating and developing such system. In addition to that, the IFRS 17 project has been started and the Addactis system, which has been accepted and used by the International Actuary, has been established and the integration studies with the Vizyoneks's system are continuing.

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 persons foreseen by the legislation to form internal systems consisting of Internal Audit, Risk Management, Actuary, Compliance and Internal Control units 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, Serhan

Hersekli was appointed as Compliance and Internal Control Manager, and Dr. Sultan Bahçekapılı has been appointed as Internal Auditor of the Company. Ozenç Ciner was appointed as the Actuarial Unit Manager, and Mert Dikmen was appointed as Head of Risk Management Unit.

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 Directory meeting dated 15.03.2023. The Risk Reports, Internal Control and Compliance reports have been approved by the Board of Directory meeting in 2023.

The reports approved quarterly through 2023 are as follows:

- Internal Control and Compliance Reports
- Risk Inventory Reports
- Policy and Procedure Revisions

2023 Internal Audit Plan has been approved as of 28.12.2022 by the Board of Directors and the Internal Audit Reports approved during 2023 are as follows:

- CAT Risks Audit Report
- Customer Complaint Audit Report
- Evaluation of Internal Control Points Audit Report
- Loss Premium by Regions Audit Report
- Compliance (Anti Money Laundering) Audit Report
- Reinsurance Audit Report
- Reporting to Treasury and Company Holders Audit Report
- Agencies Subject to Legal Proceedings and Receivables in Dispute Audit Report
- CAT Risks Audit Report
- Internal Control, Risk Management and Compliance Processes Audit Report
- Receivables Audit Report

- Personal Data Protection Law Compliance Audit Report
- Underwriting Audit Report
- CAT Risks Audit Report
- Marmara Region Audit Report
- Aegean Region Audit Report
- Central Anatolia Region Audit Report
- Claim Audit Report
- Agencies Audit Report
- Company Reporting Audit Report
- Financial Affairs Audit Report
- Internal Control Audit Report
- CAT Risks Audit Report
- Technical Sales and Support Audit Report
- Claim Recovery Audit Report
- Procurement and Administration Audit Report
- Company Reporting Audit Report
- Audit Report on Assessment of Internal Control, Risk and Compliance Processes
- Human Resources Audit Report

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

N/A.

4.4. Information regarding the Company's shares acquired by itself

N/A.

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 (ı) 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 Allgemeine Sigorta 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 Reasürans A.Ş. that directly and indirectly controls the capital of VHV Allgemeine Sigorta 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 1.234.770.942 TL and our liabilities are worth 951.595.066 TL. The paid-up capital of VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. is 163.900.000,00 TL and this capital is entirely cash capital.

Premium Production and Profitability

VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. produced premium worth 1.074.272.427 TL (2022: 646.607.085 TL). Besides, the amount of gross earned premium was 846.513.928 TL at the end of 2022. The targeted premium production and gross earned premium figures of the Company were respectively 1.050.000.000

and 845.043.456 TL for the related period. VHV Allgemeine Sigorta A.Ş. has commercial profit amounting to 60.019.359 TL at the end of 2022. (2022: 6.632.250TL loss)

2023 year-end. Besides, our Company has financial position that can cover damage payments in 2022 operating year and on following periods thanks to its financial structure and technical reserves.

Ability to Pay Indemnities

Our Company has paid a damage amount of 1.070.893.955 TL (2022: 343.637.542 TL) as of

Insurance Coverage Amounts offered for branches

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

	31 December 2023	31 December 2022
Fire and Nat. Cat.	713.606.778.611	715.706.556.296
Engineering	579.175.085.041	406.151.937.433
General Liability	117.925.410.493	55.574.557.734
Accident	61.978.031.971	40.286.978.408
Financial Losses	14.614.251.256	23.372.314.711
Aviation	26.380.356.620	21.493.098.505
Marine	19.736.863.882	10.896.369.333
Fidelity Guarantee	-	438.247.083
Veh. On Water	804.778.819	331.983.744
Health	577.899.624	5.436.000
Legal Protection	13.264.292	3.422.548
Total	1.534.812.720.609	1.274.260.901.795

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 Allgemeine Sigorta

	2023	2022
Premium Production	1.074.272.427	646.607.085
Period Profit / Loss	78.093.385	-6.632.250
Period Profit, Tax and Legal Liabilities	-18.074.026	-
Net Profit / Loss for the Period	60.019.359	-6.632.250
Profitability Ratio	5,59%	-1,03%
Debt / Equity Capital Ratio	336,04%	286,36%

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

In accordance with the "Regulation on the Measurement and Evaluation of Capital Adequacy of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Companies" published in the Official Gazette dated August 23, 2015 and numbered 2954 by the Ministry of Treasury and Finance of the Republic

of Turkiye, as of 31.12.2023, the required equity capital amount in the calculations made by our Company is 208.901.341 TL (31 December 2022: 174,598,313 TL). As of December 31, 2023, the equity capital of the company is 302.444.643 TL (31 December 2022: 247,592,152 TL). According to the capital adequacy result calculated in accordance with the Regulation, there is a capital surplus of 93.543.302 TL (31 December 2022: 72.993.839 TL) as of December 31, 2023.

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 Allgemeine Sigorta 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.

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 Allgemeine Sigorta A.Ş. has commercial profit amounting to 60.019.359 TL as a result of its operations in 2023. There is no dividend distribution regarding the year 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,

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

7. CONCLUSION

Under terms and conditions being 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. OTHER MATTERS

There are no events of particular importance that occurred in the Company after the end of the 2023 operating year and that could affect the rights of partners, creditors and other relevant persons and organizations.

Kind Regards,

Maximilian Georg Ferdinand Stahl
Chairman

Orkide Yıldız Etiler
Vice Chairman

Dr. Sebastian Reddemann
Member

Hasan Okan Utkueri
Member

Hakan Alkış
Member

Fatih Ağacık
Member - General Manager