

Aksigorta 2021 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Soru&Cevap (29.03.22)

Gündem	Pay Sahibi	Soru	Cevap
Gündem Madde 2 – 2021 Yılına Ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun Okunması Ve Müzakeresi	Besim Taşdemir	<p>Aksigorta iki yerden para kazanıyor: 1) Sigortacılık karı, 2) yönetilen fondan (AUM) elde edilen mali gelirler. 2021 yılında sigortacılıktan gelen kar düştü, mali gelirden gelen kar bizi kurtardı diyebilirim. Diğer yandan AUM'un 2020 yılına göre yıllık büyüme oranı %23 iken, aynı yıl Dolar %74, Euro %68, Bist 100 endeksi %48 oranında artmıştır. AUM'daki büyümenin, diğer ölçütlere göre yetersiz olduğunu düşünüyorum.</p> <p>AUM'dan elde edilecek kazancın maksimum olması için gerekirse özel bir birim ayrılmasını, gerekirse Ak Yatırım'dan bu konuda yardım alınmasını öneriyorum. AgeSA, BİST'ten hisse alıp satarken, bizim havuzdaki hisse oranının %1 olmasını, AUM büyüme oranının gerçek enflasyonun altında olmasını yetersiz buluyorum. Eldeki fondan maksimum gelir elde etmek en az sigortacılık karı kadar önemli. Bu önemli geliri belli bir ekibe yönettirip, başarısını ölçmediğimiz, faaliyet raporuna koymadığımız süreç ne kazandığımızı ne kaybettiğimizi görmemiz zor olur.</p>	<p>Cevap</p> <p>2021 yılında 430m TL karımızın 306m TL'sini temettü olarak dağıttık. Dağıtılan temettünün fon büyüklüğünü ve mali geliri azaltıcı etkisi malumunuzdur. Merkez Bankası politika faizi yılı %14 seviyesinde kapattı ve yıl başında da yaklaşık bu seviyelerdeydi. Piyasa faizi yaklaşık %16-%18 bandındaydı. Biz Aksigorta olarak faiz getirimizi %20'ye çıkardık. Piyasasının üzerinde bir getiri elde etmemize rağmen mali gelir beklentilerimizden daha düşük gerçekleşti. Özellikle oto yedek parça maliyetlerinde %80 üzerinde artış ve asgari ücret artışı kaynaklı hasar maliyetlerindeki artış fon büyüklüğündeki hedefimize ulaşmamıza engel oldu.</p> <p>Aksigorta'da fon yönetimi alanında uzman bir ekip var. Bu ekibin yönlendirmesi ve kararları doğrultusunda fonlarımızı yönetiyoruz ve elbette fon yönetiminin performansını belirli metrikler dahilinde sürekli olarak ölçüyoruz. Ayrıca fon yönetimi alanında uzman kuruluş Ak Portföy ile de yakın temas halinde çalışıyoruz. Diğer yandan, AUM büyüme oranıyla ilgili beklentilerinizi not ediyoruz.</p>
Gündem Madde 4 - 2021 Yılına Ait Finansal Tabloların Okunması, Müzakeresi Ve Tasdiki	Besim Taşdemir	<p>2021 yıl başında net kar büyüme öngörünüz %10 ile %20 arasındaydı. Yıl sonu itibarıyla net karımız 2020 yılına göre %67 oranında düşek geldi. Önemli orandaki bu sapmanın sebepleri konusunda özeleştiriyapabilirseniz sevinirim.</p> <p>Sigortacılık karının düşmesi konusunda ekstra bir önlem var mı, yeni yıl için nasıl hazırlanmayı planlıyorsunuz?</p>	<p>2021'in başında büyüme beklentimizi paylaştık ve yılın son çeyreğine kadar bu beklentimizi koruduk. Bu beklentiye baz yıl sonu enflasyon tahmini %17-%18 bandında ve asgari ücret artış tahmini %20'ler seviyesindeydi. 2021 yılının son çeyreğindeki gelişmeler ile tüketici enflasyonunun %36'ya, üretici enflasyonunun %55-60 bandına çıkması ve asgari ücretteki %50 seviyesindeki artış, Aksigorta mali tablolarına 630m TL teknik karşılık yükü ve ilave maliyet getirdi. Fiiili sonuçların beklentimizden sapsmasındaki en önemli etkenler son çeyrekteki kur artışı ve enflasyona bağlı, özellikle 380m TL oto sigorta maliyet artışı ve 250m TL asgari ücret artışı kaynaklı ek karşılık yüküdür.</p> <p>Gelirimizi poliçe süresi boyunca elde ediyoruz ve maliyetler de poliçe süresi boyunca oluşuyor. Bir poliçe fiyatını yeni fiyatlara göre revize etmek için 12 ay beklememiz gerekiyor. 2021'de sattığımız poliçelerdeki enflasyon ve kur seviyesi yıl sonunda gerçekleşenin çok gerisindeydi. 2022'de poliçeler yenilendiğinde yeni kur ve enflasyon seviyesi ile yeni fiyatlandırma yapıyoruz. 12 aylık kur beklentisi ile fiyatlıyoruz. Bu sene de makroekonomik değişkenlerdeki değişim öngöründen çok daha yüksek gerçekleşirse benzer bir durum ile karşı karşıya kalabiliriz fakat şu an itibarıyla veriler buna işaret etmiyor.</p>
Gündem Madde 7 - 2021 Yılı Kârının Kullanım Şeklinin, Dağıtılacak Kar Ve Kazanç Payları Oranlarının Belirlenmesi	Besim Taşdemir	<p>%135 olması gereken Aksigorta sermaye yeterlilik oranı 2021 yılı sonu itibarıyla kaçırır?</p> <p>Sermaye yeterliliği ölçütüne takılmamak ve az da olsa temettü dağıtmak için herhangi bir önlem alınabilir miydi?</p> <p>Önümüzdeki yılda sermaye yeterlilik ölçütüne takılmamak için planladığınız önlemler var mıdır?</p>	<p>2021 yıl sonu sermaye yeterlilik rasyomuz %82 seviyesindedir.</p> <p>Hem prim üretim seviyesinde, hem net kar seviyesinde, hem de sermaye yeterlilik sonucunda son çeyreğe kadar öngördüğümüz bir problem bulunmuyordu. Son dönemde ekonomik dalgalanmalar hem net karda hem de sermaye yeterlilik oranında aşağı yönlü etki yarattı.</p> <p>Evet önlem planımız mevcut. 10 gün içinde SEDDK'ya sermaye yeterlilik sonucumuzu geliştirmek için yol haritamızı resmi olarak ileticeğiz. Hem bilançomuzda, hem varlıklarımızda, hem de gelir tablosunda birtakım önlem başlıkları iletiyor olacağız. Riskli görülen varlıklardaki ağırlığımızı azaltıyor olacağız, risk katsayısı yüksek olan sigorta alanlarında büyümeyi sınırlandırıp kar marjı daha yüksek olan sigorta ürünlerindeki büyümeye odaklanacağız. Bununla birlikte reasürans devirlerinde ratingi yüksek, riski düşük reasürörlere devretmeyi tercih edeceğiz. Yayınlanan tabliğ ile temettü dağıtmayacağımız için özsermayeden herhangi bir çıkış olmayacak. Yıl içinde öngördüğümüz kar ile mevcut özsermayemizi büyütüyor olacağız. Özetle, mevcut sermayemizi bu yıl elde edeceğimiz kar ile arttırmaya, gerekli sermaye tarafında da riskli alanlardaki varlıklarımızı azaltmaya yöneleceğiz. Sermaye yeterlilik sonucumuzu geliştirmek için yıl sonuna kadar aksiyon alacağız.</p>
Gündem Madde 15 - Dilek Ve Temenniler	Arda Küpeli	<p>16 Aralık 2021 tarihinde Agesa fonlarının Aksigorta hissesini alması ile birlikte hisse fiyatı artmış ve daha sonraki günlerde hisse fiyatında ciddi bir düşüş olmuştur. Bu gibi durumlar karşısında yatırımcıyı korumak adına bir aksiyonunuz var mıdır?</p> <p>Piyasadan hisse geri alımı düşünülüyor mu ?</p> <p>Gelecek sene az da olsa temettü dağıtımı için bir aksiyonunuz bulunmakta mıdır?</p>	<p>Son 5 yıl boyunca ortaklarına üst üste düzenli ve yüksek oranda temettü dağıtan Şirketimiz geçen yıl borsada temettü verimliliği en yüksek 2. şirket oldu. Fakat ekonomik çalkantı ve buna karşı önlem amaçlı hayata geçirilen düzenlemeler sebebiyle bu yıl kar etmemize rağmen temettü dağıtamadık. İlk önceliğimiz sermaye yeterliliği, ikinci konumuz UFRS17 geçiştir. Bunların ötesinde Şirket'in amacı karlı bir şirket olmaya devam etmektir. Son 5 yılda özsermaye karlılığımızı %50'nin üzerine çıkardık. Hedefimiz özsermaye karlılığında tekrar bu seviyeleri yakalamaktır.</p> <p>Henüz açıklanmış olan böyle bir politika bulunmuyor. Bugüne kadar alınmış böyle bir karar yok.</p> <p>Bu sene sermaye yeterliliğini regülasyonun belirlediği asgari düzeye çıkarmak önceliğimiz olacaktır. 2021 yılında kar dağıtılmayacağını Genel Kurul'da karara bağlamıştık. Yıl içinde öncelik sermaye yeterlilik oranımızı %100'e çıkarmaktır. Ek olarak, 2023 yılında UFRS17 ile sigortacılık muhasebesine göre bilançoların kökten değişirecek raporlama standardına geçeceğiz. Yeni muhasebe standardında kar dağıtımını etkileyebilecek pek çok kriter bulunuyor, bu kriterlerin finansal tablolara ve nakit pozisyonuna etkisini analiz ettikten sonra temettü dağıtım stratejimizi belirleyeceğiz.</p>
	Besim Taşdemir	<p>2 no'lu gündem maddesinde tartışılan soru ve yorumunu tekrarlamıştır.</p>	<p>Yanıtlar tekrar edilmiş ve bilgi verilmiştir.</p>
	Erkan Umur Mergen	<p>Bildiğiniz gibi, Ortak Promosyonu (Shareholder Benefit), Merkezi Kayıt İstanbul üyesi şirketlerin tüm ortaklarına belirlenmiş ürün ve hizmetlerden öncelikli veya avantajlı olarak faydalanmasını sağladığı uygulamadır. Şirketimizin ortak promosyonu politikasını öğrenebilir miyim? Uygulamanın devreye girdiği 2011'den bu yana hiç ortak promosyonu düzenlediniz mi? Şu an aktif olarak uygulamada olan ortak promosyonunuz var mı? Yakın zamanda veya daha uzak gelecekte ortak promosyonu düzenlemeyi düşünüyor musunuz?</p>	<p>Ortaklarımız için şimdiye kadar böyle bir program düzenlemedik. Değerlendirmeye alabiliriz.</p>