

## SİGORTACILIKTA KULLANILAN ORANLAR / RASYOLAR

### 1.Özkaynak Oranları

1. **Finansal Kaldıraç Rasyosu** = Yükümlülükler / Aktif Toplamı
2. **Fiyat Kazanç Oranı** = Hisse Fiyatı / Hisse Başına Kâr
3. **Hisse Başına Kâr** = Net Kâr / Hisse Sayısı
4. **Alınan Primler / Özkaynaklar**
5. **Özkaynaklar / Teknik Karşılıklar**

### 2.Likidite Oranları

1. **Nakit Oran (Likidite Oranı)** =

Nak.ve Nak.Benz.Varl.+Fin.Varlık. / Kısa Vadeli Yükümlülükler

*(Hayat Dışı Şirketler için 1, Hayat Şirketleri için 9,75'den düşük olmamalıdır)*

2. **Cari Oran** = Cari Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler

### 3. Faaliyet Oranları

1. **Konservasyon Oranı** = Alınan Primler (net) / Alınan Primler (Brüt)

2. **Tazminat Tediye Oranı** = Ödenen Hasarlar / [Ödenen Hasarlar+ Muallak Hasar Karşılıkları)

*(Sektör ortalamasından büyük olmalıdır.)*

### 4. Kârlılık Oranları

- 1.**Hasar Prim Oranı** =

[Ödenen Hasarlar+Muallak H.Krş.-Devreden Muallak H.Krş] / [Cari Yıl Alınan Primler + Devreden Muallak Hasarlar Krş.- Muallak Hasarlar Krş]

*(Sektör ortalamasından küçük olmalıdır.)*

- 2.**Hasar Prim Oranı (net)** =

[Ödenen Hasarlar (net) + Muallak H.Krş.(net) - Devreden Muallak H.Krş (net)] / [Cari Yıl Alınan Primler (net)+Devreden Muallak Hasarlar Krş. (net) – Muallak Hasarlar Krş (net)]

**3. Masraf Oranı** = [Komisyonlar (net) + Toplam Giderler] / Alınan Primler  
Komisyonlar (net)

*Alınan Prim ve Komisyonlar (net) = Verilen Komisyonlar – Alınan Komisyonlar*

*Toplam Gider= Personel Giderleri+Yönetim Giderleri*

*(Sektör ortalamasından küçük olmalıdır.)*

**4. Bileşik Oran** = (Hasar Prim Oranı + Masraf Oranı)

*(Sektör ortalamasından küçük olmalıdır.)*

### 5. Portföy Performansını Ölçen Oranlar

**1. Sharpe Oranı** = Net Getirilerin Ortalaması / Net Getirilerin Standart Sapması

**2. Treynor Oranı** = Net Getirilerin Ortalaması / Beta

***Beta:** risk göstergesi olarak kullanılır. Beta 1'e yakın ise endeks ile aynı şekilde hareket eder. Beta > 1 ise endeksten daha hızlı düşer veya yükselir. Beta < 1 ise endeksten daha yavaş düşer veya yükselir.*

**3. Sortino Oranı:** Riski standart sapma değeriyle ölçmek yerine sadece ortalama getiriden aşağı yönde sapmaları dikkate alan bir ölçüt kullanarak ölçer.

*Portföy getirisinin minimum beklenen getiriyi aşan kısmının aşağı yönlü alt varyans değerine oranlanmasıyla Sortino oranı elde edilmektedir. Riske oranla getirinin ne kadar arttığını ölçer. Oran yükseldikçe risk başına düşen getiri miktarı artar.*

**SORU 1:** ABC Sigorta A.Ş.'nin bilançosu aşağıdaki gibidir:

Aktif (TL)		Pasif (TL)	
I-Cari Varlıklar	12.000	III-Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.000
II-Cari Olmayan Varlıklar	8.000	IV-Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.000
		V-Özsermaye	5.000
<b>Toplam</b>	<b>20.000</b>	<b>Toplam</b>	<b>20.000</b>

İlgili sigorta şirketinin finansal kaldıraç oranına ait değer aşağıdaki seçeneklerden hangisinde verilmiştir?

A) %20      B) %25      C) %40      D) %75      E) %100

### ÇÖZÜM:

Finansal Kaldıraç Oranı = Yükümlülükler / Aktif Toplamı = 15.000 / 20.000 = **%75**

**SORU 2:** KLM Sigorta A.ř. 'ye ait bazı veriler aşağıdaki gibidir:

Hesap İsimleri	Tutar (TL)
Varlıklar	220
Cari Varlıklar	190
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	110
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	40
Cari Olmayan Varlıklar	30
Kaynaklar	230
Kısa Vadeli Yüklümlükler	150
Uzun Vadeli Yüklümlükler	20
Özsermaye	60

Buna göre, şirketin cari oranı ve nakit oranı aşağıdaki seçeneklerin hangisinde birlikte verilmiştir?

	Cari Oran	Nakit Oran
A)	% 100,0	% 126,7
B)	% 126,7	% 100,0
C)	% 82,6	% 88,2
D)	% 88,2	% 82,6
E)	% 121,1	% 95,7

**ÇÖZÜM:**

Cari Oran = Cari Varlıklar / Kısa Vadeli Yüklümlükler

$$= 190 / 150 = \% 126,7$$

Nakit Oran = (Nak.ve Nak.Benz.Varl.+Fin.Varl.) / Kısa Vadeli Yüklümlükler

$$= 150 / 150 = \% 100,0$$

**SORU 3:** ABC Sigorta A.Ş.'ye ait finansal tablo bilgilerine ve mali analiz oranlarına ilişkin bazı veriler aşağıda verilmiştir:

Nakit Oranı	% 90
Cari Oranı	% 115
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.000 TL
Toplam Varlıklar	40.000 TL
Özsermaye	15.000 TL

Anılan sigorta şirketinin cari olmayan (duran) varlık tutarı aşağıdakilerden hangisinde verilmiştir?

- A) 23.000 TL
- B) 27.000 TL
- C) 25.000 TL
- D) 17.000 TL
- E) 5.000 TL

### ÇÖZÜM:

Aktif (TL)		Pasif (TL)	
I-Cari Varlıklar		I-K.V. Yükümlülükler	20.000
II-Cari Olmayan Varlıklar	?	II-U.V. Yükümlülükler	
		III-Özsermaye	15.000
<b>Toplam Aktifler (Varlıklar)</b>	<b>40.000</b>	<b>Toplam Pasifler</b>	<b>40.000</b>

Cari oran = Cari Varlıklar / KV Yükümlülükler

$$\% 115 = \text{Cari Varlıklar} / 20.000$$

$$\text{Cari Varlıklar} = 20.000 \times \% 115$$

$$\text{Cari Varlıklar} = 23.000 \text{ TL}$$

Aktif (TL)		Pasif (TL)	
I-Cari Varlıklar	23.000	I-K.V. Yükümlülükler	20.000
II-Cari Olmayan Varlıklar	?	II-U.V. Yükümlülükler	5.000
		III-Özsermaye	15.000
<b>Toplam</b>	<b>40.000</b>	<b>Toplam</b>	<b>40.000</b>

Cari Olmayan (Duran) Varlıklar = Toplam Varlıklar – Cari Varlıklar

$$= 40.000 - 23.000$$

$$= 17.000$$

