

83. Yıl

KONSOLİDE FAALİYET RAPORU 2011

Tercih Edilen İş Ortağı



MİLLÎ REASÜRANS

1929'dan bugüne...



Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

24 Nisan 2012

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ile 93 sayfa konsolide finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi (“Şirket”) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu, konsolide özsermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç sistemlerin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket’in iç sistemleri göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç sistemler arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız bilanço dipnotu 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

Raporumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan sermaye yeterlilik tablosuna göre Şirket'in 112.665.252 TL tutarında sermaye açığı ortaya çıkmıştır. Sermaye açığının nedenleri ile Şirket yönetiminin konuyla ilgili değerlendirme ve önlemleri Not 4.2'de açıklanmıştır. Bu kapsamda ilişikteki konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esas göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır.

İstanbul, 24 Nisan 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ



Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi



MILLÎ REASÜRANS

Millî Reasürans T.A.Ş.

Maçka Caddesi No: 35

34367 Şişli, İstanbul

Tel: 0 (212) 231 47 30

Faks: 0 (212) 230 86 08

www.millire.com

**MILLÎ REASÜRANS TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sone eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul,24 Nisan 2012

Şule SOYLU
Grup Müdürü

Ertan TAN
Aktüer

Kemal ÇUHACI
Genel Müdür Yardımcısı

Erdal AKGÜL
Kanuni Denetçi

Hasan Hulki YALÇIN
Genel Müdür

Zeki DAVUT
Kanuni Denetçi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	1.493.918.555	992.361.647
1- Kasa	14	75.156	97.363
2- Alınan Çekler		--	--
3- Bankalar	14	1.273.591.713	869.200.967
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	14	(1.450.675)	(2.687.054)
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	221.702.361	125.750.371
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	634.221.435	935.380.143
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	376.998.930	383.304.121
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	85.608.329	130.409.487
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	177.411.788	427.464.147
4- Krediler		--	--
5- Krediler Karşılığı		--	--
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		--	--
7- Şirket Hissesi		--	--
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	11	(5.797.612)	(5.797.612)
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	790.518.246	656.260.707
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	511.613.696	419.357.295
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(4.649.888)	(3.229.103)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	170.938.567	130.619.462
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	112.615.871	109.513.053
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		--	--
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		--	--
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4,2,12	82.454.972	72.569.506
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4,2,12	(82.454.972)	(72.569.506)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	90.230	82.070
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar	12	90.230	82.070
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		--	--
E- Diğer Alacaklar	12	2.079.390	3.240.230
1- Finansal Kiralama Alacakları		--	--
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		--	--
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	74.132	1.611.118
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	2.005.258	1.629.112
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		--	--
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	28.088	16.621
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	12	(28.088)	(16.621)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		254.251.990	204.408.534
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	247.087.988	193.865.215
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		--	--
3- Gelir Tahakkukları	4,2,12	7.164.002	9.759.059
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları	4,2,12	--	784.260
G- Diğer Cari Varlıklar		17.578.209	10.286.843
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		541.247	346.541
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12,19	15.727.306	9.033.843
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		--	--
4- İş Avansları	12	38.150	153.072
5- Personele Verilen Avanslar	12	10.857	7.111
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		--	--
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		1.260.649	746.276
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		--	--
I- Cari Varlıklar Toplamı		3.192.658.055	2.802.020.174

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		--	--
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		--	--
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		--	--
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2.12	9.833.504	8.374.541
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2.12	(9.833.504)	(8.374.541)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		--	--
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		--	--
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		--	--
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		--	--
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		--	--
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		--	--
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		--	--
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		--	--
D- Finansal Varlıklar			
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	91.747.098	91.903.391
2- İştirakler	9	91.000.891	91.157.184
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		--	--
4- Bağlı Ortaklıklar	9	746.207	746.207
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		--	--
6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		--	--
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri		--	--
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		--	--
9- Diğer Finansal Varlıklar		--	--
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
E- Maddi Varlıklar			
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6.7	48.325.615	48.325.615
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	37.745.132	37.812.594
4- Makine ve Teçhizatlar	6	25.657.096	24.381.873
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	12.334.124	11.251.611
6- Motorlu Taşıtlar	6	2.309.072	2.050.561
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil)	6	3.783.569	3.533.374
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	4.339.065	4.339.065
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(70.041.896)	(63.643.578)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		--	--
F- Maddi Olmayan Varlıklar			
1- Haklar	8	18.607.067	13.485.907
2- Serefiye	8	16.250.000	16.250.000
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		--	--
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		--	--
6- Birikmiş İtfalar	8	(12.346.494)	(8.600.061)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	14.336.428	5.691.886
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	17	574.409	2.624
2- Gelir Tahakkukları		--	--
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		--	118.913
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		--	--
2- Döviz Hesapları		--	--
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		--	--
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		--	--
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	58.418.543	10.947.986
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		--	--
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		--	--
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		--	--
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı			
		252.038.828	197.851.761
Varlıklar Toplamı			
		3.444.696.883	2.999.871.935

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar			
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		--	--
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		--	745
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		--	(745)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		--	--
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		--	--
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		--	--
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		--	--
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		--	--
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	186.377.182	137.524.121
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		115.697.180	75.298.789
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		32.224.043	34.688.733
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		2.694.464	1.742.574
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		35.761.495	25.794.025
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		--	--
C-İlişkili Taraflara Borçlar	19	140.108	131.380
1- Ortaklara Borçlar		112.112	73.646
2- İştiraklere Borçlar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		--	--
5- Personele Borçlar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		27.996	57.734
D- Diğer Borçlar	19	27.242.753	11.404.337
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		2.530.631	1.525.812
2- Diğer Çeşitli Borçlar		24.838.949	9.878.525
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(126.827)	--
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	2.262.896.936	1.636.811.200
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	1.210.885.376	926.863.045
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	17	93.603.413	13.154.961
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17	1.377.701	1.192.786
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	957.030.446	695.600.408
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		--	--
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		--	--
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	17.827.446	12.080.590
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		16.254.171	10.695.739
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.573.275	1.384.851
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		--	--
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		--	--
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		220.899	17.710.317
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		(220.899)	(17.710.317)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		--	--
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	--	2.759.998
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		--	--
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		--	--
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	--	2.759.998
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		35.792.671	26.486.580
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	23.082.489	15.731.429
2- Gider Tahakkukları	19	2.661.613	354.281
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları	23	10.048.569	10.400.870
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	722.001	628.513
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		--	--
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	722.001	628.513
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2.530.999.097	1.827.826.719

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		--	--
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		--	--
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		--	--
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		--	--
4- Çıkarılmış Tahviller		--	--
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		--	--
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		--	--
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		--	--
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		--	--
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		--	--
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		--	--
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		--	--
C- İlişkili Taraflara Borçlar		--	--
1- Ortaklara Borçlar		--	--
2- İştiraklere Borçlar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		--	--
5- Personele Borçlar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		--	--
D- Diğer Borçlar	19	16.724.304	--
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		--	--
2- Diğer Çeşitli Borçlar		20.167.047	--
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(3.442.743)	--
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	40.303.163	38.056.103
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		--	--
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		--	--
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		--	--
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		--	--
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		--	--
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	40.303.163	38.056.103
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		--	--
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		--	--
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		--	--
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		--	--
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	36.951.943	30.591.814
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	11.781.696	9.818.559
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	22,23	25.170.247	20.773.255
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	66.666	78.024
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		66.666	78.024
2- Gider Tahakkukları		--	--
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		--	--
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		94.046.076	68.725.941

İlişkitedeki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A- Ödenmiş Sermaye		615.000.000	525.000.000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	615.000.000	525.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		--	--
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		--	--
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		--	--
B- Sermaye Yedekleri	15	(735.708)	(357.479)
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
2- Hisse Senedi İptal Karları		--	--
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		--	--
4- Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(5.367.227)	(357.479)
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	4.631.519	--
C- Kar Yedekleri		91.133.993	206.894.497
1- Yasal Yedekler	15	73.993.593	65.623.606
2- Statü Yedekleri	15	44.333.069	119.566.517
3- Olağanüstü Yedekler	15	14.084.730	5.656.554
4- Özel Fonlar (Yedekler)	15	--	--
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	4.457.325	61.782.544
6- Diğer Kar Yedekleri	15	25.325.325	25.325.325
7- Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	15	(71.060.049)	(71.060.049)
D- Geçmiş Yıllar Karları		7.018.250	23.848.806
1- Geçmiş Yıllar Karları		7.018.250	23.848.806
E-Geçmiş Yıllar Zararları		--	(14.299.554)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		--	(14.299.554)
F-Dönem Net Karı		(163.886.498)	69.206.080
1- Dönem Net Karı		--	64.569.908
2- Dönem Net Zararı		(163.932.361)	--
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		45.863	4.636.172
G- Azınlık Payları		271.121.673	293.026.925
Özsermaye Toplamı		819.651.710	1.103.319.275
Yükümlülükler Toplamı		3.444.696.883	2.999.871.935

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		2.252.949.141	1.173.842.216
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2.025.768.118	1.058.511.235
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	2.389.786.635	1.099.926.680
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	2.811.225.263	1.245.399.494
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17	(421.438.628)	(145.472.814)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17, 29	(283.570.065)	(40.778.841)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(349.288.473)	(41.074.381)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	65.718.408	295.540
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(80.448.452)	(636.604)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(86.507.971)	(7.369.733)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		6.059.519	6.733.129
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		147.923.921	95.759.190
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		79.257.102	19.571.791
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		77.999.877	19.296.407
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		1.257.225	275.384
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(2.470.860.545)	(1.090.454.360)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.827.353.378)	(768.929.536)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17, 29	(1.565.776.973)	(759.619.330)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(1.632.277.612)	(832.556.329)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10, 17	66.500.639	72.936.999
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17, 29	(261.576.405)	(9.310.206)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(252.801.109)	61.297.670
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(8.775.296)	(70.607.876)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		--	--
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		--	--
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(2.049.096)	(6.418.575)
4- Faaliyet Giderleri	32	(641.458.071)	(315.106.249)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(217.911.404)	83.387.856
D- Hayat Teknik Gelir		17.763.764	15.323.781
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		16.338.915	14.301.819
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	16.791.181	16.975.849
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	17.434.891	17.808.180
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17	(643.710)	(832.331)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17, 29	(452.266)	(2.674.030)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(214.301)	(2.863.455)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	(237.965)	189.425
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		--	--
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		--	--
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		1.371.200	981.000
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		--	--
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		53.649	40.962

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
E- Hayat Teknik Gider		(15.199.473)	(14.867.439)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(6.677.005)	(7.811.396)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17, 29	(6.823.372)	(5.506.322)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(6.840.714)	(7.247.252)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10, 17	17.342	1.740.930
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17, 29	146.367	(2.305.074)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	17.103	(2.303.763)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	17	129.264	(1.311)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		--	--
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		--	--
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(184.915)	(351.797)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	29	(184.915)	(351.797)
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		--	--
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		--	--
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		--	--
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(197.964)	(233.007)
6- Faaliyet Giderleri	32	(8.139.589)	(6.471.239)
7- Yatırım Giderleri		--	--
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		--	--
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		--	--
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		2.564.291	456.342
G- Emeklilik Teknik Gelir		--	--
1- Fon İşletim Gelirleri		--	--
2- Yönetim Gideri Kesintisi		--	--
3- Giriş Aidatı Gelirleri		--	--
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		--	--
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		--	--
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		--	--
7- Diğer Teknik Gelirler		--	--
H- Emeklilik Teknik Gideri		--	--
1- Fon İşletim Giderleri		--	--
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		--	--
3- Faaliyet Giderleri		--	--
4- Diğer Teknik Giderler		--	--
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM			
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(217.911.404)	83.387.856
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		2.564.291	456.342
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		--	--
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(215.347.113)	83.844.198
K- Yatırım Gelirleri		276.019.989	177.157.573
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	131.725.638	97.318.044
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	58.071.242	41.182.492
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	(16.494.071)	(7.911.271)
4- Kambiyo Karları	4.2	55.415.455	16.760.594
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	16.463.338	7.739.881
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	2.310	--
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		9.910.901	17.157.777
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	20.835.733	4.910.056
9- Diğer Yatırımlar	4.2	89.443	--
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		--	--
L- Yatırım Giderleri		(255.652.394)	(131.188.061)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(678.809)	(2.365.957)
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(19.967.729)	(1.019.812)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(15.604.346)	(5.503.835)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(147.923.921)	(95.759.190)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(36.484.299)	(3.404.360)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(20.429.120)	(14.366.199)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6, 8	(10.113.640)	(3.975.945)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(4.450.530)	(4.792.763)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		28.177.449	(27.849.414)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(17.503.017)	(24.446.155)
2- Reeskont Hesabı	47	3.193.602	(2.270.808)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		--	--
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		--	--
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	44.940.166	1.519.439
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(3.573.378)	(3.116.059)
7- Diğer Gelir ve Karlar		1.389.921	695.463
8- Diğer Gider ve Zararlar		(269.845)	(231.294)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		--	--
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		--	--
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(167.022.968)	84.253.979
1- Dönem Karı ve Zararı		(166.802.069)	101.964.296
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(220.899)	(17.710.317)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(167.022.968)	84.253.979
3.1-Ana Ortaklık Payları		(163.886.498)	69.206.080
3.2-Azınlık Payları		(3.136.470)	15.047.899
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.912.099.831	837.420.199
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.106.563.217	447.335.306
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		--	--
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(1.869.713.526)	(313.200.946)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(1.023.982.126)	(119.236.619)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		--	--
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		124.967.396	852.317.940
8. Faiz ödemeleri		--	--
9. Gelir vergisi ödemeleri		(6.693.463)	(26.744.160)
10. Diğer nakit girişleri		39.436.254	537.433
11. Diğer nakit çıkışları		(47.664.005)	(460.496.403)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		110.046.182	365.614.810
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		96.054	2.181.316
2. Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(16.603.208)	(4.086.228)
3. Mali varlık iktisabı (*)	11, 44	(1.043.369.497)	(911.194.056)
4. Mali varlıkların satışı		1.281.795.131	739.853.316
5. Alınan faizler		136.071.854	171.961.523
6. Alınan temettüleri		5.507.930	7.739.881
7. Diğer nakit girişleri		65.415.799	38.828.427
8. Diğer nakit çıkışları		(329.404.536)	(31.812.229)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		99.509.527	13.471.950
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		--	--
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		--	--
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		--	--
4. Ödenen temettüleri		(40.282.072)	(51.627.390)
5. Diğer nakit girişleri		--	--
6. Diğer nakit çıkışları		--	--
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(40.282.072)	(51.627.390)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
		876.846	1.824
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		170.150.483	327.459.370
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	906.256.255	578.795.061
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.076.406.738	906.256.255

(*) 911.194.056 TL tutarındaki mali varlık iktisabı, 662.483.902 TL tutarında finansal varlık alımından (Not 11) ve 248.710.154 TL tutarında bağlı ortaklık satın alımından (Not 44) oluşmaktadır.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2010														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2009		385.000.000	--	34.099.893	--	--	30.583.364	91.000.000	143.102.206	61.699.643	51.082.565	796.567.671	--	796.567.671
II – Hataların Düzeltilmesi (*)	2.1.6	--	--	(4.737.412)	--	--	7.639.460	3.130.134	24.257.571	16.439.661	(58.925.101)	(12.195.687)	--	(12.195.687)
III – Yeni Bakiye – 31 Aralık 2009	15	385.000.000	--	29.362.481	--	--	38.222.824	94.130.134	167.359.777	78.139.304	(7.842.536)	784.371.984	--	784.371.984
A – Sermaye Artırımı		140.000.000	--	--	--	--	--	--	(140.000.000)	--	--	--	--	--
1 – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2 – İç Kaynaklardan		140.000.000	--	--	--	--	--	--	(140.000.000)	--	--	--	--	--
B – Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		--	--	9.059.005	--	--	14.114.743	1.680.746	(66.044.815)	--	25.601.246	(15.589.075)	276.677.920	261.088.845
C – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E – Finansal Varlıkların Değerlemesi		--	--	23.361.058	--	--	--	--	--	--	--	23.361.058	1.301.106	24.662.164
F – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	(357.479)	--	--	--	--	--	(357.479)	--	(357.479)
G – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	69.206.080	--	69.206.080	15.047.899	84.253.979
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler		--	--	--	--	--	13.286.039	23.755.637	(1.393.132)	(26.511.914)	(8.209.458)	927.172	--	927.172
K – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	(51.627.390)	--	(51.627.390)	--	(51.627.390)
V – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010	15	525.000.000	--	61.782.544	--	(357.479)	65.623.606	119.566.517	(40.078.170)	69.206.080	9.549.252	810.292.350	293.026.925	1.103.319.275

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2011														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010	15	525.000.000	--	61.782.544	--	(357.479)	65.623.606	119.566.517	(40.078.170)	69.206.080	9.549.252	810.292.350	293.026.925	1.103.319.275
A – Sermaye Artırımı		90.000.000	--	--	--	--	--	(90.000.000)	--	--	--	--	--	--
1 – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2 – İç Kaynaklardan		90.000.000	--	--	--	--	--	(90.000.000)	--	--	--	--	--	--
B – Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E – Finansal Varlıkların Değerlemesi		--	--	(57.325.219)	--	--	--	--	--	--	--	(57.325.219)	(14.027.558)	(71.352.777)
F – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	(5.009.748)	--	--	--	--	--	(5.009.748)	--	(5.009.748)
G – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	(163.886.498)	--	(163.886.498)	(3.136.470)	(167.022.968)
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler		--	--	--	--	--	8.369.987	14.766.552	13.059.695	(33.665.232)	(2.531.002)	--	--	--
K – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	(35.540.848)	--	(35.540.848)	(4.741.224)	(40.282.072)
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2011	15	615.000.000	--	4.457.325	--	(5.367.227)	73.993.593	44.333.069	(27.018.475)	(163.886.498)	7.018.250	548.530.037	271.121.673	819.651.710

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar Dağıtım Tablosu

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

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011 (**)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI (*)			
1.1. DÖNEM KARI		(144.516.090)	75.598.257
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		220.899	11.507.486
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		220.899	11.507.486
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		--	--
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		--	--
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)		(144.736.989)	64.090.771
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		--	(6.029.085)
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		--	5.806.169
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		--	--
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		--	52.255.517
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		--	5.806.169
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		--	5.806.169
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--	--
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		--	--
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		--	--
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--	--
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		--	943.480
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		--	1.100.727
1.8. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		--	--
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		--	28.000.000
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine		--	28.000.000
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--	--
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		--	--
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		--	--
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--	--
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		--	960.038
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)		--	15.000.000
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		--	--
1.13. DİĞER YEDEKLER		--	445.103
1.14. ÖZEL FONLAR		--	--
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		--	--
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		--	--
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		--	--
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		--	--
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		--	--
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		--	--
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		--	--
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		--	--
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		--	--
2.4. PERSONELE PAY (-)		--	--
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		--	--
III. HİSSE BAŞINA KAR		--	--
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--	64.090.771
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--	12,2078
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--	--
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--	--
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		--	--
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--	33.806.169
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--	6,4393
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		--	--
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		--	--

(*) Türkiye'deki mevzuat uyarınca şirketler konsolide kar dağıtımını yapmamaktadır. Bu kapsamda, yukarıda verilen kar dağıtım tabloları Ana Ortaklık'a aittir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde kar gerçekleşmediğinden kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %76,64 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur.

26 Şubat 1929 tarihinde kurulmuş olan Şirket faaliyetlerine 19 Temmuz 1929 tarihinde başlamıştır.

30 Eylül 2010 tarihinde Şirket, Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Anadolu Sigorta") %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Hisse satışı, İstanbul Menkul Kıymet Borsası ("İMKB") Toptan Satışlar Pazarı'nda ağırlıklı ortalama fiyat yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki pay miktarı %57,31 oran ile 286.550.106 TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'yı içermektedir (birlikte "Grup" olarak anılacaktır).

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

Şirket Türkiye'de 16 Temmuz 1929 tarihinde tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde faaliyet göstermektedir. Şirket Genel Müdürlüğü "Maçka Caddesi No: 35, 34367 Şişli İstanbul" adresinde yer almaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve retroseksyon işleri yapmaktır. 2007 yılında yerel mevzuata göre gerekli prosedürler ve izinler tamamlanarak Singapur'da bir şube açılmış olup, Singapur şubesi iş kabul etmeye 2008 yılında başlamıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık – sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta, 2.688 yetkili ve 68 yetkisiz olmak üzere, toplam 2.756 acente ile çalışmaktadır (31 Aralık 2010: 1.600 yetkili, 64 yetkisiz, toplam 1.664 acente).

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Grup faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmektedir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması (devamı)

Şirket'in amacı ve başlıca uğraşı konuları Şirket Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği şekliyle aşağıdaki gibidir:

- Türkiye ve yabancı ülkelerde hayat ve hayat dışı sigorta grupları içindeki her türlü dal ve branşlara giren sigortalılarla ilgili bölüşmeli-bölüşmesiz, finansal ve diğer bilimüm reasürans işlemlerini yapmak,
- Her türlü sigorta dal ve branşlarını kapsayan Pool ve Havuz faaliyetlerini yönetmek ve reasüransına iştirak etmek,
- Taşınmaz mal almak, satmak, inşaatını yaptırmak ve kiralamak,
- Fonlarına devamlı, güvenli ve verimli gelir sağlamak amacı ile her türlü ticari, sınai ve mali kuruluşlarla, devlet, devlet dair ve müesseseleri ve iktisadi devlet teşekküllerine ait borçlanma senedi ve hisse senedi satın almak, bu kuruluşların sermayelerine katılmak ya da kuruluşlarına öncü olmak,
- Taşınmaz malların ipoteği karşılığında kredi açmak,
- Yukarıda sıralanan işlemlerden başka, Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un kararı ile, yararlı ve gerekli görülecek ve yasalarca müsaade edilen faaliyetlerde bulunmak.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, Türkiye'de tescil edilmiş olup, "Anonim Şirket" statüsünde 1.3 – *İşletmenin fiili faaliyet konusu* notunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini göstermektedir. Anadolu Sigorta hisseleri İMKB'de işlem görmekte olup, halka açık şirket statüsündedir. Anadolu Sigorta, Sermaye Piyasası Kanunu'nun VII'nci bölüm, 50'nci maddesi (a) fıkrası hükmü uyarınca, kuruluş, denetim, gözetim, muhasebe, finansal tablo ve rapor standartları konularında kendi özel kanunları hükümlerine tabi olarak faaliyet göstermektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üst düzey yönetici	16	15
Yönetici	159	147
Ara yönetici	371	365
Memur	286	315
Sözleşmeli personel	208	176
Diğer personel	50	52
Toplam	1.090	1.070

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2011 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 8.749.675 TL'dir (31 Aralık 2010: 7.738.481 TL).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine Müsteşarlığı tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı “Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge” çerçevesinde belirlenmiştir.

Söz konusu genelge uyarınca şirketler, Hazine Müsteşarlığı tarafından önerilen yöntem veya Hazine Müsteşarlığı’ndan onay alınması şartı ile kendi belirleyecekleri bir yöntem ile teknik bölüm faaliyet giderlerini, sigorta bölümlerine dağıtabilirler. Bu çerçevede Grup, Hazine Müsteşarlığı’ndan 6 Mart 2008 ve 10222 sayılı ile alınan onay çerçevesinde direkt maliyetlerini doğrudan, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini ise sigorta şirketlerinden son üç yıla ilişkin olarak temin edilen brüt yazılan prim tutarları esas alınarak yapılmaktadır.

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmakta, diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. Teknik bölüme aktarılan tutarlar alt branşlara, her bir branş için reasürör payı düşülmüş olarak hesaplanan net nakit akışı tutarlarının toplam net nakit akışı tutarına bölünmesiyle bulunan oranlar nispetinde dağıtılmaktadır. Net nakit akışı, net yazılan primlerden net ödenen hasarların düşülmesiyle bulunan tutardır.

Matematik karşılıklar karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in konsolide finansal bilgilerini içermekte olup, uygulanan konsolidasyon esaslarına ilişkin bilgiler 2.2 – *Konsolidasyon* notunda detaylandırılmıştır.

Sermayesinde sahip olduğu %57,31 oranındaki payla Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve sermayesinde sahip olduğu %21,00 oranındaki payla Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’nin (“Anadolu Hayat”) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Anadolu Hayat’ın fiili faaliyet konusu, ferdi veya grup bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu kapsamda emeklilik fonları kurmak, kuracağı fonlara ilişkin iç tüzüğü oluşturmak, emeklilik sözleşmeleri, yıllık gelir sigortası sözleşmeleri, portföy yönetimi sözleşmeleri, fon varlıklarının saklanması için saklayıcı ile saklama sözleşmeleri akdetmek, ferdi veya grup hayat ya da ölüm sigortaları ile bunlara bağlı kaza sigortaları, her türlü can sigortaları ve bütün bu sigortalarla ilgili reasürans işlemleri yapmaktır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama döneminden itibaren olan değişiklikler

Şirket'in Ticaret Unvanı : Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Maçka Cad. No:35
34367 Şişli/İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi : www.millire.com

Yukarıda sunulan bilgilerde raporlama döneminden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Hazine Müsteşarlığı'nca hazırlanan 2012/1 nolu "Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge" kapsamında deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının kullanılması hususunda ilave açıklama yapılmıştır. Bu kapsamda, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkün kılınmış olup, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığından yapılamamaktadır. Gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığından karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerektiği ifade edilmiştir. Diğer taraftan, IBNR hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının IBNR hesaplamasına dahil edilmemesine imkan tanınmıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Grup, konsolide finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesi ile Bireysel Emeklilik Kanunu'nun 11 inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/26 sayılı "Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Genelge" ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Hazine Müsteşarlığı'nca tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmüştür. 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı (4. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" yayımlanarak söz konusu tebliğde öngörülen tarihler itibarıyla konsolidasyon esasları yürürlüğe konulmuştur.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurumu kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek birinci maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici birinci maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi sonu itibarıyla, finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarında herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye’de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – *Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama*’ya uygun olarak, TL’nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtmak üzere ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların raporlama dönemindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas alarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 30 Eylül 2011 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki dokuz aylık hesap dönemi ile 30 Eylül 2010 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasındaki üç aylık hesap döneminden oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı’nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket’e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve Hazine Müsteşarlığı’nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda 2.1.1 – *Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler* kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Konsolide finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ile türev finansal araçlar hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

2009 yılı içerisinde hazırlanan konsolide finansal tablolar ile bu finansal tabloların açılış bilançosu olan 1 Ocak 2009 tarihli konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında Raporlama Standartları'nın uygulanmasında yapılan bir takım hatalar, *TMS 8 – Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar* standardı uyarınca ilgili konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmek suretiyle düzeltilmiştir. Bu düzeltmelerin 1 Ocak 2009 tarihli açılış bilançolarına etkileri ile 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara etkileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir.

TMS 8 kapsamında yapılan düzeltme kayıtlarının 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla özsermaye etkileri aşağıda gösterilmiştir:

	1 Ocak 2009			
	Finansal varlıkların değerlemesi	Geçmiş yıllar zararları	Diğer yedekler ve net dönem karı	Toplam özkaynak etkisi
<i>TMS 29</i> – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi	--	(14.299.554)	--	(14.299.554)
<i>TMS 39</i> – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi	(165.550)	1.967.496	--	1.801.946
<i>TMS 12</i> – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi	5.879.080	495.943	--	6.375.023
Toplam özsermaye etkisi	5.713.530	(11.836.115)	--	(6.122.585)

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

Önceki dönemlerde yapılan hataların 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yılda, dönem net karına, finansal varlıkların değerlemesine ve geçmiş yıllar zararlarına olan etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2009			
	Dönem net karı	Finansal varlıkların değerlemesi	Geçmiş yıllar zararları ve yedekler	Toplam özkaynak etkisi
Düzeltilmeler öncesi bakiyeler:	61.699.643	34.099.893	315.768.135	411.567.671
TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi	--	--	(14.299.554)	(14.299.554)
TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi	2.047.656	(3.470.494)	1.967.496	544.658
TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi	3.759.375	(1.266.918)	495.943	2.988.400
TMS 19 – Çalışan hakları karşılığı	(1.429.191)	--	--	(1.429.191)
TMS 28 – Özkaynak yöntemine göre konsolidasyonda iştirakin özkaynaklarından hesaplanan payın ilgili kalemler üzerinde gösteriminin düzeltilmesi	12.061.821	--	(12.061.821)	--
Düzeltilmelerin toplam etkisi	16.439.661	(4.737.412)	(23.897.936)	(12.195.687)
Düzeltilmeler sonrası bakiyeler	78.139.304	29.362.481	291.870.199	399.371.984

Yukarıda verilen düzeltme kayıtlarının haricinde 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloların, Raporlama Standartları'na uygun olarak gösterimini teminen bilanço kalemleri üzerinde bir takım sınıflama kayıtları verilmiştir.

Yurtdışı reasürans anlaşmalarında yangın ve deprem priminin branş bazında muhasebeleştirilmesi

Şirket yurtdışı reasürans anlaşmalarında önceki dönemlerde, bazı yabancı ülkelerin yerel mevzuatı, reasürans anlaşmalarının şartları ve yabancı şirketlerin genelde toplam prim üzerinden bildirimde bulunmaları nedeniyle yangın ve deprem branşı arasında prim ayırımı yapamamış ve belirtilen işlerden elde edilen primlerin tamamını yangın branşında muhasebelemiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/38732 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, yangın ve deprem primi ayırımı yapılamayan bölüsmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayırımın alınabildiği şirketlerin primleri üzerinden hesaplanan ortalama oranın uygulanmasına izin verilmiştir. Yine Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2011 tarihli Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, ilgili muhasebe politikası değişikliğinin geçmişe yönelik prim ayırımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüsmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayırımını 1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki yurtdışı bölüsmeli anlaşmalardan hesapladığı ağırlıklı ortalama deprem primi oranına göre gerçekleştirmiştir. Bölüşmesiz yurtdışı reasürans anlaşmalarında da 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e uygun olarak bölüsmeli yurtdışı reasürans anlaşmalarından elde edilen deprem prim oranı kullanılmıştır. Belirtilen reasürans anlaşmalarından alınan komisyonların ve bu anlaşmalardan kaynaklanan hasar ödemelerinin yangın ve deprem branşı ayırımı da prim ayırımı ile paralel yapılmıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirim yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

Muhasebe tahminlerine ilişkin açıklamalar 3 – *Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri* notunda verilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı 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 yayımlaması istenmektedir. Bu çerçevede, Şirket’in %57,31’ine sahip olduğu bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat’ın finansal tabloları özsermaye yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ilişikteki konsolide finansal tablolar hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar Şirket’in kontrol ettiği kuruluşları ifade eder. Kontrol, Şirket’in bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikaları ile ilgili kararlarında tek başına etkin rol oynama gücünü ifade etmektedir. Kontrol değerlendirilirken, itfa edilebilir veya hisse senedine dönüştürülebilir tahvillerin potansiyel oy hakları da dikkate alınmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide finansal tablolara kontrolün oluştuğu tarihten kontrolün ortadan kalktığı tarihe kadar dahil edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın etkin ve doğrudan ortaklık oranları aşağıdaki gibidir. Grup’un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil ettiği iştiraki Anadolu Hayat’a ait bilgiler Not 9’da açıklanmıştır.

Adı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan Etkinlik Oranı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Zararı
Anadolu Sigorta (konsolide)	%57,31	%57,31	2.131.283.176	627.391.657	14.866.927	(1.347.085)

Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş Turizm AŞ, Konsolidasyon Tebliği’nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket’in aktif toplamının yüzde birinden az olması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Anadolu Sigorta’nın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan Anadolu Sigorta’nın kayıtlı değerleri ile Anadolu Sigorta’nın defterlerinde yansıtılan sermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Anadolu Sigorta ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü kazanç ve zararlardan arındırılmıştır.

Gerektiğinde, Şirket’in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla Bağlı Ortaklık’ın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon (devamı)

Ana ortaklık dışı paylar

Şirket'in bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynaklarının içinde ayrı olarak belirtilir. Azınlık payları, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu payların tutarından ve birleşme tarihinden itibaren özsermayedeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur. Bağlı Ortaklık'ın net dönem karlarından veya zararlarından Ana Ortaklık'ın doğrudan veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflanmıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Grup'un fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri üzerinden oluşan kur farkları hariç, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki konsolide finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

Yabancı para cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden oluşan kur farkları kar/zarar hesaplarında muhasebeleştirilirken, gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar üzerinden hesaplanan kur farkları özkaynak hesaplarında "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar, maliyetlerinden varsa kur farkı ve finansman giderleri gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleri üzerinden, varsa değer düşüklüğü için ayrılan karşılıklar düşülmek suretiyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Gayrimenkuller	50	2,0
Makine ve teçhizatlar	3 – 16	6,3 – 33,3
Demirbaş ve tesisatlar	3 – 16	6,3 – 33,3
Motorlu taşıtlar	5	20,0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5 – 10	10,0 – 20,0
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	4 – 10	10,0– 25,0

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında işlem maliyetleri de dahil edilmek üzere maliyetleri ile ölçülürler.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ilk kayda alınmalarını müteakip, maddi duran varlıklar için uygulanan maliyet yöntemi ile ölçmektedir (maliyet eksi birikmiş amortisman, eksi var ise değer düşüklüğü karşılığı).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman süresi binalarda 50 yıl olup, araziler amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımları ve şerefiyeden oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı* uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Grup, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre (3 yıl-15 yıl) doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (en fazla 3 yıl).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin tanımlanabilen net varlıklarındaki Grup payının gerçeğe uygun değerinin satın alma maliyetini aşan tutarı olarak ifade edilir. İştiraklerin alımından elde edilen şerefiye tutarı “İştirakler” hesabına dahil edilir ve genel bakiyenin bir kısmı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Ayrı olarak muhasebeleştirilen şerefiye tutarı için her yıl değer düşüklüğü testi yapılır ve maliyetinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle gösterilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü karşılıkları iptal edilmez. İşletmenin elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar satılan işletmeyle ilişkili olan şerefiyenin defter değerini de içerir.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye nakit yaratan birimlere dağıtılır. Dağıtımlar, şerefiyenin olduğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır.

Grup, 31 Ağustos 2004 tarihi itibarıyla Anadolu Hayat’ın sağlık sigortası portföyünü tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte devralmıştır. Devralınan portföy için tespit edilen 16.250.000 TL’lik değer şerefiye olarak aktifleştirilmiştir.

2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilişikteki konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak tanımlanmış olup, alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve türev finansal varlıklardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı borçlanma senetlerinin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Türev finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikaları 2.10 – *Türev finansal araçlar* notunda detaylandırılmıştır.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in konsolide finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri üzerinden kayıtlara alınmakta olup, müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar konsolide özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda konsolide özkaynak hesaplarında oluşan değer, konsolide gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için gerçeğe uygun değer, değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak gerçeğe uygun değer tespiti yapılmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup'un iştiraki konumundaki Anadolu Hayat'ın finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Finansal varlıklar, bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrol kaybedildiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi konsolide gelir tablosundan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan konsolide özkaynaklardan yapılır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her raporlama döneminde varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını TMS 36 – *Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* çerçevesinde tahmin etmekte ve geri kazanılabilir tutarın ilgili varlığın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri 47 – *Diğer* notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Grup türev işlemlerini, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmaktadır.

Türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve gerçeğe uygun değerlerin pozitif veya negatif olmasına göre “Alım-satım amaçlı finansal varlıklar” veya “Diğer finansal borçlar” hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan ölçüm sonucu ilgili türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişimler, konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve borçlar, Grup’un netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eş zamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları’na izin verildiği sürece veya Grup’un alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “*nakit ve nakit benzerleri*”; Grup’un serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu İş Bankası Grubu'dur. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	471.323.817	76,64	402.349.600	76,64
Milli Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	64.833.521	10,54	55.345.689	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	36.163.765	5,88	30.871.507	5,88
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.724.061	3,37	13.070.069	2,49
T.C. Ziraat Bankası AŞ	15.310.652	2,49	13.070.069	2,49
Diğer	6.644.184	1,08	10.293.066	1,96
Ödenmiş sermaye	615.000.000	100,00	525.000.000	100,00

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Yedekler
14 Nisan 2011	90.000.000	--	90.000.000

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Yedekler
8 Nisan 2010	140.000.000	--	140.000.000

28 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 525.000.000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 90.000.000 TL tutarında arttırılarak 615.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 14 Nisan 2011 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

26 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 385.000.000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 137.655.806 TL'sinin diğer kar yedekleri hesabında tutulan önceki yıllarda ayrılmış deprem hasar karşılıklarından, 2.073.977 TL'sinin gayrimenkul ve iştirak satış karlarından, 270.217 TL'sinin olağanüstü yedeklerden olmak suretiyle toplam 140.000.000 TL tutarında arttırılarak 525.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 8 Nisan 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Sermayeyi temsil edilen hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1.000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşunu takip eden 5 inci senenin sonundan itibaren Genel Kurul Kararı ile Şirket'çe iştirak olunabilir. Şirket'in safi karından yasal yedekler, birinci kar payı ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar (Not 38) ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin %3,5'i kurucu paylarına kar payı olarak verilir.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Grup, sigorta risklerini devralırken reasürör olarak, diğer bir sigortacı (sedan işletme) ile sigorta sözleşmelerinin bir türü olan reasürans sözleşmeleri yapmakta, sigorta riskleri devrederken ise retrosedan olarak, diğer bir retrosesyoner (retrosedan işletme) ile reasürans sözleşmelerinin bir türü olan retrosesyon sözleşmeleri yaparak sigorta risklerini devretmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Grup'un önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Sigorta ve yatırım sözleşmelerindeki isteğe bağlı katılım özelliği, garanti edilen faydalara ilaveten, aşağıda yer alan ek faydalara sahip olmaya yönelik sözleşmeye dayalı bir haktır.

- (i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- (ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
- (iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
 - (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
 - (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
 - (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Grup'un konsolide finansal tablolarında finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki kurumlara yapılan temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 31 Aralık 2011 itibarıyla 102.473.807 TL indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, konsolide finansal tablolarda, sadece Grup'un cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

Varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya konsolide özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan konsolide özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik ve emeklilik sonrası yükümlülükler

Tanımlanmış fayda planı, çoğunlukla yaş, toplam hizmet süresi gibi bir veya daha fazla faktöre dayanan, çalışanların ve onların bakmakla yükümlü oldukları kişilerin alacakları emeklilik prim ve maaşlarını belirten hizmet dönemi sonrasına ilişkin emeklilik planıdır.

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") ve Anadolu Sigorta çalışanları, aynı kanuna dayanılarak kurulmuş olan "Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı"nın üyesidir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

- Peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.
- Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup ile ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2.732 TL (31 Aralık 2010: 2.517 TL) ile sınırlanmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla kullanılan aktüeryal tahmin aralıkları şöyledir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı	%3,77-4,50	%4,66
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5,10	%5,10
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%3,94	%2,80

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı hükümetin yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Grup, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar için konsolide finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, Grup'un reasürör sıfatıyla sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı prim gelirleri ile dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden retroseyoner firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Prim gelirlerinin tahakkuku sedan şirketlerin, anlaşmalı devirler (treteler) için üç ayda bir ekstre ve ihtiyari devirler için aylık bordro göndermelerinden sonra yapılmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ödenen tazminatlar ve hasarlar

Ödenen tazminatlar, Grup'un sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı sigorta risklerine istinaden risk gerçekleşmesi durumunda reasürör sıfatıyla yapmak durumunda olduğu tazminat ödemelerinden oluşmaktadır. Grup, gerçekleşen risklere ilişkin sigorta şirketlerince kendisine yapılan bildirimler çerçevesinde tazminat ödemelerini gerçekleştirmektedir. Bu bildirimlerin belirli bir dönemi olmayıp risk devri yapan şirketlerin inisiyatifinde kalmaktadır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır. Grup, raporlama dönemi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 32.373.486 TL (31 Aralık 2010: 23.822.786 TL) rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup sovtaj geliri ile birlikte toplam 39.723.166 TL (31 Aralık 2010: 31.229.166 TL) (Not 12) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Grup, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 4.649.888 TL (31 Aralık 2010: 3.229.103 TL) (Not 12) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları	178.164.179	41.796.163
Nakliyat	3.235.776	430.958
Kara araçları sorumluluk	2.550.366	863.681
Yangın ve doğal afetler	1.463.679	909.516
Genel zararlar	317.961	85.718
Hastalık / Sağlık	79.300	7.744
Su araçları	71.727	122.155
Kaza	67.297	30.777
Genel sorumluluk	64.955	11.209
Hava araçları	12.000	--
Kredi	6.000	--
Toplam	186.033.240	44.257.921

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları	35.020.897	27.711.976
Yangın ve doğal afetler	2.007.084	1.184.496
Kara araçları sorumluluk	1.774.014	1.484.232
Nakliyat	642.873	792.541
Genel zararlar	131.854	42.403
Kaza	125.893	2.499
Su araçları	14.362	--
Genel sorumluluk	6.189	11.019
Toplam	39.723.166	31.229.166

Alınan ve ödenen komisyonlar

Reasürör sıfatıyla devralınan primlerle ilgili sigorta ve reasürans şirketlerine ödenen komisyon giderleri ile sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ve devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 – *Kazanılmamış primler karşılığı* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki konsolide finansal tablolarda sırasıyla “Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar” ve “Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar” hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 10 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Grup'un aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanılan varlıklar net gerçekleştirilebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

2.23 Kar payı dağıtımı

28 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2010 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 64.090.771 TL tutarındaki konsolide olmayan dönem net karının yasal yedekler ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar ayrıldıktan sonra kalan tutarın 33.806.169 TL'sinin nakit olarak ortaklara, 1.100.727 TL'sinin kurucu hisse sahiplerine temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş olup, kar dağıtımı dönem içinde gerçekleştirilmiştir. TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı gereğince, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin hesaplanan 943.480 TL tutarındaki personele verilecek temettü, gelir tablosunda muhasebeleştirilerek ilgili dönem net karı/zararı içerisinde dikkate alınmıştır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Bununla birlikte;

- gün veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retrosesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığının 1/8 esasına göre hesaplanmasına,

- belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'sinin kazanılmamış primler karşılığı olarak hesaplanmasına imkan verilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta kazanılmamış primler karşılığını yukarıda anlatılan esaslara uygun hesaplamaktadır.

Şirket bir reasürans şirketi olduğundan, kazanılmamış primler karşılığını, bölüşmeli reasürans anlaşmaları için trete ve ihtiyari sözleşmeler kapsamında devredilen primler üzerinden 1/8 esasına göre, belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sözleşmelerinde son 3 ayda tahakkuk eden primlerin %50'sini dikkate alarak, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ise sözleşmenin başlangıç ve bitiş tarihlerini göz önünde bulundurmak kaydıyla gün esasına göre hesaplamaktadır. Şirket'in retrosedan sıfatıyla devrettiği primler için kazanılmamış primler karşılığı aynı şekilde hesaplanmaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

7 Ağustos 2007 tarihinde yayımlanan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin yayım tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçecek süre içinde teknik karşılıklara ilişkin olarak uygulanacak hükümleri belirlemek üzere Hazine Müsteşarlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sini ("Uyum Genelgesi") yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla Grup, 14 Haziran 2007 tarihinden önce yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamazken bu tarihten sonra yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığını hesaplamaya başlamıştır.

Önceki yıllarda, kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan poliçeler için tahakkuk etmiş primlerden komisyonlar düşüldükten sonra hesaplandığından, 28 Aralık 2007 tarihli Hazine Müsteşarlığı'nın "Kazanılmamış Primler Karşılığının Hesaplanmasına ve Ertelenmiş Komisyon Gelir ve Giderleri İçin Kullanılacak Hesap Kodlarına İlişkin 2007/25 sayılı Genelgesi"nde 2007 yılı için komisyon düşülerek ayrılan kazanılmamış primler karşılığının 2008 yılı finansal tablolarına devredilmesinde uygulamada ortaya çıkacak sorunların önlenmesini teminen, 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçeler için komisyonlar düşüldükten sonra kazanılmamış primler karşılığı ayrılması uygulamasına devam edilmesi, yeni yılda tanzim edilecek poliçeler için ise yeni sisteme göre işlem yapılması gerektiği belirtilmiştir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile reasürans şirketlerinde kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında değişiklik yapılmamıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları (“AZMM”) kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkın (“AZMM yöntemi ile bulunan IBNR”), test IBNR ile karşılaştırılacağı ve bunlardan hangi tutar büyük ise bu yöntemin finansal tablolara yansıtılacağı belirtilmiştir. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı’nın 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı genelgesi uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamalarda test IBNR ile AZMM metodu kullanılarak bulunan IBNR’ın branşlar toplamı bazında karşılaştırması yapılırken, branşlar bazında bulunan negatif tutarların %50’si dikkate alınmıştır.

Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tesbit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları Hazine Müsteşarlığı’nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Reasürans şirketlerinin özel şartları dikkate alınarak, bu şirketlerin kullanacakları aktüeryal zincirleme merdiven yönteminin içeriği ve hesaplama aralığı Hazine Müsteşarlığı tarafından farklılaştırılabilir.

Hayat branşına ilişkin gerçekleşen ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalar Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenecektir.

Test IBNR hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihten sonra ihbar edilmiş tazminatlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilâtlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Hazine Müsteşarlığı tarafından 20 Eylül 2010 tarihinde yayımlanan “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge (2010/12)” ile aktüeryal zincir merdiven metodunun (“AZMM”) hesaplama yöntemi açıklanmıştır. Sigorta ve reasürans şirketleri “Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet ve Münich Zincir Yöntem” olmak üzere beş farklı yöntem ile AZMM hesaplaması yapabilecektir.

Grup branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket, Box Plox yöntemi ile büyük hasar eliminasyonu yapmamış ancak doğrudan 2011 yılının Şubat ayında meydana gelen Yeni Zelanda deprem hasarı elimine etmiştir. Şirket’in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, Box Plot yöntemi ile büyük hasar eliminasyonu yapmıştır.

Branşlar	Milli Reasürans	Anadolu Sigorta
Yangın ve Doğal Afetler	Standart Zincir	Munich Zinciri
Genel Zararlar	Standart Zincir	Munich Zinciri
Genel Sorumluluk	Standart Zincir	Munich Zinciri
Zorunlu Trafik	Standart Zincir	Munich Zinciri
Nakliyat	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları	Standart Zincir	Munich Zinciri
Kaza	Standart Zincir	Standart Zincir
Sağlık	Standart Zincir	Standart Zincir
Raylı Araçlar	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	--
Hava Araçları	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	Standart Zincir
Su Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	--
Hava Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	Standart Zincir
Emniyeti Suistimal	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	--
Finansal Kayıplar	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	Standart Zincir
Hukuksal Koruma	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	Standart Zincir
Kredi	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	Standart Zincir
Hayat	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2011)	--
İhtiyari Mali Sorumluluk	--	Munich Zinciri
Box Plox Yöntemi ile Büyük Hasar Eliminasyonu	Yapılmadı	Yapıldı

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Şirket bir reasürans şirketi olduğundan sigorta şirketlerinden temin ettiği verilerin analizi sonucunda, her bir branş bazında olmak üzere; çalışmada kullanacağı verilerin seçimini, düzeltme işlemlerini, önerilen metotlar arasından uygun metodun ve gelişim faktörlerinin seçimini, aktüeryal yöntemler kullanarak kendisi yapabilecektir. Yapılan seçimlerin nedenleri ve sonuçları, Aktüerler Yönetmeliği Madde 11 Bend 5 uyarınca, kapsamı 6 Kasım 2008 tarihli “Hayat Dışı Sigortalar Aktüerya Raporuna İlişkin Genelge”de belirlenmiş olan aktüerya raporunun ilgili bölümünde aktüer tarafından ayrıntılı değerlendirilecektir.

Raylı araçlar, hava araçları, su araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, emniyeti suistimal, finansal kayıplar, hukuksal koruma, kredi ve hayat branşlarında Şirket’in elindeki verilerin yetersizliği ve hasar gelişim tabloları içindeki düzensiz dağılımı nedeniyle, Şirket, ilgili verileri düzeltme işlemine tabi tutarak bir sonuç elde etme olanağı bulamamıştır. Bu nedenle AZMM hesaplamalarında belirtilen branşlarda sektör ortalamalarını temsil eden değerler kullanılmıştır.

Şirket, AZMM hesabı sırasında, reasürans işlemlerinin özelliği nedeniyle kaza dönemi yerine iş kabul yılını esas alarak verilerini oluşturmakta ve yıl sonu itibarıyla yılda bir kere AZMM hesaplaması yapmaktadır. Tabloda belirtilen yöntemler ödenen hasarlara göre hesaplanmaktadır.

AZMM hesaplaması sırasında Müsteşarlıkça belirlenen yöntemle göre tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması (rücu gelirleri ile birlikte tahsil edilen faiz gelirleri ve bu alacağın tahsili için katlanılan dava masrafları ile vekalet ücretleri dahil olmak üzere) gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplamaya konu süre içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi uygun görülmüştür.

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ocak 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/854 sayılı Şirket’e hitaben hazırladığı yazısına istinaden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplamasında, son iş yılı için beklenen nihai hasar tutar hesaplaması değiştirilmiştir. Buna göre, son iş yılı için kazanılmış nihai prim tutarı, iş yılı primlerinin yapılan sözleşme şartlarına göre sonraki yıllarda da tahakkuk ettirebileceği dikkate alınarak, prim gelişim katsayısına göre belirlenmiştir. Son yıl için tespit edilen nihai prim tutarı esas alınarak kazanılmamış primler karşılığı ve kazanılmış prim tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu kazanılmış prim miktarıyla, son iş yılından önceki iş yıllarına göre hesaplanmış ortalama nihai hasar prim oranının çarpılması suretiyle son iş yılı nihai hasar tutarına ulaşılmış ve bu tutardan son iş yılı için hesaplamaya konu olan son iş yılına ait ödenen hasar tutarı ile muallak tazminat karşılığı çıkarılarak son iş yılı IBNR tutarı hesaplanmıştır. Ayrıca, ilgili yazıya istinaden sedan şirketler tarafından bildirilen IBNR tutarları dikkate alınmış ve mükerrer hesaplamayı önlemek amacıyla IBNR bildirim yapılan işlerin ödenen hasar, muallak tazminat karşılığı ve prim geliri verileri, IBNR hesaplamasında kullanılan veri setinden çıkarmıştır. Şirket, yukarıda belirtilen esaslara uygun hazırlanan veri seti esas alınarak hesaplanan IBNR tutarına, sedan şirketlerden bildirilen IBNR tutarları ekleyerek nihai IBNR tutarına ulaşılmıştır.

Şirketlerin yeni IBNR hesaplamasına uyum sağlamalarını teminen ilgili Yönetmelikle kademeli bir geçiş öngörülmektedir. IBNR’a istinaden bulunan tutarın; 2010 yılı hesaplamalarında en az %80, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90 oranında dikkate alınmasına izin verilmiştir. 2012 yılından itibaren ise söz konusu tutarın %100’ü dikkate alınmalıdır. Kademeli geçişe istinaden 2011/1 sayılı genelgenin B Yönetmeliği’nin Geçici 3. maddesine göre 2011 yılı ilk çeyreğinde %82,5, ikinci çeyreğinde %85, üçüncü çeyreğinde %87,5 ve yılsonunda %90 uygulanmasına izin vermiştir. Aynı uygulamanın 2012 yılında da yapılması mümkün bulunmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Şirket, Singapur şubesi hariç 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığın %90'ını dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 39.805.662 TL (31 Aralık 2010: 10.490.219 TL) tutarında muallak tazminat karşılığı ayırmıştır. Raporlama tarihi itibarıyla Singapur şubesi için 27.608.454 TL (31 Aralık 2010: 8.675.567 TL) tutarında IBNR ayrılmıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'da 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla test IBNR tutarı AZMM yöntemi ile bulunan IBNR tutarından daha yüksek hesaplanmış ve konsolide finansal tablolarda hesaplanan tutarın %100'ü (31 Aralık 2010: %100) kullanılarak 65.659.140 TL (31 Aralık 2010: 48.988.752 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli ve 7.538.212 TL (31 Aralık 2010: 8.340.686 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli reasürör payı ayrılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih ve "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sonuçlanma tarihi dikkate alınarak geriye doğru son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplayarak dava sürecinde olan dosyaları için tahakkuk ettirilen muallak dosyalardan %25'i aşmamak kaydıyla (yeni faaliyete başlanan ve beş yıllık verisi bulunmayan branşlarda %15) söz konusu oran nispetinde indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak %15-%25 aralığında hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 36.906.371 TL ve bu tutarın reasürans payı olan 4.014.303 TL muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın hesaplanan kazanma oranı %12-%96 aralığındadır. Branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

Branş	Kullanılan Kazanma Oranı	İndirilecek Tutar Brüt	İndirilecek Tutar Net
Kara araçları sorumluluk	%25	13.672.705	12.942.408
Genel sorumluluk	%25	12.181.761	11.727.295
Yangın ve doğal afetler	%25	5.117.172	3.165.173
Kara araçları	%25	2.271.587	2.145.098
Nakliyat	%25	1.285.113	1.182.535
Genel zararlar	%25	1.085.511	847.301
Su araçları	%25	941.499	549.766
Kaza	%25	342.291	323.760
Hukuksal Koruma	%24	8.732	8.732
Toplam		36.906.371	32.892.068

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

2011/18 sayılı “Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge” Kapsamında Trafik Kazaları Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Yeni Düzenleme

6111 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un 58, 59, Geçici 1 ve Geçici 2’nci maddeleri, 25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Bahse konu kanunun 59’uncu maddesiyle, 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren, trafik kazalarına sağlık teminatı sağlayan zorunlu sigortalarda; sigorta şirketlerince yazılan primlerin %15’ini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın Sosyal Güvenlik Kurumu’na (“SGK”) aktarılması ve bu aktarımla birlikte sigorta şirketlerinin trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalar neticesinde ortaya çıkan tedavi giderlerine ilişkin sorumlulukların SGK’ya devredilmesi hükme bağlanmıştır. Yine aynı kanunun Geçici 1’inci maddesi ile 59’uncu madde kapsamında aktarılacak tutarın %20’sini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın SGK’ya aktarılması ile 25 Şubat 2011 tarihinden önce trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalara ilişkin sunulan tedavi hizmetlerinin de SGK tarafından karşılanacağı hükme bağlanmıştır. Bu kanun çerçevesinde 27 Ağustos 2011 tarihli ve 28038 sayılı “Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili yönetmelik ve Hazine Müsteşarlığı’nın 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı “Sosyal Güvenlik Kurumuna (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge”si uyarınca Grup, Kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda oluşan tedavi masraflarına ilişkin 2.279.273 TL tutarındaki tahakkuk eden muallak hasar dosyalarını “Ödenen Tazminatlar” hesabıyla karşılıklı çalıştırılarak tasfiye etmiştir. Aynı tutar ilişikteki konsolide finansal tablolarında “Diğer Borçlar” altında “SGK’ya borçlar” olarak sınıflanmıştır.

Grup, 2011/18 sayılı Genelge uyarınca, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla tüm Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin veriler hariç olmak üzere test IBNR tutarlarını yeniden hesaplamış ve sonrasında muhasebe kayıtlarındaki IBNR ile yeni hesaplanan IBNR arasındaki 2.375.923 TL farkı tasfiye edilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak “Ödenen Tazminatlar” hesabıyla karşılıklı çalıştırarak tasfiye etmiştir. Aynı tutar konsolide finansal tablolarda “Diğer Borçlar” altında “SGK’ya Borçlar” olarak sınıflanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ilgili kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda oluşan tedavi masraflarına ilişkin Grup tarafından SGK’ya Borçlar hesabına sınıflanmış toplam 4.655.196 TL’lik kayıtlardan çıkarılan muallak tazminat karşılıkları ve kayıtlardan çıkarılan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için Hazine Müsteşarlığı tarafından 23 Eylül 2011 tarihli 41409 sayılı yazı ile 2011 yılı için zorunlu trafik branşında 2.832.524 TL, zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası için %2,08 ve zorunlu taşımacılık sigortası için %15,8 şirket hisse oranları bildirilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilen tutar ve kayıtlardan çıkarılan muallak tazminat karşılıkları arasındaki farklılara ilişkin “Diğer Teknik Giderler” hesabına 1.399.216 TL aktarılmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehtarlar olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Grup'un ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmalıdır.

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmamış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmamış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile yukarıda açıklanan net devam eden riskler karşılığının yanı sıra brüt devam eden riskler karşılığı uygulamaya alınmıştır. Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilerek yansıtılmaktadır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark reasürör payı olarak dikkate alınmaktadır. Bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların ilgili döneme tekabül eden kısmı net prim hesabında devredilen prim olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiş olup; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 3 Haziran 2011 tarih ve 2011/10 no'lu Sektör Duyurusu uyarınca, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplamasında, beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan ve yeni yönteme göre hesaplanan ilave cari dönem muallak tazminat karşılığı ile açılış muallak hasar karşılığındaki ilave tutarının %100'ü dikkate alınmıştır.

İlgili test sonucu, raporlama dönemi itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 93.603.413 TL (31 Aralık 2010: 13.154.961 TL) tutarında devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait devam eden riskler karşılığı hesaplanmasında kullanılacak beklenen hasar prim oranı hesaplamasının Sosyal Güvenlik Kurumu'na aktarılacak prim ve hasara ilişkin tüm tutarlar pay ve paydadan indirilerek yapılması gerekmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığı hesaplamasında birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenmesi öngörülmüştür. Bölüşmesiz esasta kabul edilen işlerden sağlanan prim içindeki deprem ve kredi primi payı, bölüşmeli esasta kabul edilen işlerdeki deprem ve kredi prim payı nispetinde hesaplanmaktadır. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığı hesabında gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmadığından Şirket vefat priminin %11'ini deprem primi kabul etmekte ve bu tutarların %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırmaktadır. Karşılık ayrılmasındaki beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilmektedir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye aktarımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki konsolide finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, 34.889.558 TL (31 Aralık 2010: 32.642.498 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

Grup, 2011 yılı içinde gerçekleşen depremler neticesinde konservasyonunda kalan 21.450.751 TL tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığında düşmüştür.

2.29 İlişkili taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.30 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, Grup'un konsolide dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Grup'un raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar standardı, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın ilke bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9, finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

Revize TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” standardı gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

Hazine Müsteşarlığı'nca hazırlanan 2011/23 nolu "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" kapsamında negatif olarak hesaplanan IBNR (gerek AZMM, gerekse test IBNR) sonuçlarının finansal tablolara %100 olarak yansıtılması uygun bulunmuştur. Aynı genelge kapsamında Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasında tahakkuk ettirilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin ayrı bir üçgene girilerek IBNR hesaplamasına dahil edilmesi kararlaştırılmıştır. Aynı şekilde test IBNR hesaplamasında da tahakkuk eden rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin tahsilatlarla birlikte dikkate alınması ve önceki yıl bilançosunda yer alan rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahakkuklarına ilişkin tahsilatların da mükerrerliği önlemesini teminen tahsilatlar arasından çıkarılması gerekmektedir. İlgili düzenlemelerin 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe gireceği belirtilmiştir.

TFRS 10 – *Konsolide Finansal Tablolar*; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikleri kapsamaktadır. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 11 – *İş Ortaklıkları*; UMS 31 – *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 12 – *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikleri kapsamaktadır. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar

- TMS 1 "*Finansal Tabloların Sunumu*" standardındaki değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir.
- TMS 12 – *Gelir Vergisi*; ertelenmiş vergiye konu varlıkların geri kazanılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.
- TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel finansal Tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamaları içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.
- TMS 28 – *İştiraklerdeki Yatırımlar*; müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi* ve 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*'ne ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

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

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

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

- Not 2.24 – *Kazanılmamış primler karşılığı*
- Not 2.25 – *Muallak tazminat karşılığı*
- Not 2.27 – *Devam eden riskler karşılığı*
- Not 2.28 – *Dengeleme karşılığı*
- Not 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi*
- Not 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*
- Not 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*
- Not 10 – *Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri*
- Not 11 – *Finansal varlıklar*
- Not 12 – *Kredi ve alacaklar*
- Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*
- Not 17 – *Ertelenmiş üretim komisyonları*
- Not 19 – *Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler*
- Not 21 – *Ertelenmiş vergiler*
- Not 23 – *Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları*

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Reasürans Riski, sigorta şirketlerinin üstlendikleri sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını devralma ve yine sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını retrosezyon yoluyla devretme faaliyetlerini ticari kazanç dönüştürme sürecinde, reasürans tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risktir.

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek tüm riskler, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe giren ve risklerin tanımlanmasında, sınıflandırılmasında, risklere ilişkin ölçüm yöntemlerinin ve limitlerin belirlenmesinde kullanılan temel belgeler olan “Şirket Risk Kataloğu, Risk Yönetim Rehberi ve Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları” çerçevesinde ve Risk Yönetimi Politikaları ile Risk Yönetimi Uygulama Usulleri’ne uyumlu olarak yönetilmektedir.

“Risk Yönetimi Politikaları ve Uygulama Usulleri ile Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları”nın temel amacı, risk ölçme, değerlendirme ve kontrol usullerinin saptanması ve nihai olarak Grup’un aktif kalitesi ile belirli bir getiri karşılığında üstlendiği risk düzeyinin; diğer bir ifade ile kaybetmeyi göze aldığı tutarın (risk toleransı), sigortacılık mevzuatının öngördüğü sınırlar içinde olmasının sağlanmasıdır. Nihai amacın gerçekleştirilmesi; reasürans faaliyetinden kaynaklanan risklerin ya da sedan ve reasürör şirketlerin seçimi sürecinde, risklere ya da sedan / reasürör şirketlere ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla, riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Sayısal yöntemlerle ölçülen söz konusu riskin kontrol altında tutulabilmesi için Şirketin Reasürans Kabul Limitleri ve Azami Saklama Payı Limitleri asgari olarak yılda bir kez güncellenerek, Yönetim Kurulunun onayına sunulur.

Reasürans Riskinin ölçülmesinde, Şirket’in aldığı reasürans korumalarına ilişkin limitlerin ve saklama payı tutarlarının, “Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları”nda belirtilen kriterlere uygun olarak belirlenip belirlenmediği incelenir ve elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilerek düzenli olarak Yönetim Kuruluna raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Sigorta riski, gerçekleşme ihtimali bulunan olaylara teminat verme sürecinde sigortacılık tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risktir. Riskin seçiminden ve seçilen riske verilecek teminatın kapsamının, koşullarının ve fiyatının hatalı belirlenmesinden ya da sigortalılara verilen teminatların, hangilerinin, hangi tutara kadar Grup bünyesinde tutulacağı ve devredilmesine karar verilenlerin hangi koşullarda, kimlere devredileceğinin hatalı belirlenmesinden kaynaklanmaktadır.

Nihai amacın gerçekleştirilmesi; sigortacılık faaliyetinden kaynaklanan riskin seçiminde, riske ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar (devamı)

Risk toleransı, Grup'un uzun vadeli stratejileri, özkaynak olanakları, sağlanacak getiriler ile genel ekonomik beklentiler dikkate alınarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve risk limitleri ile ifade edilir. Sigortalama sürecinde yetki limitleri; poliçe üretimi aşamasında, acentelere, bölge müdürlüklerine, teknik müdürlüklere, genel müdür yardımcılara ve Üst Kurula branşlar, kabulü mümkün olmayan ya da ön izin ile mümkün olabilecek özel riskler, teminat kapsamı ve coğrafi bölgeler bazında verilen risk kabul yetkileri ile hasar tazminatlarının ödenmesi aşamasında, bölge müdürlüklerine, hasar yönetimi müdürlüğüne, oto hasar müdürlüğüne ve genel müdür ve yardımcılardan oluşan Hasar Kuruluna verilen hasar ödeme yetki limitleridir.

Risk kabulü her halükarda ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde teknik kar beklentisine göre yapılır. Poliçe teminat kapsam, koşul ve fiyatı bu beklentiye yönelik olarak oluşturulur.

Sigortalama sürecinin başlangıcını oluşturan poliçelendirme işlemlerini yerine getiren tüm yetki sahiplerinin, Grup'un ilgili işlemde doğan riskleri kabullenmesinin uygun olacağına kani ve bu kanaate ulaşmasına yetecek tüm istihbarı bilgiyi temin etmiş olması esastır. Diğer taraftan risk kabul kararı, verilecek teminatın reasürörlere ve/veya koasürörlere devri imkanı ve koşullarının irdelenmesi ile olanaklı hale gelmektedir.

Taşınılan sigorta risklerinin Grup'un mali bünyesini tahrip edici nitelikteki zararlara sebebiyet vermesinin önüne geçilmesi, taşınılan risklerin Grup'un risk toleransı ve özkaynak olanaklarının üstünde kalan kısmının, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları yoluyla reasürörlere/koasürörlere devri ile sağlanır. Reasürans korumasının kapsamı ve koşulları her sigorta branşının kendine özgü yapısı dikkate alınarak belirlenir.

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Sigorta riskleri genel olarak, deprem ve sair katastrofik riskler dışında, normal bir faaliyet döneminde telafi edilemeyecek büyüklükte zararlara yol açabilecek nitelik taşımamaktadır. Bu itibarla, sigorta riski açısından yüksek derecede duyarlılık deprem ve sair katastrofik riskler için söz konusudur.

Deprem ve sair katastrofik risklerden kaynaklanabilecek sorumlulukların, alınan retrosesyon korumalarının üzerinde gerçekleşmesi ve Grup'un üzerinde kalan sorumluluk miktarının belirlenen risk tolerans oranını aşması durumu, Grup'un birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmalarının teminat tutarı, uluslararası kabul görmüş deprem modellemeleri vasıtasıyla modelleme sonucunda öngörülen en kötü senaryo göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Sigorta risk yoğunlaşmaları

Grup'un branşlar bazında sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Branş	31 Aralık 2011		
	Toplam brüt hasar (*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	540.922.646	673.878	541.596.524
Kara Araçları Sorumluluk	298.663.491	558.423	299.221.914
Yangın ve Doğal Afetler	266.319.125	(22.970.194)	243.348.931
Sağlık	226.791.131	(7.770.218)	219.020.913
Genel Zararlar	196.083.353	(16.659.728)	179.423.625
Kaza	25.718.073	(1.032.646)	24.685.427
Su Araçları	33.559.679	(11.511.553)	22.048.126
Nakliyat	20.984.441	136.762	21.121.203
Genel Sorumluluk	18.947.827	(7.736.223)	11.211.604
Hayat	6.840.714	(17.342)	6.823.372
Hava Araçları	2.437.066	(133.885)	2.303.181
Finansal Kayıplar	729.714	(29.728)	699.986
Emniyet Suistimal	537.516	(71)	537.445
Kredi	421.747	(24.987)	396.760
Hukuksal Koruma	86.324	(10)	86.314
Hava Araçları Sorumluluk	58.077	--	58.077
Su Araçları Sorumluluk	17.402	(459)	16.943
Toplam	1.639.118.326	(66.517.981)	1.572.600.345

Branş	31 Aralık 2010		
	Toplam brüt hasar (*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	218.574.326	(6.135)	218.568.191
Sağlık	157.115.362	(1.946.595)	155.168.767
Yangın ve Doğal Afetler	181.154.519	(58.613.986)	122.540.533
Kara Araçları Sorumluluk	117.067.645	(100.272)	116.967.373
Genel Zararlar	98.047.458	(5.793.688)	92.253.770
Su Araçları	28.237.926	(4.280.459)	23.957.467
Nakliyat	13.877.171	(905.138)	12.972.033
Kaza	9.351.150	(343.351)	9.007.799
Genel Sorumluluk	7.577.175	(609.412)	6.967.763
Hayat	7.247.252	(1.740.931)	5.506.321
Finansal Kayıplar	658.802	(169.332)	489.470
Hava Araçları	562.738	(168.207)	394.531
Emniyeti Suistimal	157.872	(48)	157.824
Kredi	121.830	--	121.830
Hukuksal Koruma	36.493	(375)	36.118
Su Araçları Sorumluluk	15.862	--	15.862
Toplam	839.803.581	(74.677.929)	765.125.652

(*) Toplam hasar yükümlülüğü, fiilen gerçekleşmiş (ödenmiş) tazminat bedellerini içermektedir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Cari dönemde, sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlarda, önemli herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Grup'un maruz kaldığı riskleri, Grup'un bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika, prosedür ve amaçlarını ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Grup finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Grup, belli bir andaki varlık ve yükümlükleri nedeniyle Kredi Riski, Piyasa Riski (kur riski, faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) ve Likidite Riski'ne maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler, Yönetim Kurulu'na onaylanan Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde değerlendirilir.

Grup'a borçlular ve bu borçluların faaliyetleri hakkında kapsamlı bilgi edinilmesi yoluyla, Grup'un alacakları için risk azaltıcı faktörlere başvurulmaktadır. Grup'un menkul kıymetler portföyünden gelen piyasa riskinin günlük olarak ölçülmesi, ölçüm sonuçlarının güvenilirlikleri açısından test edilmesi, değişik senaryolar bazında izleyeceği seyrin incelenmesi, dikkatle değerlendirilmesi ve raporlanması yolları ile yönetilmektedir. Maruz kalınan riskler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından bağımsız bir şekilde incelenerek Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na ve İş Bankası'nın ilgili birimlerine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, Grup ile iş ilişkisi içinde olan karşı tarafların (piyasaya menkul kıymet süren taraflar, sigorta şirketleri, reasürans şirketleri ve diğer borçlu taraflar) yapılan sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Grup'un finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Kredi riskinin ölçülmesinde sayısal ve sayısal olmayan yöntemler bir arada kullanılır. Karşı taraf olarak nitelendirilen şirketlerin finansal pozisyonlarına ve ödeme performanslarına ilişkin değerlendirmelere ilâve olarak Retrosesyonerler itibarıyla uluslararası derecelendirme kuruluşlarının söz konusu şirketler için tespit ettikleri derecelendirme notları esas alınır.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Grup'un yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Grup'un poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Grup, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Ayrıca Grup yatırım portföyünün karşı taraflar bazında dağılımı yine üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilir ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit benzeri varlıklar (Not 14)	1.495.294.074	994.951.338
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	790.518.246	656.260.707
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	494.389.144	742.086.068
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	78.960.689	87.606.721
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 19)	15.727.306	9.033.843
Gelir tahakkukları (Not 12)	7.164.002	10.543.319
Diğer alacaklar (Not 12)	2.079.390	3.240.230
Diğer cari varlıklar (Not 12)	1.309.656	906.459
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	90.230	82.070
Toplam	2.885.532.737	2.504.710.755

(*) 139.832.291 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 193.294.075 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	526.941.428	--	388.614.663	--
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	109.524.668	--	131.840.083	--
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	15.394.908	--	11.582.766	--
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	19.541.397	--	5.891.818	--
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar (*)	117.321.814	(92.288.476)	115.642.417	(80.944.047)
Toplam (**)	788.724.215	(92.288.476)	653.571.747	(80.944.047)

(*) Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar konsolide finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır. İlgili tutarlar yukarıdaki tabloda "vadesi 90 günden fazla gecikmiş alacaklar" satırında gösterilmiştir.

(**) Konsolide finansal tablolarda araçlar kanalıyla tahsil edilip Grup'a henüz devredilmemiş 59.009.229 TL (31 Aralık 2010: 55.632.944 TL) ve rücu-sovtaaj alacağı olarak 39.723.166 TL (31 Aralık 2010: 31.229.166 TL) bulunmaktadır. Kanuni takibe konu olmamış vadesi şahıslarda 4 ay, şirketlerde ise 6 aydan fazla gecikmiş 4.649.888 TL (31 Aralık 2010: 3.229.103 TL) tutarında rücu alacak karşılığı dahil edilmemiştir.

Sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	80.944.047	8.224.472
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(2.189.043)	(175.661)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 47)	6.517.762	2.254.117
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları (Not 47)	7.015.710	404.840
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	70.236.279
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	92.288.476	80.944.047

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	16.621	--
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(5.032)	--
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	16.499	16.621
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	28.088	16.621

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Likidite riskinin ölçülmesinde sayısal yöntemler kullanılmaktadır. Grup'un likidite açığı olup olmadığı, bilançoda yer alan aktif ve pasif kalemlerin vade analizi yapılarak tespit edilmektedir. Ayrıca Grup'un yabancı kaynaklarındaki olası bir azalmaya karşılık nakde çevrilmesi gereken varlıkların ne ölçüde likit olduğu aşağıdaki temel oranlar kullanılarak takip edilmektedir:

- Likit Aktifler / Aktif Toplamı
- Likidite Oranı
- Cari Oran
- Prim ve Reasürans Alacakları / Aktif Toplamı

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilmekte ve düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Maruz kalınan riskin etki ve olasılık düzeyinin yüksek bulunması halinde yapılması gereken işlemlere ilişkin eylem planı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Likidite riskinin yönetimi

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2011	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.493.918.555	956.441.564	362.038.919	162.121.022	13.317.050	--	--
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar (*)	494.389.144	75.202.258	36.385.614	16.943.258	31.421.559	334.436.455	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	790.518.246	151.940.827	291.793.107	214.927.489	125.433.057	6.423.766	--
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	19.116.352	16.734.712	1.029.032	803.918	548.690	--	--
Gelir tahakkukları	7.164.002	--	6.063.976	--	1.100.026	--	--
İlişkili taraflardan alacaklar	90.230	15.038	30.077	30.077	15.038	--	--
Toplam parasal aktifler	2.805.196.529	1.200.334.399	697.340.725	394.825.764	171.835.420	340.860.221	--
Yükümlülükler							
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	957.030.446	657.448.551	132.157.614	24.124.223	24.190.387	119.109.671	--
Esas faaliyetlerden borçlar	186.377.182	56.198.854	26.150.528	97.400.058	6.627.742	--	--
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	55.075.730	--	12.710.182	--	--	42.365.548	--
Diğer borçlar	43.967.056	16.831.195	7.636.335	258.091	--	19.241.435	--
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	17.827.446	--	17.827.446	--	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	140.108	124.614	--	--	--	15.494	--
Toplam parasal pasifler	1.260.417.968	730.603.214	196.482.105	121.782.372	30.818.129	180.732.148	--

(*) 139.832.291 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki konsolide finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	992.361.647	879.268.856	92.884.118	10.478.298	9.730.375	--	--
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar (*)	742.086.068	96.996.795	6.035.121	7.914.157	90.340.800	540.799.195	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	656.260.707	230.347.080	159.846.208	177.636.836	85.708.542	--	2.722.041
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	13.180.532	9.502.750	600.469	942.277	2.135.036	--	--
Gelir tahakkukları	10.543.319	--	10.543.319	--	--	--	--
İlişkili taraflardan alacaklar	82.070	13.678	27.357	27.357	13.678	--	--
Toplam parasal aktifler	2.414.514.343	1.216.129.159	269.936.592	196.998.925	187.928.431	540.799.195	2.722.041
Yükümlülükler							
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	695.600.408	446.080.288	110.073.352	20.092.933	20.148.041	99.205.794	--
Esas faaliyetlerden borçlar	137.524.121	61.902.341	13.000.244	54.136.773	8.321.184	--	163.579
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	49.520.568	3.854.281	7.599.187	2.061.681	--	36.005.419	--
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	12.080.590	--	12.080.590	--	--	--	--
Diğer borçlar	11.404.337	7.272.393	2.472.175	133.957	--	--	1.525.812
İlişkili taraflara borçlar	131.380	116.511	--	--	--	--	14.869
Toplam parasal pasifler	906.261.404	519.225.814	145.225.548	76.425.344	28.469.225	135.211.213	1.704.260

(*) 193.294.075 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki konsolide finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski, Grup'un finansal pozisyonunda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski

Grup döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Döviz dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evaluasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Grup'un maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar ilişikteki tabloda verilmiştir:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	98.961.525	14.385.930	18.712.679	132.060.134
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	22.762.704	14.524.036	--	37.286.740
Esas faaliyetlerden alacaklar	107.547.242	95.952.211	77.315.809	280.815.262
Toplam yabancı para varlıklar	229.271.471	124.862.177	96.028.488	450.162.136
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(65.120.359)	(32.246.077)	(1.131.685)	(98.498.121)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(139.189.225)	(110.049.614)	(83.036.668)	(332.275.507)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(204.309.584)	(142.295.691)	(84.168.353)	(430.773.628)
Bilanço pozisyonu	24.961.887	(17.433.514)	11.860.135	19.388.508
31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	65.443.995	28.678.165	10.216.052	104.338.212
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	25.266.911	14.122.462	--	39.389.373
Esas faaliyetlerden alacaklar	94.198.376	68.497.160	78.905.920	241.601.456
Toplam yabancı para varlıklar	184.909.282	111.297.787	89.121.972	385.329.041
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(50.375.410)	(20.147.048)	(639.354)	(71.161.812)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(97.336.828)	(71.701.314)	(21.542.951)	(190.581.093)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(147.712.238)	(91.848.362)	(22.182.305)	(261.742.905)
Bilanço pozisyonu	37.197.044	19.449.425	66.939.667	123.586.136

(*) 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" gereğince sigortacılık teknik karşılıkları içerisinde yer alan muallak hasar sesyon tutarları TCMB döviz satış kurlarından TL'ye çevrilmiştir.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438
31 Aralık 2010	1,5460	2,0491

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde konsolide özkaynaklarda ve konsolide gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	2.496.189	2.496.189	3.719.704	3.719.704
Avro	(1.743.351)	(1.743.351)	1.944.943	1.944.943
Diğer	1.186.013	1.186.013	6.693.967	6.693.967
Toplam, net	1.938.851	1.938.851	12.358.614	12.358.614

(*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak konsolide gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında oluşacak dalgalanma ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski (devamı)

Raporlama dönemi itibarıyla, Grup'un faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>	1.518.038.477	1.364.908.835
Bankalar mevduatı (Not 14)	1.248.293.045	849.153.422
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 12)	112.615.871	109.513.053
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	77.184.251	192.182.585
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	52.642.644	--
Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	22.762.704	21.874.336
Alım satım amaçlı F.V. – ters repo (Not 11)	2.567.331	660.752
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	1.972.631	2.111.631
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	--	181.523.895
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – YP (Not 11)	--	7.889.161
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>	264.624.329	258.480.477
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	105.603.821	61.873.242
Vadeye kadar elde tutulacak F.V. – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	85.608.329	130.409.487
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	32.776.004	--
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	25.952.038	19.384.870
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	14.684.137	46.812.878
Finansal yükümlülükler	Yoktur.	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2011	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(488.921)	512.023	(488.921)	512.023
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	(4.228.420)	4.539.275
Toplam, net	(488.921)	512.023	(4.717.341)	5.051.298
31 Aralık 2010	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(2.511.283)	2.603.590	(2.511.283)	2.603.590
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	(6.720.312)	7.041.522
Toplam, net	(2.511.283)	2.603.590	(9.231.595)	9.645.112

(*) Konsolide özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir.

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki konsolide finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilen ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 85.608.329 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 86.251.546 TL olarak ölçülmüştür (31 Aralık 2010: kayıtlı değeri 130.409.487 TL ve gerçeğe uygun değeri 135.217.549 TL).

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Seviye: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	362.762.637	--	3.222.539	365.985.176
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	177.411.788	--	--	177.411.788
Toplam finansal varlıklar	540.174.425	--	3.222.539	543.396.964

	31 Aralık 2010			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	369.064.492	--	3.222.539	372.287.031
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	423.464.147	4.000.000	--	427.464.147
Toplam finansal varlıklar	792.528.639	4.000.000	3.222.539	799.751.178

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, halka açık olmayan ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemeyen 5.216.142 TL (31 Aralık 2010: 5.219.478 TL) tutarındaki hisse senetleri maliyet değerleri ile ölçülmüştür.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

İMKB’de işlem gören ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste yaşanması muhtemel %10’luk değer kaybı sonucunda gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in kar/(zararı) üzerindeki etkisi (vergi etkisi hariç) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	621.262	621.262	164.039	164.039
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	(2.626.374)	--	(664.181)
Toplam, net	621.262	(2.005.112)	164.039	(500.142)

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	92.846.376	55.563.983
Kambiyo karları	55.415.455	16.760.594
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gelirler	30.543.671	32.214.159
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	22.050.402	6.494.858
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	20.835.733	4.910.056
İştiraklerden elde edilen gelirler	16.463.338	7.739.881
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	11.264.781	519.098
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen gelirler	7.895.516	2.633.990
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen gelirler	5.344.591	21.865.580
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	460.464	6.171.276
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	355.202	306.639
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelirler	2.310	--
Diğer	2.631.249	4.819.682
Yatırım gelirleri	266.109.088	159.999.796
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(36.484.299)	(3.404.360)
Kambiyo zararları	(20.429.120)	(14.366.199)
Finansal varlıklar değer azalışları	(19.967.729)	(1.019.812)
Finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(15.604.346)	(5.503.835)
Yatırım yönetim giderleri faiz dahil	(678.809)	(2.365.957)
Yatırım giderleri	(93.164.303)	(26.660.163)
Yatırım gelirleri, net	172.944.785	133.339.633
Konsolide özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	(26.532.700)	28.622.595
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraklerden gelen (Not 15)	(8.742.117)	1.233.321
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(22.050.402)	(6.494.858)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (Not 15)	--	9.059.005
Toplam	(57.325.219)	32.420.063

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in devamlılığı ilkesi çerçevesinde faaliyetlerinin devamını sağlamak

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tablolar üzerinden Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 287.755.178 TL olarak belirlenmiştir ve yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 112.665.252 TL açık bulunmaktadır.

Şirket, konsolide olmayan finansal tablolarında 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemini 144.736.989 TL tutarında zarar ile kapatmıştır. Şirket'in cari dönemi zararla sonuçlandırması ve konsolide olmayan finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile ölçülen Anadolu Sigorta'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinin ertelenmiş vergi sonrası 121.436.706 TL tutarında azalması sermaye açığının oluşmasına sebep olmuştur. Şirket yönetimi bu tutarın gerçek bir sermaye eksiği olduğunu düşünmemekle birlikte konsolide finansal tablolar üzerinde olumsuz etkisi olan branşlardaki iş kabullerini azaltma kararı almıştır. Ayrıca, finansal piyasalarda 2012 yılında yaşanan olumlu gelişmelere paralel olarak konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen Anadolu Sigorta'nın piyasa değerinin artması beklenmektedir. Yukarıda belirtilen durumlar sonucunda Şirket sermayesinin 2012 yılında "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"te belirtilen gerekli öz sermaye tutarına ulaşmaması durumunda Şirket'in maliyet yöntemi ile ölçtüğü kullanım amaçlı ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ile ölçmesi yönünde bir politika değişikliğine gidilerek gerekli özsermaye tutarına ulaşılacaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloları üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 537.382.440 TL olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablolarındaki ham özsermaye tutarı, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

5 Bölüm bilgileri

Bir bölüm, Grup'un ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	48.325.615	--	--	--	48.325.615
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	37.812.594	--	--	(67.462)	37.745.132
Makine ve teçhizatlar	24.381.873	1.296.468	--	(21.245)	25.657.096
Demirbaş ve tesisatlar	11.251.611	1.046.925	42.805	(7.217)	12.334.124
Motorlu taşıtlar	2.050.561	453.624	29.084	(224.197)	2.309.072
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3.533.374	250.195	--	--	3.783.569
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.339.065	--	--	--	4.339.065
	131.694.693	3.047.212	71.889	(320.121)	134.493.673
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	19.390.864	966.510	--	--	20.357.374
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	12.685.532	754.904	--	(36.561)	13.403.875
Makine ve teçhizatlar	14.485.613	3.244.378	--	(8.509)	17.721.482
Demirbaş ve tesisatlar	9.451.475	756.024	39.192	(6.258)	10.240.433
Motorlu taşıtlar	792.681	413.126	20.195	(172.739)	1.053.263
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.657.125	308.277	--	--	2.965.402
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.180.288	119.779	--	--	4.300.067
	63.643.578	6.562.998	59.387	(224.067)	70.041.896
Net defter değeri	68.051.115				64.451.777

(*) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*)	Yabancı para çevrim etkisi (**)	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:						
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	41.342.839	--	6.982.776	--	--	48.325.615
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	31.392.945	--	8.605.081	--	(2.185.432)	37.812.594
Makine ve teçhizatlar	--	485.848	23.896.025	--	--	24.381.873
Demirbaş ve tesisatlar	2.060.044	532.519	8.674.554	4.697	(20.203)	11.251.611
Motorlu taşıtlar	766.102	239.177	1.041.864	3.418	--	2.050.561
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	--	96.002	3.437.372	--	--	3.533.374
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	--	--	4.339.065	--	--	4.339.065
	75.561.930	1.353.546	56.976.737	8.115	(2.205.635)	131.694.693
Birikmiş amortisman:						
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	15.404.423	861.768	3.124.673	--	--	19.390.864
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	10.054.341	659.958	1.971.233	--	--	12.685.532
Makine ve teçhizatlar	--	764.677	13.720.936	--	--	14.485.613
Demirbaş ve tesisatlar	1.425.425	400.442	7.641.309	4.502	(20.203)	9.451.475
Motorlu taşıtlar	153.153	212.628	424.867	2.033	--	792.681
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	--	70.421	2.586.704	--	--	2.657.125
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	--	51.654	4.128.634	--	--	4.180.288
	27.037.342	3.021.548	33.598.356	6.535	(20.203)	63.643.578
Net defter değeri	48.524.588					68.051.115

(*) Anadolu Sigorta'nın tam konsolide edilmesinin etkisidir.

(**) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un Nişantaşı'nda bulunan 20.082.883 TL net defter değerli (31 Aralık 2010: 20.710.743 TL) ve kullanım amaçlı gayrimenkuller içinde yer alan merkez yönetim binasının 31 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre ekspertiz değeri 63.251.705 TL'dir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 48.325.615 TL (31 Aralık 2010: 48.325.615 TL) ve 27.968.241 TL'dir (31 Aralık 2010: 28.934.751 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
	Net Defter Değeri	Net Defter Değeri		
Merkez Bina Kiralık Ofisler	17.499.404	18.046.494	31 Aralık 2011	73.787.990
Suadiye Spor Salonu	4.180.076	4.355.487	31 Aralık 2011	11.163.399
Tunaman Katlı Otopark	1.826.992	1.894.248	31 Aralık 2011	50.358.074
Villa İş Hanı	778.235	815.333	31 Aralık 2011	15.602.314
Diğer Binalar	3.683.534	3.823.189	31 Aralık 2011	37.505.463
Net Defter Değeri	27.968.241	28.934.751		188.417.240

Grup, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 9.781.804 TL (31 Aralık 2010: 8.293.208 TL) tutarında kira geliri elde etmiştir.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak	Girişler	Yabancı para	Çıkışlar	31 Aralık
	2011		çevrim etkisi (*)		2011
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	13.485.907	4.911.454	209.706	--	18.607.067
Şerefiye	16.250.000	--	--	--	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	5.691.886	8.644.542	--	--	14.336.428
	35.427.793	13.555.996	209.706	--	49.193.495
Birikmiş amortisman:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	8.600.061	3.550.642	195.791	--	12.346.494
	8.600.061	3.550.642	195.791	--	12.346.494
Net defter değeri	26.827.732				36.847.001

(*) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*)	Yabancı para çevrim etkisi (**)	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:						
Diğer maddi olmayan varlıklar	1.419.973	1.113.465	10.928.009	24.460	--	13.485.907
Şerefîye	--	--	16.250.000	--	--	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	--	1.619.217	4.072.669	--	--	5.691.886
	1.419.973	2.732.682	31.250.678	24.460	--	35.427.793
Birikmiş amortisman:						
Diğer maddi olmayan varlıklar	537.712	954.397	7.086.029	21.923	--	8.600.061
	537.712	954.397	7.086.029	21.923	--	8.600.061
Net defter değeri	882.261					26.827.732

(*) Anadolu Sigorta'nın tam konsolide edilmesinin etkisidir.

(**) Yabancı para çevrim etkisi, Singapur Şubesi'nden kaynaklanmaktadır.

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Anadolu Hayat	91.000.891	21,00	91.157.184	20,00
İştirakler, net	91.000.891		91.157.184	
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	746.207	77,00	746.207	77,00
Bağlı ortaklıklar, net	746.207		746.207	
Finansal varlıklar toplamı	91.747.098		91.903.391	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	Denetimden Geçip Geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ	3.845.885	3.502.622	1.896	1.816	Geçmedi	31 Aralık 2011
İştirakler:						
Anadolu Hayat (konsolide)	5.650.909.867	433.337.577	9.493.958	62.920.800	Geçti	31 Aralık 2011

Cari dönemde, özkaynak yöntemine göre konsolidasyon sonucunda iştiraklerden 11.955.358 TL (31 Aralık 2010: 6.945.346 TL) gelir elde edilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	154.719.274	103.318.064
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	78.960.689	87.606.721
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	75.250.975	55.835.145
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	51.045.506	51.547.283
Rücu ve sovtaj alacak karşılığında reasürör payı	209.801	17.109
Reasürans şirketlerinden komisyon alacakları tahakkuku	--	784.260
Toplam	360.186.245	299.108.582

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	123.369.485	85.979.769
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	22.962.672	15.731.429
Reasürans şirketlerinden alınan depolar	1.856.150	1.742.574
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları (Not 23)	--	2.140.643
Toplam	148.188.307	105.594.415

Grup'un retrosezyon sözleşmeleri gereği konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıpları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(398.108.195)	(146.305.145)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(103.318.064)	(3.016.194)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	154.719.274	103.318.064
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (Not 17)	--	(99.816.905)
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(346.706.985)	(145.820.180)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	66.517.981	74.677.929
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(87.606.721)	(80.867.401)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	78.960.689	87.606.721
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (Not 17)	--	(53.301.656)
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	57.871.949	28.115.593
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	53.628.348	6.921.386
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	15.731.429	718.390
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(22.962.672)	(15.731.429)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	14.761.556
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	46.397.105	6.669.903
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	6.059.519	6.733.129
Toplam, net	(236.330.264)	(104.301.556)

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	376.998.930	383.304.121
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	177.411.788	427.464.147
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	85.608.329	130.409.487
Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	(5.797.612)	(5.797.612)
Toplam	634.221.435	935.380.143

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvilleri – TL	27.630.284	27.711.448	27.924.669	27.924.669
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.550.000	19.280.853	22.762.704	22.762.704
Devlet tahvilleri – TL	14.912.608	14.905.400	14.684.137	14.684.137
Diğer	2.645.151	2.565.151	2.567.331	2.567.331
		64.462.852	67.938.841	67.938.841
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		47.073.042	36.837.693	36.837.693
Yatırım fonları		64.082.791	72.635.254	72.635.254
		111.155.833	109.472.947	109.472.947
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		175.618.685	177.411.788	177.411.788

	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	241.142.829	220.051.663	228.336.773	228.336.773
Devlet tahvilleri – YP	5.000.000	5.926.077	7.889.161	7.889.161
Özel sektör tahvilleri – TL	18.730.284	18.810.698	21.496.501	21.496.501
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.050.000	19.572.107	21.874.336	21.874.336
Diğer	660.645	660.645	660.752	660.752
		265.021.190	280.257.523	280.257.523
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		71.061.276	69.843.393	69.843.393
Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		56.261.674	77.363.231	77.363.231
		127.322.950	147.206.624	147.206.624
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		392.344.140	427.464.147	427.464.147

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	175.274.876	180.051.524	182.788.072	182.788.072
Özel sektör bono ve tahvilleri – TL	87.962.338	82.421.138	85.418.648	85.418.648
		262.472.662	268.206.720	268.206.720
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	46.468.053	100.971.725	108.792.210	108.792.210
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı	--	--	(5.797.612)	(5.797.612)
		100.971.725	102.994.598	102.994.598
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		363.444.387	371.201.318	371.201.318
	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	205.092.254	215.289.270	254.055.827	254.055.827
	205.092.254	215.289.270	254.055.827	254.055.827
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	60.619.334	80.797.131	129.248.294	129.248.294
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı	--	--	(5.797.612)	(5.797.612)
	60.619.334	80.797.131	123.450.682	123.450.682
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		296.086.401	377.506.509	377.506.509

Grup'un yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 8.438.681 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2010: 8.442.018 TL).

Dönem içerisinde Grup tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

Grup'un finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi dolmuş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış borçlanma senedi bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senetleri için 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5.797.612 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 5.797.612 TL).

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ve iştirakler dahil finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları (ilgili vergi etkileri dahil, azınlık payları hariç):

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2011	(57.325.219)	4.457.325
2010	32.420.063 (*)	61.782.544
2009	24.779.587	29.362.481

(*)9.059.005 TL tutarındaki grup yapısındaki değişikliğin etkisi dahil edilmiştir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	73.661.976	78.310.424	86.251.546	85.608.329
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	73.661.976	78.310.424	86.251.546	85.608.329
	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	123.261.899	125.212.330	135.217.549	130.409.487
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	123.261.899	125.212.330	135.217.549	130.409.487

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	427.464.147	377.506.509	130.409.487	935.380.143
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	5.554.663	--	--	5.554.663
Dönem içindeki alımlar	360.434.099	662.935.401	19.999.997	1.043.369.497
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(596.237.436)	(638.251.886)	(66.901.903)	(1.301.391.225)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(20.126.042)	(50.532.845)	--	(70.658.887)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	9.065.071	2.100.748	11.165.819
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	322.357	10.479.068	--	10.801.425
Dönem sonundaki değer	177.411.788	371.201.318	85.608.329	634.221.435
	31 Aralık 2010			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	269.256.150	241.336.226	--	510.592.376
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	3.138.465	--	--	3.138.465
Dönem içindeki alımlar	566.033.565	95.968.654	481.683	662.483.902
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(593.824.503)	(56.582.532)	--	(650.407.035)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*)	203.132.752	63.575.820	128.005.731	394.714.303
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(20.378.900)	15.611.842	--	(4.767.058)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	16.386.248	1.922.073	18.308.321
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	106.618	1.210.251	--	1.316.869
Dönem sonundaki değer	427.464.147	377.506.509	130.409.487	935.380.143

(*) Anadolu Sigorta'nın tam konsolide edilmesinin etkisidir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

Grup'un ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	74.111.238	68.570.058	71.419.671	71.419.671
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu		64.082.791	72.635.254	72.635.254
Satılmaya hazır finansal varlıklar- Hisse senetleri		28.970.994	40.564.575	40.564.575
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	5.000.000	7.775.839	9.393.568	9.393.568
Toplam		169.399.682	194.013.068	194.013.068

	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	507.718	522.000	522.000
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	56.261.674	76.808.766	76.808.766
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri	26.565.931	53.250.208	53.250.208
Toplam	83.335.323	130.580.974	130.580.974

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17)	31.668.825	34.966.543	35.233.098	36.252.781
Toplam	31.668.825	34.966.543	35.233.098	36.252.781

	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17)	60.866.200	61.061.377	62.612.055	62.654.860
Toplam	60.866.200	61.061.377	62.612.055	62.654.860

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	790.518.246	656.260.707
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 19), (Not 4.2)	15.727.306	9.033.843
Gelir tahakkukları (Not 4.2)	7.164.002	10.543.319
Diğer alacaklar (Not 4.2)	2.079.390	3.240.230
Diğer cari varlıklar (Not 4.2)	1.309.656	906.459
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)	90.230	82.070
Toplam	816.888.830	680.066.628
Kısa vadeli alacaklar	816.888.830	680.066.628
Orta ve uzun vadeli alacaklar	--	--
Toplam	816.888.830	680.066.628

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigorta şirketinden alacaklar	61.503.208	30.228.129
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	58.389.853	48.844.050
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	51.045.506	51.547.283
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	170.938.567	130.619.462
Acente, broker ve diğer aracılardan alacaklar	445.019.795	364.975.103
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (Not 2.21)	39.723.166	31.229.166
Sigortalılardan alacaklar	26.870.735	23.153.026
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	511.613.696	419.357.295
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 4.2)	112.615.871	109.513.053
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı – rücu alacağı (Not 2.21)	(4.649.888)	(3.229.103)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	32.614.226	28.285.507
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(32.614.226)	(28.285.507)
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar – rücu alacakları	59.674.250	52.658.540
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar karşılığı – rücu alacakları (Not 4.2)	(59.674.250)	(52.658.540)
Esas faaliyetlerden alacaklar	790.518.246	656.260.707

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İpotek senetleri	75.449.128	75.663.678
Teminat mektupları	56.567.990	45.215.789
Diğer garanti ve kefaletler	8.460.660	6.455.753
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	3.055.221	3.080.618
Toplam	143.532.999	130.415.838

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 32.614.226 TL (31 Aralık 2010: 28.285.507 TL).

b) Kanuni ve idari takipteki rücu alacakları karşılığı: 64.324.138 TL (31 Aralık 2010: 55.887.643 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi *Not 45*'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları *Not 4.2*'de verilmiştir.

13 Türev finansal araçlar

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal aracı bulunmamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal araçlarına ilişkin bilgiler 11 – *Finansal varlıklar* notunda detaylandırılmıştır, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla türev finansal araçlarının tamamı Şubat 2011 vadeli, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası – VOB 30 Endeksi üzerine yapılan sözleşmelerden oluşmaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	75.156	97.363	97.363	15.606
Bankalar	1.273.591.713	869.200.967	869.200.967	583.868.745
Alınan çekler	--	--	--	12.488
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(1.450.675)	(2.687.054)	(2.687.054)	--
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (*)	221.702.361	125.750.371	125.750.371	--
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.493.918.555	992.361.647	992.361.647	583.896.839
Bloke edilmiş tutarlar (**)	(130.703.265)	(81.657.906)	(81.657.906)	(23.000)
Orjinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(280.703.685)	--	--	--
Bankalar mevduatı reeskontu	(6.104.867)	(4.447.486)	(4.447.486)	(5.078.778)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	1.076.406.738	906.256.255	906.256.255	578.795.061

(*) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar tutarı kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarların 130.702.765 TL'si Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine tutulmaktadır (31 Aralık 2010: 81.634.906 TL) (*Not 17*).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	115.603.858	89.271.749
- vadesiz	16.422.842	15.040.222
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1.132.689.187	759.881.673
- vadesiz	8.875.826	5.007.323
Bankalar	1.273.591.713	869.200.967

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %76,64 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	471.323.817	76,64	402.349.600	76,64
Millî Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	64.833.521	10,54	55.345.689	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	36.163.765	5,88	30.871.507	5,88
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.724.061	3,37	13.070.069	2,49
T.C. Ziraat Bankası AŞ	15.310.652	2,49	13.070.069	2,49
Diğer	6.644.184	1,08	10.293.066	1,96
Ödenmiş sermaye	615.000.000	100,00	525.000.000	100,00

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 615.000.000 TL (31 Aralık 2010: 525.000.000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 61.500.000.000 adet (31 Aralık 2010: 52.500.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1.000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşunu takip eden 5 inci senenin sonundan itibaren Genel Kurul Kararı ile Şirket'çe iştirak olunabilir. Şirket'in safi karından yasal yedekler, birinci kar payı ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar (Not 38) ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin %3,5'i kurucu paylarına kar payı olarak verilir.

Şirket tarafından veya konsolidasyona tabi iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sermayesinde sahip olduğu %21,78 oranındaki payla Şirket'in iştiraki konumundaki Anadolu Sigorta'nın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren Anadolu Sigorta'nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı bu tarihten itibaren Anadolu Sigorta'nın konsolide finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

Şirket önceki dönemlerde, konsolidasyon kapsamındaki Anadolu Sigorta'nın konsolide finansal tablolarını özkaynak yöntemine göre konsolide ederken söz konusu iştirakin özkaynaklarından hesapladığı payını tek kalemde geçmiş yıllar karları içerisinde göstermiştir. Şirket, buna ilişkin gerekli düzenlemeleri karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tabloların açılış bilançosunu oluşturan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolardan başlamak üzere not 2.1.6'da gösterildiği gibi yapmıştır.

Grup'un %21,00 oranında paya sahip olduğu Anadolu Hayat, ilişikteki konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	65.623.606	38.222.824
Kardan transfer	8.369.987	13.286.039
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	14.114.743
Dönem sonundaki yasal yedekler	73.993.593	65.623.606

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar"ın detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer kar yedekleri	25.325.325	25.325.325
Olağanüstü yedekler	14.084.730	5.656.554
Diğer sermaye yedekleri	4.631.519	--
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(71.060.049)	(71.060.049)
Toplam	(27.018.475)	(40.078.170)

Diğer sermaye yedekleri

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan gayrimenkul ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 4.631.519 TL tutarındaki 2010 yılı sabit kıymet ve iştirak satış kazancı istisna tutarı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2.073.977 TL tutarındaki sabit kıymet satış kazancı istisna tutarını 2010 yılı sermaye artışında (Not 2.13) kullanmıştır.

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	5.656.554	3.030.614
Sermaye artışında kullanılan	--	(270.217)
Kardan transfer	8.428.176	1.362.401
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	606.584
Diğer	--	927.172
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	14.084.730	5.656.554

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye (devamı)

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Anadolu Sigorta, Şirket ile müşterek yönetime tabi olduğundan, bilgi transferi ve yapısı göz önünde bulundurularak Şirket'in faaliyetlerinin bir parçası olarak kabul edilmiştir. Müşterek yönetime tabi olan bu bağlı ortaklık, defter değeri ile finansal tablolara kaydedilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli finansal tablolara da yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Müşterek yönetime tabi işletme satın almalarında, hisse senetleri grubun bir şirketinden diğerine geçtiğinden, bağımsız üçüncü kişiler satın almaya taraf olmadığından ve özellikle satın alma fiyatı piyasa değerine göre belirlenmediğinden bu uygulama yönetimin vereceği karara bağlıdır. Şirket yönetimi, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem finansal tablolara, konsolidasyon etkilerini yansıtılmaya karar vermiştir. Satın alma fiyatının, net varlık değerini aşan (71.060.049) TL'lik kısmı özsermaye içerisinde "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kaleminde gösterilmiştir (Not 44).

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması sebebiyle 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5'inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir.

Grup'un bu genelge kapsamında ayırmış olduğu deprem hasar karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki diğer kar yedekleri	25.325.325	162.255.186
Sermaye artışında kullanılan	--	(137.655.806)
Diğer yedeklere transfer	--	(3.682.705)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	4.408.650
Dönem sonundaki diğer kar yedekleri	25.325.325	25.325.325

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Statü yedekleri

Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca safi kardan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katstrofi fonu ayrılabilir. Bu şekilde ayrılan fonların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam tutarı 44.333.069 TL olup (31 Aralık 2010: 119.566.517 TL), cari dönemde 2010 yılı karından 14.766.552 TL tutarında fon ayrılmış ve 90.000.000 TL sermaye artırımında kullanılmıştır.

Yabancı para çevrim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak konsolide özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5.367.227 TL tutarındaki yabancı para çevrim zararı, Grup'un, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 357.479 TL zarar).

Finansal varlıkların değerlemesi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ve borçlanma senetleri ile iştiraklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki değerlendirme farkları	61.782.544	29.362.481
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 4.2)	(26.532.700)	28.622.595
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraktan gelen (Not 4.2)	(8.742.117)	1.233.321
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (Not 4.2)	--	9.059.005
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan, vergi etkisi dahil (Not 4.2)	(22.050.402)	(6.494.858)
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	4.457.325	61.782.544

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – *Özsermaye* notunda verilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	1.379.683.883	1.030.181.109
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(154.719.274)	(103.318.064)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(14.079.233)	--
Kazanılmamış primler karşılığı, net	1.210.885.376	926.863.045
Brüt muallak tazminat karşılığı	1.035.991.135	783.207.129
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(78.960.689)	(87.606.721)
Muallak tazminat karşılığı, net	957.030.446	695.600.408
Brüt devam eden riskler karşılığı	108.335.903	21.827.932
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı	(14.732.490)	(8.672.971)
Devam eden riskler karşılığı, net	93.603.413	13.154.961
Dengeleme karşılığı, net (*)	34.889.558	32.642.498
Diğer karşılıklar	5.413.605	5.413.605
Diğer teknik karşılıklar, net	40.303.163	38.056.103
Hayat matematik karşılığı	1.377.701	1.192.786
Toplam teknik karşılıklar, net	2.303.200.099	1.674.867.303
Kısa vadeli	2.262.896.936	1.636.811.200
Orta ve uzun vadeli	40.303.163	38.056.103
Toplam teknik karşılıklar, net	2.303.200.099	1.674.867.303

(*) 2011 yılı içerisinde gerçekleşen depremler nedeniyle meydana gelen hasarlara ilişkin oluşan 21.450.751 TL tutarındaki gerçekleşen hasar mevzuatın belirlediği esaslara dayanarak dengeleme karşılığından düşülmüştür.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı (*)	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1.030.181.109	(103.318.064)	926.863.045
Dönem içerisinde yazılan primler	2.828.660.154	(422.082.338)	2.406.577.816
Dönem içerisinde kazanılan primler	(2.479.157.380)	356.601.895	(2.122.555.485)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1.379.683.883	(168.798.507)	1.210.885.376

(*) Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dönem içerisinde yazılan primlerinin reasüröre devredilen 422.082.338 TL tutarının 23.974.143 TL tutarındaki kısmı ve dönem içerisinde kazanılan primlerin reasüröre devredilen 356.601.895 TL tutarının 9.894.910 TL tutarındaki kısmı SGK'ya devredilen primlerden oluşmaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	353.362.029	(3.016.194)	350.345.835
Dönem içerisinde yazılan primler	1.263.207.674	(146.305.145)	1.116.902.529
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.218.633.234)	145.820.180	(1.072.813.054)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	632.244.640	(99.816.905)	532.427.735
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1.030.181.109	(103.318.064)	926.863.045

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	783.207.129	(87.606.721)	695.600.408
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.891.902.332	(57.871.949)	1.834.030.383
Dönem içinde ödenen hasarlar	(1.639.118.326)	66.517.981	(1.572.600.345)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1.035.991.135	(78.960.689)	957.030.446

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	407.973.738	(80.867.401)	327.106.337
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	795.855.882	(28.115.593)	767.740.289
Dönem içinde ödenen hasarlar	(839.803.581)	74.677.929	(765.125.652)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	419.181.090	(53.301.656)	365.879.434
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	783.207.129	(87.606.721)	695.600.408

Grup'un hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları

Şirket'in reasürans firması olmasından dolayı teminat tesis etme zorunluluğu bulunmamaktadır. Tabloda detayı verilen teminat tutarları, Anadolu Sigorta'dan kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2011		Kayıtlı değeri
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar (Not 14)		130.702.765	130.702.765
Finansal varlıklar (*) (Not 11)		35.233.098	36.252.781
Toplam	157.350.562	165.935.863	166.955.546

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Grup'un hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları (devamı)

	31 Aralık 2010		Kayıtlı değeri
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar (Not 14)		81.634.906	81.634.906
Finansal varlıklar (*) (Not 11)		62.612.055	62.654.860
Toplam	134.352.270	144.246.961	144.289.766

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7'nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 31 Aralık 2011 (31 Aralık 2010) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 30 Haziran 2011 (30 Haziran 2010) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, 30 Haziran 2011 (30 Haziran 2010) itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

Grup tarafından hayat-dışı sigortalara, dallar itibarıyla verilen sigorta teminatlarına ilişkin olarak herhangi bir kayıt tutulmamaktadır.

Grup'un hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları

Yoktur.

Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları

Yoktur.

Grubun kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Yoktur.

Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Police üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler” ve “gelecek yıllara ait giderler” hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 247.087.988 TL (31 Aralık 2010: 193.865.215 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 237.989.180 TL (31 Aralık 2010: 183.990.768 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 9.098.808 TL (31 Aralık 2010: 9.874.447 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 574.409 TL (31 Aralık 2010: 2.624 TL) tutarındaki gelecek yıllara ait giderlerin tamamı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	183.990.768	88.842.304
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32)	522.080.235	230.394.607
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(468.081.823)	(231.099.697)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*)	--	95.853.554
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	237.989.180	183.990.768

(*) Anadolu Sigorta'nın tam konsolide edilmesinin etkisidir.

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	186.377.182	137.524.121
Diğer çeşitli borçlar	43.967.057	11.404.337
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	35.859.337	26.564.604
Ödenecek vergi ve benzer yükümlülükler	17.827.446	12.080.590
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	140.108	131.380
Toplam	284.171.130	187.705.032
Kısa vadeli borçlar	267.380.160	187.627.008
Orta ve uzun vadeli borçlar	16.790.970	78.024
Toplam	284.171.130	187.705.032

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 43.967.057 TL (31 Aralık 2010: 11.404.337 TL) tutarındaki diğer çeşitli borçların 23.573.354 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) tutarındaki kısmı tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya yapılacak olan ödemelerden, 17.876.572 TL (31 Aralık 2010: 9.878.525 TL) tutarındaki kısmı Tarsim ve DASK'a olan borçlar ile dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden ve 2.517.131 TL (31 Aralık 2010: 1.525.812 TL) tutarındaki kısmı alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 22.962.672 TL'si (31 Aralık 2010: 15.731.429 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10) oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	123.369.485	85.979.769
Acente, broker ve aracılara borçlar	24.551.738	19.918.336
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	2.694.464	1.742.574
Sigortalılara borçlar	--	4.089.417
Reasürans ve sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	150.615.687	111.730.096
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	35.761.495	25.794.025
Esas faaliyetlerden borçlar	186.377.182	137.524.121

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	220.899	17.710.317
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(15.948.205)	(26.744.160)
Peşin ödenen vergiler, net	(15.727.306)	(9.033.843)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 745 TL).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21 Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Mali zarar (Not 2.18)	20.494.761	--
Devam eden riskler karşılığı	18.720.683	2.630.993
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	7.890.185	1.776.526
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	5.034.049	4.154.651
Diğer karşılıklar	3.566.952	1.799.452
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	2.723.698	(1.887.319)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	2.500.740	2.089.414
Dengeleme karşılığı	2.353.631	4.573.513
Rücü karşılığı	929.978	645.821
Alacak ve borçların iskontolanması	(71.798)	(822.371)
Kar komisyonu tahakkuku	(220.005)	(1.951.812)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(390.820)	(289.658)
Gelir yazılan 3. şahıs rücu alacakları	(1.364.347)	(1.005.988)
Diğer	(3.749.164)	(765.236)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	58.418.543	10.947.986

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla son kullanım tarihi 31 Aralık 2016 olan 102.473.807 TL indirilebilir mali zararı bulunmaktadır. Şirket, indirilebilir mali zararlarının tamamını gelecek yıllardaki bütçelerine göre kullanacağını öngörmüş ve bu tutar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını kayıtlarına almayı uygun görmüştür.

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	10.947.986	8.467.791
Ertelenmiş vergi geliri	41.366.788	(1.596.620)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri	6.103.769	4.076.815
Ertelenmiş vergi aktifi	58.418.543	10.947.986

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Şirket çalışanları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesine dayanılarak kurulmuş olan "Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı'nın ("Sandık") ve Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta çalışanları da aynı kanuna göre kurulan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı'nın üyesidir.

506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesi kapsamındaki sandıkların iştirakçileri ile malullük, yaşlılık ve ölüm sigortasından aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin, 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun yayımı tarihinden itibaren 3 yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na devredilmesi hükmünü içeren geçici 23 üncü maddesinin birinci fıkrası Anayasa Mahkemesi'nin 22 Mart 2007 tarih ve 2007/33 kararı ile iptal edilerek, yürürlüğü durdurulmuş olup, geçici 23 üncü maddenin iptaline ilişkin Anayasa Mahkemesi'nin gerekçeli kararı 15 Aralık 2007 tarih 26731 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Anayasa Mahkemesi, iptal kararının gerekçesi olarak, sandık mensuplarının kazanılmış haklarında ortaya çıkabilecek kayıpları göstermiştir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

19 Haziran 2008 tarihinde kanunun devir hükümlerini içeren geçici 20. maddesinin birinci fıkrasının da arasında yer aldığı bazı maddelerinin iptali ve yürürlüğün durdurulması istemiyle Anayasa Mahkemesi'ne Cumhuriyet Halk Partisi tarafından yapılan başvuru, adı geçen mahkemenin 30 Mart 2011 tarihli toplantısında alınan karar doğrultusunda reddedilmiştir.

İlgili Kanun'un 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında;

Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

- a) Peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.
- b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kanun uyarınca, Sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumu'na devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senesinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemeleri, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edilir.

Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu'nun 21'inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde yapılan hesaplamalara göre 25.170.247 TL (31 Aralık 2010: 20.773.255 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yükümlülüğün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SSK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplama, 31 Aralık 2011 itibarıyla SSK hadleri çerçevesinde sağlık giderleri de dikkate alınarak prim ve maaş ödemelerinin peşin değerleri dikkate alınmıştır. Aktüeryal hesaplamada, CSO 1980 mortalite tablosu ve %9,8 teknik faiz oranı dikkate alınmıştır. Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(62.146.602)	(56.974.382)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	12.066.671	10.404.495
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	(50.079.931)	(46.569.887)
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(9.684.833)	(8.596.684)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	6.622.616	5.710.659
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	(3.062.217)	(2.886.025)
Sandık varlığı	27.971.901	28.682.657
Fiili ve teknik açık tutarı	(25.170.247)	(20.773.255)

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkuller	17.000.000	17.006.000
Nakit değerler	6.412.671	7.202.421
İştirak payları	4.192.939	3.665.984
Menkul kıymetler	4.786	477.872
Diğer	361.505	330.380
Sandık varlığı	27.971.901	28.682.657

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı aktüeri değerlemeleri sonucunda, bugüne kadar bu sandıkta herhangi bir açık oluşmamış ve Anadolu Sigorta tarafından bu amaçla bir ödemede bulunulmamıştır. Bu vakfın sahip olduğu aktifler, vakfın toplam yükümlülüklerini karşılayacak düzeyde olup, Anadolu Sigorta'ya ilave bir yükümlülük getirmeyeceği düşünülmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personele ödenecek temettü karşılığı	--	2.061.681
İkramiye karşılığı	--	698.317
Maliyet giderleri karşılığı	--	2.759.998
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22)	25.170.247	20.773.255
Kıdem tazminatı karşılığı	11.781.696	9.818.559
İzin karşılığı	722.001	628.513
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	37.673.944	33.980.325

Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Acente ödül karşılıkları	4.685.000	1.700.000
Personel prim karşılığı	3.750.000	3.500.000
Güvence hesabı karşılığı	1.613.569	2.060.227
Eşel komisyonu gider karşılığı (Not 10)	--	2.140.643
Banka gider karşılığı	--	1.000.000
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	10.048.569	10.400.870

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	9.818.559	3.990.182
Faiz maliyeti (Not 47)	725.997	1.918.631
Hizmet maliyeti (Not 47)	812.257	331.946
Dönem içi ödemeler (Not 47)	(1.489.617)	(577.168)
Aktüeryal fark (Not 47)	1.914.500	(811.754)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	4.966.722
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	11.781.696	9.818.559

24 Net sigorta prim geliri

Hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki konsolide gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(6.823.372)	(1.565.776.973)	(5.506.322)	(759.619.330)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	146.367	(261.576.405)	(2.305.074)	(9.310.206)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(452.266)	(283.570.065)	(2.674.030)	(40.778.841)
Dengeleme karşılığında değişim	(197.964)	(2.049.096)	(233.007)	(6.418.575)
Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(184.915)	--	(351.797)	--
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	--	(80.448.452)	--	(636.604)
Toplam	(7.512.150)	(2.193.420.991)	(11.070.230)	(816.763.556)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Grup içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda 32 – *Gider çeşitleri* notunda verilmiştir.

32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Komisyon giderleri (Not 17)	468.081.823	231.099.697
<i>Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)</i>	<i>522.080.235</i>	<i>230.394.607</i>
<i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i>	<i>(53.998.412)</i>	<i>705.090</i>
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	(46.397.105)	(6.669.903)
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	<i>(53.628.348)</i>	<i>(6.921.386)</i>
<i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i>	<i>7.231.243</i>	<i>251.483</i>
Personele ilişkin giderler (Not 33)	101.827.490	48.323.718
Yönetim giderleri	59.019.958	23.251.074
Reklam ve pazarlama giderleri	15.926.567	4.108.683
Kur farkı gideri	13.548.848	12.504.024
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	1.898.666	980.337
Diğer	35.691.413	7.979.858
Toplam	649.597.660	321.577.488

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	73.579.731	38.472.173
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	13.692.839	6.105.382
Personel sosyal yardım giderleri	3.247.723	2.774.080
Diğer	11.307.197	972.083
Toplam (Not 32)	101.827.490	48.323.718

34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır. Finansal giderlerin tamamı konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

35 Gelir vergileri

Konsolide finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Kurumlar vergisi karşılık gideri:</i>		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(220.899)	(17.710.317)
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri:</i>		
İndirilebilir/vergileştirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	41.366.788	(1.596.620)
Toplam vergi gideri/geliri	41.145.889	(19.306.937)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Grup'un etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Vergi oranı (%)		Vergi oranı (%)
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	(208.168.857)		103.560.916	
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(41.633.771)	(20,00)	20.712.123	20,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(4.232.844)	(2,03)	(2.800.692)	(2,70)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.720.726	2,26	1.395.506	1,35
Konsolide gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri / (geliri)	(41.145.889)	(19,77)	19.306.937	18,65

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Grup'un konsolide dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hesap dönemi itibarıyla kar / (zarar)	(167.022.968)	84.253.979
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı (*)	61.500.000.000	61.500.000.000
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,00271582)	0,00136998

(*) Sermaye artışı içsel kaynaklardan gerçekleştirilmiş olup hisse adedi artışı önceki dönem hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılmıştır.

38 Hisse başı kar payı

Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde belirlenen kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Bir hesap dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, genel giderler, amortismanlar, karşılıklar, vergi ve benzeri yasal ve mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, kalan tutar Şirket'in safi karını oluşturur.

- %10 oranında kanuni yedek akçe ayrılır.

- %10 oranında birinci kar payı dağıtılır.

- Kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katstrofi fonu ayrılabilir.

- Safi kardan yukarıda yazılı yedek akçe, birinci kar payı ve fonların ayrılmasından sonra kalacak bakiyenin %3,5'i kurucu paylarına, 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar, Yönetim Kurulu önerisi ve Genel Kurul onayıyla çalışanlara verilir.

- Yukarıda bahsi geçen ayırım ve dağıtımların yapılmasından sonra kalan meblağ üzerinden, ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile pay sahiplerine ikinci kar payı ödenir.

28 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 2010 yılı konsolide olmayan karının aşağıdaki şekilde dağıtılması kararlaştırılmıştır.

	2010 Yılı Kar Dağıtım Tablosu
Şirket'in dönem net karı	64.090.771
Geçmiş dönemler zararı	(6.029.085)
Kanuni yedek akçeler	(5.806.169)
Ortaklara birinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan	(5.806.169)
Tabii afet ve katstrofi fonu olarak ayrılan	(15.000.000)
Kurucu paylarına dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı	(1.100.727)
Personele dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı	(943.480)
Ortaklara ikinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan	(28.000.000)
Türk Ticaret Kanunu 466 ncı maddesi uyarınca ayrılan yedek akçeler	(960.038)
Olağanüstü yedek akçe olarak ayrılan	(445.103)
2010 yılı karından ortaklara dağıtılması kararlaştırılan kar payı	(33.806.169)
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hisse senedi sayısı	52.500.000.000
Hisse başına kar payı (tam TL)	0.00064
2009 yılı karından ortaklara dağıtılması kararlaştırılan kar payı	(49.960.000)
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hisse senedi sayısı	38.500.000.000
Hisse başına kar payı (tam TL)	0.00130

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki konsolide nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

Grup, faaliyetleri gereği sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar muallâk tazminat karşılığı ayrılmak suretiyle konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un aleyhine açılan davaların toplam tutarı 380.750.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 288.034.000 TL). Grup aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

43 Taahhütler

Grup'un faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarda reasürör sıfatıyla sedan şirketlere koruma sağlamakta, yaptığı reasürans anlaşmaları yoluyla sigorta riskini teminat altına almaktadır. Grup'un faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de gösterilmiştir.

Grup'un faaliyet kiralaması sözleşmeleri çerçevesinde ödeyeceği asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	6.053.411	4.813.567
Bir yıldan fazla beş yıldan az	15.536.216	14.548.391
Beş yıldan fazla	--	--
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	21.589.627	19.361.958

44 İşletme birleşmeleri

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki payı %21,78'den %57,31'e yükselmiştir.

Anadolu Sigorta, Şirket ile müşterek yönetime tabi olduğundan, bilgi transferi ve yapısı göz önünde bulundurularak Şirket'in faaliyetlerinin bir parçası olarak kabul edilmiştir. Müşterek yönetime tabi olan bu bağlı ortaklık, defter değeri ile finansal tablolara kaydedilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli finansal tablolara da yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Müşterek yönetime tabi işletme satın almalarında, hisse senetleri grubun bir şirketinden diğerine geçtiğinden, bağımsız üçüncü kişiler satın almaya taraf olmadığından ve özellikle satın alma fiyatı piyasa değerine göre belirlenmediğinden bu uygulama yönetimin vereceği karara bağlıdır. Şirket yönetimi, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem finansal tablolara, konsolidasyon etkilerini yansıtılmaya karar vermiştir. İktisap edilen şirketin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özsermayesinde aynı kalemlere eklenmiştir. Satın alma fiyatının, net varlık değerini aşan kısmı özsermaye içerisinde "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kaleminde gösterilmiştir (*Not 15*).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

44 İşletme birleşmeleri (devamı)

Anadolu Sigorta'nın konsolide kara 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla katkısı 20.201.355 TL'dir. Birleşmenin 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmesi durumunda, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide net dönem karının 72.394.361 TL olacağı Şirket yöneticileri tarafından tahmin edilmektedir.

Birleşmenin Grup'un varlık ve yükümlülüklerine birleşme tarihi itibarıyla etkisi tabloda verilmiştir:

Alınan net varlıklar	Not	Alım sırasında kayda alınan değerler
Nakit ve nakit benzerleri		542.680.116
Finansal varlıklar		482.497.123
Esas faaliyetlerden alacaklar		382.524.524
Gelecek aylara / yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları		117.601.897
Maddi varlıklar	6	23.378.381
Maddi olmayan varlıklar	8	24.164.649
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar		91.452.173
Esas faaliyetlerden borçlar		(84.403.053)
Sigortacılık teknik karşılıkları		(907.480.204)
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		(24.553.748)
Diğer risklere ilişkin karşılıklar		(4.966.722)
Diğer borçlar ve diğer yükümlülükler		(8.488.136)
Toplam net varlık değeri		634.407.000
Alınan net varlıklar üzerindeki Şirket'in payı (%35.53)		225.404.807
Özkaynak kalemleri üzerinde birleşmenin etkisi	15	(47.754.702)
		177.650.105
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	15	71.060.049
Nakit ödenen toplam bedel		248.710.154
Nakit ödenen toplam bedel		248.710.154
Edinilen nakit ve nakit benzerleri		(542.680.116)
Alımdan kaynaklanan net nakit girişi		(293.969.962)

Birleşme öncesi Anadolu Sigorta'nın varlık ve yükümlülüklerinin defter değerleri, geçerli UMS standartlarının uygulanmasıyla belirlenmiştir. Varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler tarihi maliyetleri ile birleşme tarihindeki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Satın alma fiyatının, net defter değerini aşan kısmı özsermaye içerisinde "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kaleminde gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde pay sahibi şirketler ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu konsolide finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	69.581.871	--
İlişkili kuruluş hisse senetleri (Not 11)	40.564.575	53.772.208
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	35.896.157	57.058.019
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	16.828.300	--
İşbank GmbH'in kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	14.524.036	19.188.958
İş Bankası'nın ihraç ettiği eurobondlar (Not 11)	9.393.568	--
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	5.386.761	561.789
İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	1.837.800	--
Finansal varlıklar	194.013.068	130.580.974
Türkiye İş Bankası A.Ş.	870.665.914	178.151.337
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	3.883.402	598.101.123
Diğer	10.095	465.452
Bankalar	874.559.411	776.717.912
Türkiye İş Bankası A.Ş.	43.203.869	33.701.772
Axa Sigorta AŞ	8.536.885	4.515.213
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4.582.677	3.690.868
Allianz Sigorta AŞ	592.698	354.821
Anadolu Hayat	163.055	112.174
İstanbul Umum Sigorta AŞ	71.363	62.101
Ergo Sigorta AŞ	18.166	2.667.904
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	4.507	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	57.173.220	45.104.853
Personelden alacaklar	90.230	82.070
İlişkili taraflardan alacaklar	90.230	82.070
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	19.543.199	259.663
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	414.322	1.230.022
Türkiye İş Bankası A.Ş.	347.710	4.457.941
Groupama Sigorta AŞ	153.603	617.450
Ergo Sigorta A.Ş.	100.062	--
Axa Sigorta AŞ	53.154	54.410
İstanbul Umum Sigorta AŞ	41.368	43.874
Allianz Sigorta AŞ	41.041	42.118
Anadolu Hayat	228	--
AvivaSa Emeklilik AŞ	--	121.275
Esas faaliyetlerden borçlar	20.694.687	6.826.753
Ortaklara borçlar	112.112	73.646
Diğer ilişkili taraflara borçlar	27.996	57.734
İlişkili taraflara borçlar	140.108	131.380

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İş Bankası	170.228.945	--
Ergo Sigorta AŞ	41.191.693	45.056.043
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	31.293.362	--
Axa Sigorta AŞ	26.000.637	15.582.588
Allianz Sigorta AŞ	23.152.192	26.491.982
Groupama Sigorta AŞ	7.254.713	6.328.165
Anadolu Hayat	1.984.888	621.888
AvivaSa Emeklilik AŞ	512.540	467.232
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	139.156	112.663
Alınan primler	301.758.126	94.660.561
Ergo Sigorta AŞ	58.915	61.885
Groupama Sigorta AŞ	24.913	27.165
Axa Sigorta AŞ	12.566	15.014
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	4.034	5.050
Allianz Sigorta AŞ	33	(4)
İstanbul Umum Sigorta AŞ	12	5
Reasüröre devredilen primler	100.473	109.115
Allianz Sigorta A.Ş.	2	(1)
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	1	--
Groupama Sigorta AŞ	--	24.779
Ergo Sigorta AŞ	--	18.758
Axa Sigorta AŞ	--	10.858
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	--	4.570
Alınan komisyonlar	3	58.964
İş Bankası	18.177.384	--
Ergo Sigorta A.Ş	9.107.794	7.914.157
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	6.334.995	--
Allianz Sigorta AŞ	5.876.593	6.340.757
Axa Sigorta AŞ	2.482.614	4.978.843
Groupama Sigorta AŞ	1.131.358	1.700.148
AvivaSa Emeklilik AŞ	305.743	39.543
Anadolu Hayat	175.706	135.917
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	78.070	17.941
Verilen komisyonlar	43.670.257	21.127.306

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ergo Sigorta AŞ	31.597.360	37.179.390
Allianz Sigorta AŞ	16.810.769	30.188.363
Groupama Sigorta AŞ	7.901.921	6.599.074
Axa Sigorta AŞ	4.747.237	5.668.168
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	1.560.650	3.439.890
AvivaSa Emeklilik AŞ	196.477	556.196
Anadolu Hayat	59.096	1.711.429
Ödenen hasarlar	62.873.510	85.342.510
Groupama Sigorta AŞ	226.304	317.883
Ergo Sigorta AŞ	182.117	320.626
Axa Sigorta AŞ	145.983	200.940
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	75.643	90.435
İstanbul Umum Sigorta AŞ	20.022	11.577
Allianz Sigorta AŞ	14.157	9.648
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	664.226	951.109
Axa Sigorta AŞ	916.441	57.287
Allianz Sigorta AŞ	558.914	151.837
Ergo Sigorta AŞ	453.179	479.476
Groupama Sigorta AŞ	202.070	10.347
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	1.420	8.305
AvivaSa Emeklilik AŞ	1.417	623
Anadolu Hayat	1.345	(90)
İstanbul Umum Sigorta AŞ	--	2.769
Diğer gelirler	2.134.786	710.554
Allianz Sigorta AŞ	173.064	174.173
Axa Sigorta AŞ	86.106	44.708
Groupama Sigorta AŞ	55.543	133.696
Groupama Sigorta AŞ (Güven Sigorta TAŞ)	42.848	3.125
Ergo Sigorta AŞ	39.732	224.382
Anadolu Hayat	200	698
İstanbul Umum Sigorta AŞ	39	570
AvivaSa Emeklilik AŞ	--	768
Diğer giderler	397.532	582.120

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar, 1.10 – Raporlama döneminden sonraki olaylar notunda sunulmuştur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

47 Diğer

Finansal tablolardaki “diğer” ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20’sini veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan kalemlerin ad ve tutarları

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

“Diğer alacaklar” ile “Diğer kısa veya uzun vadeli borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not

Yoktur.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemleri itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Rücu ve sovtaj tenzilinden doğan gelir tahakkuku iptali (Not 2.25)	--	(14.028.224)
Diğer karşılık giderleri (Not 17)	306.496	(5.413.605)
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2) (*)	(11.355.896)	(2.675.578)
Sosyal Yardım Sandığı açık karşılığı (Not 23)	(4.396.992)	(1.356.665)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 33)	(1.963.137)	(861.655)
İzin karşılık giderleri (Not 33)	(93.488)	(110.428)
Karşılıklar hesabı	(17.503.017)	(24.446.155)

(*) Şüpheli alacaklar karşılığı giderinin 11.344.429 TL’si sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığından (Not 4.2) ve 11.467 TL’si diğer alacak karşılığından (Not 4.2) kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz geliri	14.579.097	(1.601.420)
Reasürans faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gideri	(11.385.495)	(669.388)
Reeskont hesabı	3.193.602	(2.270.808)