

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011

Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar



MILLİ REASÜRANS

Milli 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

**MİLLİ REASÜRANS TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN DOKUZ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide olmayan 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, 21 Kasım 2011

Şule SOYLU
Grup Müdürü

Kemal ÇUHACI
Genel Müdür Yardımcısı

Hasan Hulki YALÇIN
Genel Müdür

Ertan TAN
Aktüer

Erdal AKGÜL
Kanuni Denetçi

Zeki DAVUT
Kanuni Denetçi

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Olmayan Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	560.207.243	382.316.698
1- Kasa	14	45.680	30.839
2- Alınan Çekler	14	29.505	
3- Bankalar	14	560.132.058	382.285.859
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri			
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar			
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	335.680.626	495.359.682
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	239.909.921	311.451.890
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar			
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	95.770.705	183.907.792
4- Krediler			
5- Krediler Karşılığı			
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar			
7- Şirket Hissesi			
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı			
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	237.506.397	201.650.432
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar			
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı			
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	123.044.637	96.816.861
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı			
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	114.461.760	104.833.571
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)			
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı			
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar			
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar			
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı			
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		116	0
1- Ortaklardan Alacaklar			
2- İştiraklerden Alacaklar			
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar			
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar			
5- Personelden Alacaklar		116	
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	5.347.923	1.624.792
1- Finansal Kiralama Alacakları			
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri			
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		5.171.462	1.598.438
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		176.461	26.354
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu			
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	14.648	16.621
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(14.648)	(16.621)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		117.752.692	89.454.590
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	109.695.014	79.695.531
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		0	
3- Gelir Tahakkukları		8.057.678	9.759.059
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		0	
G- Diğer Cari Varlıklar		6.250.086	5.643.063
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		34.293	25.966
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	5.800.282	5.340.746
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları			
4- İş Avansları	12	1.951	1.952
5- Personele Verilen Avanslar	12	0	290
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları			
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		413.560	274.109
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı			
I- Cari Varlıklar Toplamı		1.262.745.083	1.176.049.257

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Olmayan Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		0	0
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	9.674.403	8.374.541
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2.12	(9.674.403)	(8.374.541)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		0	0
1- Ortaklardan Alacaklar			
2- İştiraklerden Alacaklar			
3- Bağı 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		0	0
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	9	252.910.299	387.588.848
1- Bağılı Menkul Kıymetler			
2- İştirakler	9		
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri			
4- Bağılı Ortaklıklar	9	252.910.299	387.588.848
5- Bağılı 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	6	46.075.742	47.311.213
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	41.342.839	41.342.839
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı			
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	31.392.945	31.392.945
4- Makine ve Teçhizatlar			
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	2.807.176	2.504.628
6- Motorlu Taşıtlar	6	964.703	1.008.696
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)			
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar			
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(30.431.921)	(28.937.895)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)			
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	740.979	862.835
1- Haklar	8	2.013.327	1.776.173
2- Serefive			
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler			
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri			
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar			
6- Birikmiş İtfalar	8	(1.272.348)	(913.338)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar			
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		30.868	118.913
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		30.868	0
2- Gelir Tahakkukları			
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		0	118.913
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	59.115.754	9.337.784
1- Efektif Yabancı Para Hesapları			
2- Döviz Hesapları			
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar			
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar			
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	59.115.754	9.337.784
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar			
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı			
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı			
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		358.873.642	445.219.593
Varlıklar Toplamı		1.621.618.725	1.621.268.850

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Olmayan Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		0	0
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar			
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar			
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri			
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	33.815.695	35.594.545
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar			
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		32.729.369	34.688.733
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		1.086.326	905.812
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar			
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar			
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu			
C- İlişkili Taraflara Borçlar	19	255.682	116.511
1- Ortaklara Borçlar		124.722	58.777
2- İştiraklere Borçlar			
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar			
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar			
5- Personele Borçlar			
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		130.960	57.734
D- Diğer Borçlar	19	195.072	289.641
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		13.500	
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19	181.572	289.641
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu			
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	1.000.645.294	741.152.048
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	406.260.281	336.774.163
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	17	66.345.708	10.533.898
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17	1.369.980	1.192.786
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	526.669.325	392.651.201
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	635.724	562.759
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		551.954	484.143
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		83.770	78.616
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	19	0	11.507.486
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	0	(11.507.486)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları			
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	1.115.000	2.759.998
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı			
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı			
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.115.000	2.759.998
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	2.102.067	1.072.979
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	1.225.959	718.698
2- Gider Tahakkukları		876.108	354.281
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		0	
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0	0
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları			
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler			
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1.038.764.534	781.548.481

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Olmayan Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		0	0
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		0	0
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		0	0
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		0	0
1- Alınan Depozito ve Teminatlar			
2- Diğer Çeşitli Borçlar			
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu			
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	20.401.260	15.842.048
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	20.401.260	15.842.048
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		0	0
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	25.187.273	25.110.687
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	4.414.018	4.337.432
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	22,23	20.773.255	20.773.255
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	91.667	78.024
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		91.667	
2- Gider Tahakkukları			
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		0	78.024
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		45.680.200	41.030.759

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Olmayan Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 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	(3.837.123)	(357.479)
1- Hisse Senedi İhraç Primleri			
2- Hisse Senedi İptal Karları			
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları			
4- Yabancı Para Çevirim Farkları	15	(3.837.123)	(357.479)
5- Diğer Sermaye Yedekleri			
C- Kar Yedekleri		8.915.191	215.985.403
1- Yasal Yedekler	15	49.622.693	42.856.487
2- Statü Yedekleri	15	39.500.000	114.500.000
3- Olağanüstü Yedekler	15	5.512.899	4.124.316
4- Özel Fonlar (Yedekler)			
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	(85.720.401)	54.504.600
6- Diğer Kar Yedekleri	15		
D- Geçmiş Yıllar Karları		0	8.270.469
1- Geçmiş Yıllar Karları		0	8.270.469
E-Geçmiş Yıllar Zararları		0	(14.299.554)
1- Geçmiş Yıllar Zararları			(14.299.554)
F-Dönem Net Karı		(82.904.077)	64.090.771
1- Dönem Net Karı		0	64.090.771
2- Dönem Net Zararı		(82.904.077)	
Özsermaye Toplamı		537.173.991	798.689.610
Yükümlülükler Toplamı		1.621.618.725	1.621.268.850

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot				
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		645.378.862	246.676.319	627.459.831	214.422.234
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		533.457.634	205.779.888	575.350.440	203.523.620
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	657.819.789	210.386.579	569.312.824	169.335.137
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	723.444.807	228.465.294	636.405.032	185.790.964
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(65.625.018)	(18.078.715)	(67.092.208)	(16.455.827)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(68.550.344)	8.267.454	4.711.271	28.359.537
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(75.151.901)	11.573.539	(4.023.739)	19.470.378
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	6.601.557	(3.306.085)	687.532	841.683
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(55.811.811)	(12.874.145)	1.326.346	5.828.945
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(57.793.880)	(12.700.819)	(1.320.657)	3.181.942
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		1.982.069	(173.326)	5.689	5.689
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		55.621.144	14.714.578	46.828.121	13.812.497
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		56.300.084	26.181.853	5.281.269	(2.913.884)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		56.300.084	26.181.853	5.281.269	(2.913.884)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı			0		0
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(774.214.874)	(281.364.171)	(611.352.532)	(206.809.890)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(596.285.869)	(221.765.469)	(431.727.417)	(149.723.547)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(461.782.505)	(151.362.814)	(398.579.018)	(117.207.602)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(467.018.566)	(152.610.533)	(455.662.496)	(128.984.032)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	5.236.061	1.247.719	57.083.477	11.776.429
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(134.503.364)	(70.402.655)	(33.148.398)	(32.515.944)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(142.203.048)	(80.739.362)	25.279.994	(16.194.842)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	7.699.684	10.336.707	(58.428.392)	(16.321.102)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		0	0		0
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı			0		0
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı			0		0
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(4.407.491)	1.973.095	(4.114.888)	(114.181)
4- Faaliyet Giderleri	32	(173.521.514)	(61.571.797)	(175.510.227)	(56.972.162)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(128.836.012)	(34.687.852)	16.107.299	7.612.345
D- Hayat Teknik Gelir		13.307.748	4.377.773	11.038.382	3.967.518
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		12.339.479	4.007.143	10.278.066	3.658.461
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	13.275.253	3.809.860	14.142.958	3.550.023
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	13.746.872	3.987.038	14.476.008	3.730.030
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(471.619)	(177.178)	(333.050)	(180.007)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(935.774)	197.283	(3.864.892)	108.438
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(727.917)	263.805	(3.711.856)	54.156
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(207.857)	(66.522)	(153.035)	54.283
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		0	0	0	0
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı			0	0	0
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı			0	0	0
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		920.000	360.000	732.295	307.570
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		48.269	48.269		0
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			(37.639)	28.021	1.487

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
I-TEKNİK BÖLÜM					
E- Hayat Teknik Gider		(10.210.509)	(3.907.087)	(9.323.174)	(2.170.642)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.071.558)	(1.993.763)	(4.272.408)	(783.353)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(5.556.798)	(1.918.316)	(3.817.430)	(820.036)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(5.570.332)	(1.922.850)	(5.254.456)	(839.491)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	13.534	4.534	1.437.026	19.455
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	485.240	(75.447)	(454.978)	36.683
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	338.561	(173.729)	(25.286)	71.244
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	146.679	98.282	(429.692)	(34.561)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)			0	0	0
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı			0		0
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı			0		0
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(177.194)	(118.235)	(370.422)	9.680
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	29	(177.194)	(118.235)	(370.422)	9.680
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı			0		0
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)			0		0
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar			0		0
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı			0		0
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(151.720)	(43.119)	(191.618)	(52.489)
6- Faaliyet Giderleri	32	(4.810.037)	(1.751.970)	(4.488.726)	(1.344.480)
7- Yatırım Giderleri			0		0
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar			0		0
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri			0		0
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		3.097.239	470.686	1.715.208	1.796.875
G- Emeklilik Teknik Gelir		0	0	0	0
1- Fon İşletim Gelirleri			0		0
2- Yönetim Gideri Kesintisi			0		0
3- Giriş Aidatı Gelirleri			0		0
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi			0		0
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi			0		0
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri			0		0
7- Diğer Teknik Gelirler			0		0
H- Emeklilik Teknik Gideri		0	0	0	0
1- Fon İşletim Giderleri			0		0
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri			0		0
3- Faaliyet Giderleri			0		0
4- Diğer Teknik Giderler			0		0
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		0	0	0	0

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(128.836.012)	(34.687.852)	16.107.299	7.612.344
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		3.097.239	470.686	1.715.208	1.796.876
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		0	0	0	0
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(125.738.773)	(34.217.166)	17.822.507	9.409.220
K- Yatırım Gelirleri		111.488.554	39.944.200	128.120.962	40.951.253
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	37.782.540	16.542.682	75.242.142	19.694.792
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	35.727.899	1.098.596	20.741.436	8.127.021
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	(14.048.502)	(1.230.726)	(10.733.632)	4.060.131
4- Kambiyo Karları	4.2	22.332.114	12.079.955	6.107.638	1.438.053
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	5.183.980	144.001	25.200.698	24.425
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	5.733.312	0	0	0
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	6.277.710	2.153.950	5.853.213	1.929.322
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	12.471.822	9.128.063	5.709.468	5.677.510
9- Diğer Yatırımlar		27.679	27.679	0	0
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri			0		0
L- Yatırım Giderleri		(85.884.529)	(32.864.111)	(69.928.883)	(22.285.094)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(666.320)	(189.185)	(2.027.300)	(47.655)
2- Yatırımlar Değer Azalışları			0	0	0
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(4.876.150)	(2.647.262)	(4.132.210)	(483.625)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(55.621.144)	(14.714.578)	(46.828.121)	(13.812.497)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(16.483.545)	(13.463.717)	0	0
6- Kambiyo Zararları	4.2	(3.365.767)	(442.977)	(11.454.408)	(6.217.678)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(1.659.611)	(525.132)	(1.686.858)	(561.846)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(3.211.992)	(881.260)	(3.799.985)	(1.161.793)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		22.166.972	5.109.366	3.657.812	(849.143)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(2.489.476)	(934.979)	3.451.412	2.312.125
2- Reeskont Hesabı	47	(322.651)	(13.327)	(509.177)	(368.919)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı			0		0
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı			0		0
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	24.895.720	6.029.845	1.611.027	(977.421)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	0	0	(1.628.982)	(1.401.351)
7- Diğer Gelir ve Karlar		116.051	35.913	767.602	(409.042)
8- Diğer Gider ve Zararlar		(32.672)	(8.086)	(34.070)	(4.535)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları			0		0
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları			0		0
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(82.904.077)	(22.509.317)	66.848.572	22.496.582
1- Dönem Karı ve Zararı		(77.967.776)	(22.027.711)	79.672.398	27.226.235
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(4.936.301)	(481.606)	(12.823.826)	(4.729.653)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(82.904.077)	(22.509.317)	66.848.572	22.496.582
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı			0		0

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		770.554.218	710.540.450
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı			
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(754.674.818)	(574.095.864)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı			
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		15.879.400	136.444.586
8. Faiz ödemeleri			
9. Gelir vergisi ödemeleri		(5.800.282)	(6.481.330)
10. Diğer nakit girişleri		1.461.179	1.037.051
11. Diğer nakit çıkışları		(8.469.565)	(205.614.498)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3.070.732	(74.614.191)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		40.471	4.622
2. Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(320.818)	(316.086)
3. Mali varlık iktisabı	11	(401.888.561)	(627.687.597)
4. Mali varlıkların satışı		526.347.063	416.870.413
5. Alınan faizler		66.566.454	70.051.599
6. Alınan temettüleri		8.459.665	7.548.830
7. Diğer nakit girişleri		41.109.325	331.364.479
8. Diğer nakit çıkışları		(288.814.978)	(17.615.284)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(48.501.379)	180.220.976
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı			
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri			
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri			
4. Ödenen temettüleri		(34.906.896)	(51.627.390)
5. Diğer nakit girişleri			
6. Diğer nakit çıkışları		0	0
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(34.906.896)	(51.627.390)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		789	0
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(80.336.754)	53.979.395
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	380.259.745	578.795.061
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	299.922.991	632.774.456

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Öz kaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Öz kaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2010												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2009		385.000.000		42.359.636			30.583.364	91.000.000	143.102.206	88.924.641		780.969.847
II – Hataların düzeltilmesi	2.1.6			(4.737.412)						4.377.749	(11.836.115)	(12.195.778)
III – Yeni Bakiye – 31 Aralık 2009		385.000.000	0	37.622.224	0	0	30.583.364	91.000.000	143.102.206	93.302.390	(11.836.115)	768.774.069
A – Sermaye Artırımı		140.000.000	0	0	0	0	0	0	(140.000.000)	0	0	0
1 – Nakit												0
2 – İç Kaynaklardan		140.000.000							(140.000.000)			0
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri												0
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar				(20.230.811)								(20.230.811)
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi												0
E – Yabancı Para Çevrim Farkları						412.011						412.011
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar												0
G – Enflasyon Düzeltme Farkları												0
H – Net Dönem Karı										66.848.572		66.848.572
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler							12.273.123	23.500.000	1.022.110	(41.675.000)	5.807.030	927.263
J – Dağıtılan Temettü										(51.627.390)		(51.627.390)
IV – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2010		525.000.000	0	17.391.413	0	412.011	42.856.487	114.500.000	4.124.316	66.848.572	(6.029.085)	765.103.714

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Öz kaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2011												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010		525.000.000		54.504.600		(357.479)	42.856.487	114.500.000	4.124.316	64.090.771	(6.029.085)	798.689.610
II – Hataların düzeltilmesi												0
III – Yeni Bakiye – 31 Aralık 2010		525.000.000	0	54.504.600	0	(357.479)	42.856.487	114.500.000	4.124.316	64.090.771	(6.029.085)	798.689.610
A – Sermaye Artırımı		90.000.000	0	0	0	0	0	(90.000.000)	0	0	0	0
1 – Nakit												0
2 – İç Kaynaklardan		90.000.000						(90.000.000)				0
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri												0
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar				(140.225.001)								(140.225.001)
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi												0
E – Yabancı Para Çevrim Farkları						(3.479.645)						(3.479.645)
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar												0
G – Enflasyon Düzeltme Farkları												0
H – Net Dönem Karı										(82.904.077)		(82.904.077)
I – Yedeklere ve Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler							6.766.207	15.000.000	1.388.583	(29.183.875)	6.029.085	0
J – Dağıtılan Temettü										(34.906.896)		(34.906.896)
IV – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2011		615.000.000	0	(85.720.401)	0	(3.837.124)	49.622.694	39.500.000	5.512.899	(82.904.077)	0	537.173.991

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide olmayan finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Konsolide Olmayan 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.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak olduğu 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 retrosezyon 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.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket 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.

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 bilimum reasürans işlemlerini yapmak,
- Her türlü sigorta dal ve branşlarını kapsayan 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.

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

1 Genel bilgiler (devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Üst düzey yönetici	6	6
Yönetici	22	24
Memur	121	115
Sözleşmeli personel	8	12
Diğer personel	50	52
Toplam	207	209

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.291.830 TL'dir (30 Eylül 2010: 3.047.781 TL).

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 Şirket, 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, sadece Şirket'in konsolide olmayan finansal bilgilerini içermekte olup, 2.2 – *Konsolidasyon* notunda daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar ayrıca hazırlanmıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesini iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Dolayısıyla bu gelişme raporlama dönemi sonu itibarıyla, Not 2'de bahsedilen "Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti"nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan 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

Şirket, 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 hazırlanmaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4 üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile ayrıca belirleneceği belirtilmiştir.

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.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/36 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, şirketlerin TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27 nin 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmiştir.

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 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 yansıtabilecek şekilde 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, 30 Eylül 2011 tarihli 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 1 Ocak-30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait tutarlardan oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 30 Eylül 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 finansal tablolar, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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

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)

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:	88.924.641	42.359.636	--	780.969.847
<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	2.047.565	(3.470.494)	1.967.496	544.567
<i>TMS 12</i> – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi	3.759.375	(1.266.918)	495.943	2.988.400
<i>TMS 19</i> – Çalışan hakları karşılığı	(1.429.191)	--	--	(1.429.191)
Düzeltilmelerin toplam etkisi	4.377.749	(4.737.412)	(11.836.115)	(12.195.778)
Düzeltilmeler sonrası bakiyeler	93.302.390	37.622.224	(11.836.115)	768.774.069

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

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 ayrımı 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 ayrımı yapılamayan bölüsmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayrımın 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 ayrımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüsmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayrımını 1 Ocak 2011 – 30 Eylül 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 ayrımı da prim ayrımı ile paralel yapılmıştır.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan 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 yayımlamasını istemektedir.

Bu çerçevede, Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi’nin (“Anadolu Sigorta”) finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ayrıca konsolide finansal tablolar hazırlanmaktadır.

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 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Hazine Müsteşarlığı’nın 12 Ağustos 2008 tarih 2008/36 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla konsolide olmayan finansal tablolarında söz konusu bağlı ortaklığı, borsalarda oluşan fiyatları kullanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Şirket hayat ve hayat dışı branşlarda faaliyet göstermekte olup, ilgili bölümlere ilişkin detaylı bilgi ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemindeki 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 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 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.

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 (%)
Gavrimenkuller	50	2.0
Demirbaş ve tesisatlar	3 – 15	6.7 – 33.1
Motorlu taşıtlar	5	20.0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5	20.0

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye 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.

Şirket, 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 gelir tablosuna dahil edilmektedir.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar yazılımlarından 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 finansal tablolara yansıtılmıştır. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Şirket, 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 gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in 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

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 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 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, 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 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.

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 özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, 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.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğu işletmelerdir. Hisse senetleri aktif bir piyasada (borsada) işlem gören bağlı ortaklıklar, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında, borsalarda oluşan fiyat üzerinden gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. Hisse senetleri aktif bir piyasada (borsada) işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ise varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

2 **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

2.9 **Varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket 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. İfta edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, 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**

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda IMKB 30 endeksi üzerine yapılan vadeli işlem sözleşmelerinden oluşmaktadır. Şirket türev işlemlerini, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebe ve Ölçme* standardı hükümleri uyarınca alım-satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırmaktadır.

Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyetleri dikkate alınmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetlerine dahil edilmektedir.

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, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket'in 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 eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları'nca izin verildiği sürece veya Şirket'in 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"; Şirket'in 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.

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %76.64 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 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	525.000.000	100

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 tamamı statü yedeklerinden olmak suretiyle toplam 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye (devamı)

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları (devamı)

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 Şirketçe 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.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Poliçe sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in poliçe 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.

Şirket, 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 Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2 **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

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 haklıdır.

- (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,

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

2.16 **İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri**

Şirket'in 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. Şirket'in 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. Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla 57.358.087 TL ve (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yoktur) indirilebilir mali zararları bulunmaktadır.

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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

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 yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece Şirket’in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa net olarak gösterilmektedir.

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

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”) 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. 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre , Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le 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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2.732 TL (31 Aralık 2010: 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı	%4.66	%4.66
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5.10	%5.10
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%4.33	%1.90

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

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar için 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 Şirket 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 Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, Şirket'in reasürör sıfatıyla sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı prim gelirlerinden oluşmaktadır. Yazılan brüt primler üzerinden retrosesyoner 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.

Ödenen tazminatlar

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

Alınan ve ödenen komisyonlar

Reasürör sıfatıyla devralınan primlerle ilgili sigorta ve reasürans şirketlerine ödenen komisyon giderleri ile 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 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 iskontolayan 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, 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 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.

2.22 Kiralama işlemleri

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla finansal kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 dönem net karının yasal yedekler ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar ayrıldıktan sonra kalan tutarın 33.806.169 TL'sinin nakit olarak ortaklara ve 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 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.

Bu çerçevede Şirket, 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.

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"sinin ("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 Şirket, 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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.

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.

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" uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmış ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemiştir.

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 farklılaştırılabilecektir.

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

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 yapılabilecektir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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'in branş bazında seçmiş olduğu AZMM yöntemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket, Box Plox yöntemi ile büyük hasar eliminasyonu yapmamıştır.

Branşlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yangın ve Doğal Afetler	Standart Zincir (2009 Marmara Sel Hariç)	Standart Zincir (2009 Marmara Sel Hariç)
Genel Zararlar	Munich	Munich
Genel Sorumluluk	Standart Zincir	Standart Zincir
Zorunlu Trafik	Standart Zincir	Standart Zincir
Nakliyat	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kaza	Standart Zincir	Standart Zincir
Sağlık	Standart Zincir	Standart Zincir
Raylı Araçlar	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Hava Araçları	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Su Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Hava Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Emniyeti Suistimal	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Finansal Kayıplar	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Hukuksal Koruma	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Kredi	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)
Hayat	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)	Sektör Ortalaması (Birlik 9/2010)

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 yapabilmektedir. 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 değerlendirilmektedir.

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 yonteme 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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 uygulanması, aynı uygulamanın 2012 yılında da yapılması mümkün bulunmaktadır.

Şirket., 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığın %87,5'ini dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 19.428.940 TL (31 Aralık 2010: 10.490.219 TL) tutarında muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

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; Şirket'in 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen aracılara 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.

Devam eden riskler karşılığı hesaplamasının değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmakta ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yöntemle göre hesaplanmış tutar devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılmaktadır.

İlgili test sonucu raporlama dönemi itibarıyla Şirket, finansal tablolarında 66.345.708 TL (31 Aralık 2010: 10.533.898 TL) devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 Dengeleme karşılığı (devamı)

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 finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde “diğer teknik karşılıklar” hesabında gösterilmiştir.

2.29 İlişkili taraflar

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, Şirket’in 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.

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2 **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

2.32 **Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki 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 2013 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.

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. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” standardı gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılacağı 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. Şirket, 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. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

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

- 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*; TMS 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.
- 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.

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.

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 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 2.26 – *Matematik karşılıklar*
- 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 6 – *Maddi duran varlıklar*
- Not 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*
- Not 8 – *Maddi olmayan duran varlıklar*
- Not 9 – *İştiraklerdeki yatırımlar*
- Not 10 – *Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri*
- Not 11 – *Finansal varlıklar*
- Not 12 – *Kredi ve alacaklar*
- Not 14 – *Nakit ve nakit benzeri varlıklar*
- 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*

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta (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 retrosesyon 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 Şirket’in 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 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 Şirket’in üzerinde kalan sorumluluk miktarının belirlenen risk tolerans oranını aşması durumu, Şirket’in birincil derecedeki sigortacılık riski olarak öne çıkmakta ve ihtiyatlı bir yaklaşımla yönetilmektedir. Hasar fazlası anlaşmalarının teminat tutarı, uluslararası kabul görmüş deprem modelleri vasıtasıyla modelleme sonucunda öngörülen en kötü senaryo göz önünde bulundurularak belirlenmektedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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

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

Branş	30 Eylül 2011		
	Toplam brüt hasar ^(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Yangın ve Doğal Afetler	142.370.411	(2.755.152)	139.615.259
Kara Araçları	91.468.846	(85)	91.468.761
Genel Zararlar	77.509.634	(873.736)	76.635.898
Sağlık	72.300.335		72.300.335
Kara Araçları Sorumluluk	49.462.441	(11.841)	49.450.600
Su Araçları	12.052.109	(931.586)	11.120.523
Nakliyat	8.311.420	(473.402)	7.838.018
Kaza	7.569.170	(166.549)	7.402.621
Hayat	5.570.332	(13.533)	5.556.799
Genel Sorumluluk	4.931.523	(22.428)	4.909.095
Hava Araçları	302.153		302.153
Kredi	179.256		179.256
Emniyet Suistimal	165.076		165.076
Finansal Kayıplar	377.294	(1.162)	376.132
Hukuksal Koruma	6.244		6.244
Su Araçları Sorumluluk	12.654	(121)	12.533
Toplam	472.588.898	(5.249.595)	467.339.303

Branş	30 Eylül 2010		
	Toplam brüt hasar ^(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kaza	3.901.972	(3.029)	3.898.943
Sağlık	93.424.275		93.424.275
Kara Araçları	100.522.743	128	100.522.871
Hava Araçları	195.523		195.523
Su Araçları	15.233.352	(629.218)	14.604.134
Nakliyat	8.244.207	(550.902)	7.693.305
Yangın ve Doğal Afetler	125.026.462	(54.766.153)	70.260.309
Genel Zararlar	56.629.241	(938.328)	55.690.913
Kara Araçları Sorumluluk	47.434.313	(10.931)	47.423.382
Su Araçları Sorumluluk	1.299		1.299
Genel Sorumluluk	4.200.176	(15.665)	4.184.511
Kredi	121.830		121.830
Emniyeti Suistimal	99.418	(48)	99.370
Finansal Kayıplar	621.258	(169.332)	451.926
Hukuksal Koruma	6.426		6.426
Hayat	5.254.456	(1.437.026)	3.817.430
Toplam	460.916.951	(58.520.504)	402.396.447

(*) 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.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Şirket, 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'nca onaylanan Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde değerlendirilir.

Şirket'e borçlular ve bu borçluların faaliyetleri hakkında kapsamlı bilgi edinilmesi yoluyla, Şirket'in alacakları için risk azaltıcı faktörlere başvurulmaktadır. Şirket'in 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, Şirket 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 Şirket'in finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, 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.

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

Ayrıca Şirket 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
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit benzeri varlıklar (Not 14)	560.161.563	382.285.859
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	258.028.388	407.237.821
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	237.506.397	201.650.432
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10). (Not 17)	41.107.228	33.260.864
Diğer alacaklar (Not 12)	5.347.923	1.624.792
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	5.800.282	5.340.746
Gelir tahakkukları	8.057.678	9.759.059
Diğer cari varlıklar (Not 12)	1.951	2.242
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	116	
Toplam	1.116.011.526	1.041.161.815

(*) 77.652.238 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir. (31 Aralık 2010: 88.121.861 TL).

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	148.665.048	--	80.153.485	---
Vadesi 0 - 30 gün gecikmiş alacaklar	60.279.355	--	97.575.123	--
Vadesi 31 - 60 gün gecikmiş alacaklar	9.302.588	--	3.706.115	--
Vadesi 61 - 90 gün gecikmiş alacaklar	19.259.406	--	2.811.224	--
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar	9.674.403	(9.674.403)	25.779.026	(8.374.541)
Toplam	247.180.800	(9.674.403)	210.024.973	(8.374.541)

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	8.374.541	8.224.472
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(10.497)	(23.292)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	1.310.359	(240.437)
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	9.674.403	7.960.743

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	16.621	--
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	(3.032)	--
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	1.059	--
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	14.648	--

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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 riski

Likidite riski, Şirketin 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. Şirketin likidite açığı olup olmadığı, bilançoda yer alan aktif ve pasif kalemlerin vade analizi yapılarak tespit edilmektedir. Ayrıca Şirket'in 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 Kuruluna 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.

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	560.207.243	302.331.818	217.968.837	18.194.018	21.712.570	-
Finansal varlıklar (*)	258.028.388	21.923.927	944.100	10.888.508	8.204.198	216.067.654
Esas faaliyetlerden alacaklar	237.506.397	111.903.432	9.454.011	25.197.731	90.951.223	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	19.207.950	14.034.537	1.951	-	5.171.462	-
Toplam parasal varlıklar	1.074.949.978	165.538.862	295.793.819	242.711.977	131.997.579	238.907.740
Esas faaliyetlerden borçlar	33.815.695	32.128.646	13.350	1.673.699	-	-
İlişkili taraflara borçlar	255.682	255.682	-	-	-	-
Diğer borçlar	195.072	195.072	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	526.669.325	526.669.325	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	27.178.381	-	-	-	1.991.108	25.187.273
Toplam parasal yükümlülükler	588.114.155	559.248.725	13.350	1.673.699	1.991.108	25.187.273

(*) 77.652.238 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Tutarlı bir şekilde dağıtılamayan muallak tazminat karşılıkları "1 aya kadar" sütununda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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 riski (devamı)

31 Aralık 2010	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	382.316.698	335.359.291	26.748.732	10.478.298	9.730.377	--
Finansal varlıklar (*)	407.237.821	14.669.731	--	7.889.161	30.725.798	353.953.131
Esas faaliyetlerden alacaklar	201.650.432	156.283.485	3.032.545	3.164.993	39.169.409	--
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	6.967.780	5.340.746	2.242	--	1.624.792	--
Toplam parasal varlıklar	998.172.731	511.653.253	29.783.519	21.532.452	81.250.376	353.953.131
Esas faaliyetlerden borçlar	35.594.545	35.536.469	58.075	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	116.511	116.511	--	--	--	--
Diğer borçlar	289.641	289.641	--	--	--	--
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	392.651.201	392.651.201	--	--	--	--
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	27.870.685	--	698.317	2.061.681	--	25.110.687
Toplam parasal yükümlülükler	456.522.583	428.593.822	756.392	2.061.681	-	25.110.687

(*) 88.121.861 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Tutarlı bir şekilde dağıtılamayan muallak tazminat karşılıkları "1 aya kadar" sütununda gösterilmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirket'in 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.

Kur riski

Şirket dövize 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. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurlarından evaluasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar ilişikteki tabloda verilmiştir:

30 Eylül 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	59.208.621	11.971.197	28.288.319	99.468.137
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	22.194.250	8.586.711	0	30.780.961
Esas faaliyetlerden alacaklar	50.209.725	55.834.307	75.190.404	181.234.436
Toplam yabancı para varlıklar	131.612.596	76.392.215	103.478.723	311.483.534
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(11.275.179)		(375)	(11.275.554)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(88.316.998)	(75.888.498)	(65.325.419)	(229.530.915)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(99.592.177)	(75.888.498)	(65.325.794)	(240.806.469)
Bilanço pozisyonu	32.020.419	503.717	38.152.929	70.677.065

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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 (devamı)

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	48.158.088	24.140.565	8.192.211	80.490.864
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	25.266.911	14.122.462	--	39.389.373
Esas faaliyetlerden alacaklar	47.636.127	53.320.662	78.180.401	179.137.190
Toplam yabancı para varlıklar	121.061.126	91.583.689	86.372.612	299.017.427
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(4.457.040)	(5.432.606)	(310)	(9.889.956)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(54.975.645)	(62.359.340)	(20.508.482)	(137.843.467)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(59.432.685)	(67.791.946)	(20.508.792)	(147.733.423)
Bilanço pozisyonu	61.628.441	23.791.743	65.863.820	151.284.004

(*) 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 seşyon tutarları TCMB döviz satış kurlarından TL’ye çevrilmiştir.

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

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

	Dönem Sonu		Ortalama	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2011	1.8453	2.5157	1.6177	2.2756
31 Aralık 2010	1.5460	2.0491	1.5001	1.9987

Maruz kalınan kur riski

TL’nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve 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 yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	3.202.042	3.202.042	6.012.513	6.012.513
Avro	50.372	50.372	4.008.758	4.008.758
Diğer	3.815.293	3.815.293	6.800.909	6.800.909
Toplam.net	7.067.706	7.067.706	16.822.180	16.822.180

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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

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.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>	685.345.177	671.062.097
Bankalar mevduatı (Not 14)	554.609.611	378.635.000
Satılmaya hazır F.V. – Devlet tahvilleri – TP (Not 11)	87.309.281	192.182.585
Satılmaya hazır F.V. – Özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	21.162.980	--
Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	22.194.250	21.874.336
Alım satım amaçlı F.V. – Özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	-	--
Alım satım amaçlı F.V. – Devlet tahvilleri – TP (Not 11)	69.055	70.481.015
Alım satım amaçlı F.V. – Devlet tahvilleri – YP (Not 11)	-	7.889.161
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>	104.424.795	104.637.579
Satılmaya hazır F.V. – Devlet tahvilleri – TP (Not 11)	79.489.307	61.873.242
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	3.742.066	-
Alım satım amaçlı F.V. – Özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	14.695.349	6.907.133
Alım satım amaçlı F.V. – Devlet tahvilleri – TP (Not 11)	6.498.074	35.857.204
<i>Finansal yükümlülükler:</i>	Yoktur.	Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan 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 ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişkisindeki finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir.

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: Açıklama* 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 Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

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

2 nci Sıra: 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 Sıra: 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.

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

	30 Eylül 2011			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	95.770.705			95.770.705
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	235.442.704			235.442.704
Bağlı Ortaklıklar (Not 9) (**)	252.164.092			252.164.092
Toplam finansal varlıklar	583.377.501	0	0	583.377.501

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 4.467.217 TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı için değerleri maliyet bedelleri ile değerlendirilmiştir.

(**) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 746.207 TL tutarındaki bağlı ortaklıklar halka açık olmadığından maliyet bedelleri ile değerlendirilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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 2010			Toplam
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	183.907.792	--	--	183.907.792
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	306.985.725	--	--	306.985.725
Bağlı ortaklıklar (Not 9) (**)	386.842.641	--	--	386.842.641
Toplam finansal varlıklar	877.736.158	--	--	877.736.158

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 4.466.166 TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı için değerleri maliyet bedelleri ile değerlendirilmiştir.

(**) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 746.207 TL tutarındaki bağlı ortaklıklar halka açık olmadığından maliyet bedelleri ile değerlendirilmiştir.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar. net:</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	18.937.892	2.271.584	-	-
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	29.036.555	36.630.780	12.106.327	13.439.861
Kambiyo karları	22.332.114	6.107.638	12.079.955	1.438.053
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelirler	5.733.312	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	8.737.471	15.420.049	3.467.841	2.931.960
İştiraklerden elde edilen gelirler	5.183.980	25.200.698	144.001	24.425
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	3.406.664	5.744.734	1.504.422	3.385.927
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	871.649	22.615.006	(174.738)	10.360.142
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	180.457	144.112	74.654	83.032
Diğer	10.763.071	8.133.148	8.560.109	7.358.531
Yatırım gelirleri	105.183.165	122.267.749	37.762.571	39.021.931
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(16.483.545)	-	(13.463.717)	-
Kambiyo zararları	(3.365.767)	(11.454.408)	(442.977)	(6.217.678)
Alım satım amaçlı finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(4.734.600)	(4.132.210)	(2.647.262)	(483.625)
Yatırım yönetim giderleri – faiz dahil	(666.320)	(2.027.300)	(189.185)	(47.655)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(141.550)	-	-	-
Yatırım giderleri	(25.391.782)	(17.613.918)	(16.743.141)	(6.748.958)
Yatırım gelirleri. net	79.791.383	104.653.831	21.019.430	32.272.973

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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 (devamı)

Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar. net:	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	(154.665.403)	(21.995.329)	(85.119.307)	(11.158.973)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(18.937.892)	(2.271.584)	-	-
Toplam	(173.603.295)	(24.266.913)	(85.119.307)	(11.158.973)

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 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 243.559.218 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 537.173.991 TL ve 798.689.610 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

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

5 Bölüm bilgileri

Bir bölüm , Şirket'in 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).

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket'in faaliyetleri çerçevesinde hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla finansal bilgileri ektaki finansal tablolarda detaylandırılmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	41.342.839	-	-	-	41.342.839
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	31.392.945	-	-	-	31.392.945
Demirbaş ve tesisatlar	2.504.628	266.706	37.364	(1.522)	2.807.176
Motorlu taşıtlar	1.008.696	-	25.386	(69.379)	964.703
	76.249.108	266.706	62.750	70.901	76.507.663
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	16.231.277	620.141	-	-	16.851.418
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	10.682.202	470.894	-	-	11.153.096
Demirbaş ve tesisatlar	1.707.051	237.243	33.912	(1.522)	1.976.684
Motorlu taşıtlar	317.365	144.986	17.280	(28.908)	450.723
	28.937.895	1.473.264	51.192	(30.430)	30.431.921
Net defter değeri	47.311.213				46.075.742

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	41.342.839	--	--	--	41.342.839
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	31.392.945	--	--	--	31.392.945
Demirbaş ve tesisatlar	2.060.044	460.090	4.697	(20.203)	2.504.628
Motorlu taşıtlar	766.102	239.176	3.418	--	1.008.696
	75.561.930	699.266	8.115	(20.203)	76.249.108
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	15.404.423	826.854	--	--	16.231.277
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	10.054.341	627.861	--	--	10.682.202
Demirbaş ve tesisatlar	1.425.425	297.333	4.502	(20.203)	1.707.057
Motorlu taşıtlar	153.153	162.173	2.033	--	317.359
	27.037.342	1.914.221	6.535	(20.203)	28.937.895
Net defter değeri	48.524.588				47.311.213

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

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in Nişantaşı'nda bulunan 20.239.849 TL net defter değerli (31 Aralık 2010: 20.710.743 TL) merkez yönetim binasının 31 Aralık 2010 tarihli ekspertiz raporuna göre ekspertiz değeri 53.944.360 TL'dir.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 41.342.839 TL (31 Aralık 2010: 41.342.839 TL) ve 24.491.421 TL'dir (31 Aralık 2010: 25.111.562 TL).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011 Net Defter Değeri	31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Villa İş Hanı	787.510	815.333	31 Aralık 2010	12.708.120
Suadiye Spor Salonu	4.223.929	4.355.487	31 Aralık 2010	10.327.280
Tunaman Katlı Otopark	1.843.806	1.894.248	31 Aralık 2010	40.898.742
Merkez Bina Kiralık Ofisler	17.636.176	18.046.494	31 Aralık 2010	54.321.071
Net defter değeri	24.491.421	25.111.562		118.255.213

Şirket, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 6.277.710 TL (30 Eylül 2010: 5.853.213 TL) tutarında kira geliri elde etmiştir.

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

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	1.776.173	54.112	183.042	--	2.013.327
	1.776.173	54.112	183.042	--	2.013.327
Birikmiş tükenme payları:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	913.338	186.346	172.664	--	1.272.348
	913.338	186.346	172.664	--	1.272.348
Net defter değeri	862.835				740.979

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

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

	1 Ocak 2010	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	1.419.973	331.740	24.460	--	1.776.173
	1.419.973	331.740	24.460	--	1.776.173
Birikmiş tükenme payları:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	537.712	353.703	21.923	--	913.338
	537.712	353.703	21.923	--	913.338
Net defter değeri	882.261				862.835

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

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

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Anadolu Sigorta	252.164.092	57.31	386.842.641	57.31
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	746.207	77.00	746.207	77.00
Bağlı ortaklıklar. net	252.910.299		387.588.848	
Finansal varlıklar toplamı	252.910.299		387.588.848	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	Sınırlı Denetimden Geçip Geçmediği		Dönemi
					Geçmediği	Dönemi	
Bağlı ortaklıklar:							
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ	3.785.667	3.499.938	1.896	(868)	Geçmedi		30 Haziran 2011
Anadolu Sigorta (*)	2.103.306.904	806.808.313	--	12.080.006	Geçti		30 Haziran 2011

(*) Anadolu Sigorta'nın 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal bilgileri gösterilmiştir.

Anadolu Sigorta'nın 9 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, 425.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.281.202 TL'sinin statü yedeklerinden, 51.846.111 TL'sinin diğer kar yedeklerinden 14.872.687 TL'sinin ise 2009 yılı karından ortaklara bedelsiz temettü vermek yoluyla toplam 75.000.000 TL tutarında arttırılarak 500.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 23 Haziran 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirket, söz konusu sermaye artışı tutarının kendi payına düşen %21,78 oranında toplam 16.334.999 TL nominal değerde bedelsiz hisse senedi edinmiştir.

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, retrocedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	70.500.279	51.116.491
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2). (Not 17)	41.107.228	33.260.864
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	7.341.764	14.597.773
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	9.828.029	3.434.329
Toplam	128.777.300	102.409.457

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	950.545	718.698
Toplam	950.545	718.698

Şirket'in retrocesyon sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(66.096.637)	(67.425.258)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(3.434.329)	(3.016.194)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	9.828.029	3.550.690
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(59.702.937)	(66.890.762)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	5.249.595	58.520.504
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(33.260.864)	(80.867.401)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	41.107.228	22.009.317
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	13.095.959	(337.580)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	1.808.061	1.330.041
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	718.698	718.390
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(950.545)	(758.754)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	1.576.214	1.289.677
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	1.982.069	--
Toplam. net	(43.048.695)	(65.938.665)

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

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	95.770.705	183.907.792
Satılmaya hazır finansal varlıklar	239.909.921	311.451.890
Toplam	335.680.626	495.359.682

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma senetleri:				
Devlet tahvilleri – TL	6.359.913	6.477.922	6.567.127	6.567.127
Özel sektör tahvilleri – TL	14.194.588	14.266.125	14.695.349	14.695.349
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.550.000	19.280.853	22.194.250	22.194.250
		40.024.900	43.456.726	43.456.726
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		30.927.623	29.445.952	29.445.952
Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		20.842.994	22.868.027	22.868.027
		51.770.617	52.313.979	52.313.979
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		91.795.517	95.770.705	95.770.705
	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma senetleri:				
Devlet tahvilleri – TL	110.707.726	103.355.705	106.338.219	106.338.219
Devlet tahvilleri – YP	5.000.000	5.926.077	7.889.161	7.889.161
Özel sektör tahvilleri – TL	6.594.588	6.646.173	6.907.133	6.907.133
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.050.000	19.572.107	21.874.336	21.874.336
		135.500.062	143.008.849	143.008.849
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		31.334.638	30.725.798	30.725.798
Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		8.305.389	10.173.145	10.173.145
		39.640.027	40.898.943	40.898.943
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		175.140.089	183.907.792	183.907.792

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili – TL	153.187.927	160.459.516	166.798.590	166.798.590
Özel Sektör Tahvili – TL	26.384.000	23.942.929	24.905.045	24.905.045
		184.402.445	191.703.635	191.703.635
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	26.366.414	33.116.849	48.206.286	48.206.286
	26.366.414	33.116.849	48.206.286	48.206.286
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		217.519.294	239.909.921	239.909.921
	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili – TL	205.092.254	215.289.270	254.055.827	254.055.827
		215.289.270	254.055.827	254.055.827
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri	23.961.351	30.711.786	57.396.063	57.396.063
		30.711.786	57.396.063	57.396.063
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		246.001.056	311.451.890	311.451.890

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 4.467.217 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2010: 4.466.166 TL).

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

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık bulunmamaktadır.

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):

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2011	(140.225.001)	(85.720.401)
2010	16.882.376	54.504.600
2009	58.983.271	37.622.224

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından ihraç edilmiş olan finansal varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	22.744.000	20.302.928	21.162.980	21.162.980
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	5.000.000	7.775.839	8.880.506	8.880.506
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu		20.842.995	21.923.928	21.923.928
Toplam		48.921.762	51.967.414	51.967.414

	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	8.305.389	10.187.665	10.187.665
Toplam	8.305.389	10.187.665	10.187.665

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	183.907.792	311.451.890	495.359.682
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	-	-
Dönem içindeki alımlar	155.898.639	245.989.922	401.888.561
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(241.036.848)	(305.193.410)	(546.230.258)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim		(20.339.425)	(20.339.425)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	(3.052.494)	5.596.933	2.544.439
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	53.616	2.404.011	2.457.627
Dönem sonundaki değer	95.770.705	239.909.921	335.680.626

	31 Aralık 2010		
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır 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	395.747.032	95.968.127	491.715.159
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(466.347.340)	(56.553.751)	(522.901.091)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(17.993.133)	13.104.789	(4.888.344)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	16.386.248	16.386.248
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	106.618	1.210.251	1.316.869
Dönem sonundaki değer	183.907.792	311.451.890	495.359.682

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

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	237.506.397	201.650.432
Diğer alacaklar (Not 4.2)	5.348.039	1.624.792
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.800.282	5.340.746
Diğer cari varlıklar	1.951	2.242
Toplam	248.656.669	208.618.212
Kısa vadeli alacaklar	248.656.669	208.618.212
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	--
Toplam	248.656.669	208.618.212

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sigorta şirketinden alacaklar	84.636.921	31.357.024
Acente, broker ve aracıardan alacaklar	31.065.952	50.862.064
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	7.341.764	14.597.773
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	123.044.637	96.816.861
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	114.461.760	104.833.571
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	9.674.403	8.374.541
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(9.674.403)	(8.374.541)
Esas faaliyetlerden alacaklar	237.506.397	201.650.432

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	2.682.002	2.230.138
İpotek senetleri	2.041	2.041
Diğer teminatlar	2.000	2.000
Toplam	2.686.043	2.234.179

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Esas faaliyetlerden kaynaklanan 9.674.403 TL (31 Aralık 2010: 8.374.541 TL) ve diğer alacaklardan kaynaklanan 14.648 TL (31 Aralık 2010:16.621) kanuni ve idari takipte alacak bulunmaktadır.

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

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.

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal araçlarına ilişkin bilgiler 11 – *Finansal varlıklar* notunda detaylandırılmıştır. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla türev finansal araçlarının tamamı Ekim 2011 vadeli, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası – VOB 30 Endeksi üzerine yapılan sözleşmelerden oluşmaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	45.680	30.839	30.839	15.606
Bankalar	560.132.058	382.285.859	382.285.859	583.868.745
Alınan çekler	29.505	-	--	12.488
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	560.207.243	382.316.698	382.316.698	583.896.839
Bloke edilmiş tutarlar	(23.000)	(23.000)	(23.000)	(23.000)
Orjinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(256.709.624)	-	--	--
Bankalar mevduatı reeskontu	(3.551.628)	(2.033.953)	(2.033.953)	(5.078.778)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	299.922.991	380.259.745	380.259.745	578.795.061

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	93.927.173	76.839.562
- vadesiz	5.513.965	3.646.781
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	460.682.438	301.795.438
- vadesiz	8.482	4.078
Bankalar	560.132.058	382.285.859

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan 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. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 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	525.000.000	100.00

30 Eylül 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.

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

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

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

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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	42.856.487	30.583.364
2010/2009 yılı karından transfer	6.766.206	12.273.123
Dönem sonundaki yasal yedekler	49.622.693	42.856.487

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla “Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar”ın tamamı olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	4.124.316	3.372.423
Sermaye artışında kullanılan tutar	--	(270.217)
Kardan transfer	1.388.583	94.938
Diğer	--	927.172
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	5.512.899	4.124.316

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.

Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 137.655.806 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını ilişikteki finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir. Bu tutarın tamamı 2010 yılı sermaye artırımında (Not 2.13) kullanılmıştır.

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 2009 tarihi itibarıyla 2.073.977 TL tutarındaki sabit kıymet satış kazancı istisna tutarını 2010 yılı sermaye artışında (Not 2.13) kullanmıştır.

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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam tutarı 39.500.000 TL olup, cari dönemde 2010 yılı karından 15.000.000 TL (2009 yılı karından: 23.500.000 TL) tutarında tabii afet ve katstrofi fonu ayrılmış (Not 38) ve 90.000.000 TL sermaye artırımında kullanılmıştır.

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

15 Özsermaye (devamı)

Yabancı para çevirim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevirim farkları, yabancı para çevirim farkları olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 3.837.123 TL zarar (31 Aralık 2010: 357.479 TL zarar) tutarındaki yabancı para çevirim zararı, Şirket'in, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki değerlendirme farkları	54.504.600	37.622.224
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 4.2)	(154.665.403)	23.186.347
Ertelenmiş vergi etkisi	29.590.716	(1.108.084)
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan (Not 4.2)	(18.937.892)	(6.494.858)
Ertelenmiş vergi etkisi	3.787.578	1.298.971
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	(85.720.401)	54.504.600

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket 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. Şirket, 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 finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	416.088.310	340.208.492
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(9.828.029)	(3.434.329)
Kazanılmamış primler karşılığı. net	406.260.281	336.774.163
Brüt muallak tazminat karşılığı	567.776.553	425.912.065
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(41.107.228)	(33.260.864)
Muallak tazminat karşılığı. net	526.669.325	392.651.201
Devam eden riskler karşılığı	68.420.623	10.626.743
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(2.074.915)	(92.845)
Devam eden riskler karşılığı. net	66.345.708	10.533.898
Dengeleme karşılığı. net	20.401.260	15.842.048
Hayat matematik karşılığı	1.369.980	1.192.786
Toplam teknik karşılıklar. net	1.021.046.554	756.994.096
Kısa vadeli	1.000.645.294	741.152.048
Orta ve uzun vadeli	20.401.260	15.842.048
Toplam teknik karşılıklar. net	1.021.046.554	756.994.096

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

	30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı (*)	340.208.492	(3.434.329)	336.774.163
Dönem içerisinde yazılan primler	737.191.679	(66.096.637)	671.095.042
Dönem içerisinde kazanılan primler	(661.311.861)	59.702.937	(601.608.924)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	416.088.310	(9.828.029)	406.260.281
	31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı			
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	353.362.029	(3.016.194)	350.345.835
Dönem içerisinde yazılan primler	855.302.911	(82.157.520)	773.145.391
Dönem içerisinde kazanılan primler	(868.456.448)	81.739.385	(786.717.063)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	340.208.492	(3.434.329)	336.774.163

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	425.912.065	(33.260.864)	392.651.201
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	614.453.386	(13.095.959)	601.357.427
Dönem içinde ödenen hasarlar	(472.588.898)	5.249.595	(467.339.303)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	567.776.553	(41.107.228)	526.669.325

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	638.423.732	(14.414.386)	624.009.346
Dönem içinde ödenen hasarlar	(620.485.405)	62.020.923	(558.464.482)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	425.912.065	(33.260.864)	392.651.201

Şirket'in 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.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

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

Şirket'in 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.

Şirketin 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.

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Yoktur.

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 109.554.622 TL (31 Aralık 2010: 79.695.531 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 94.934.466 TL (31 Aralık 2010: 79.695.531 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile 14.620.156 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) ertelenmiş hasar fazlası primlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	79.695.531	88.842.304
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32)	153.808.397	165.496.797
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(138.569.462)	(174.643.570)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	94.934.466	79.695.531

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

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

19 Ticari ve diğer borçlar. ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürans faaliyetlerden borçlar	33.815.695	35.594.545
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	2.193.734	1.151.003
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	635.724	562.759
Diğer çeşitli borçlar	195.072	289.641
İlişkili taraflara borçlar	255.682	116.511
Toplam	37.095.907	37.714.459
Kısa vadeli borçlar	37.004.240	37.636.435
Orta ve uzun vadeli borçlar	91.667	78.024
Toplam	37.095.907	37.714.459

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 950.545 TL'si (31 Aralık 2010: 718.698 TL) tutarı ertelenmiş komisyon gelirlerinden (*Not 10*) oluşmaktadır.

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	--	11.507.486
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(5.800.282)	(16.848.232)
Cari dönem vergi yükümlülüğü. net (<i>Not 12</i>)	(5.800.282)	(5.340.746)

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur)

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

21 Ertelenmiş vergiler

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Devam eden riskler karşılığı	13.269.142	2.106.780
İştirak ve bağlı ortaklıklar değerlendirme farkları	24.446.803	(435.447)
Dönem zararının ertelenmiş vergi etkisi	11.471.617	--
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	4.154.651	4.154.651
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	3.885.788	2.098.044
Dengeleme karşılığı	1.790.675	2.529.295
Kıdem tazminatı karşılığı	882.804	867.486
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	586.071	155.285
Şüpheli alacak karşılığı	245.506	--
Personele ödenecek temettü karşılığı	223.000	--
Kar komisyonu tahakkuku	(1.611.536)	(1.951.812)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(199.959)	(186.498)
Alacak borç reeskontu	(28.807)	--
Ertelenmiş vergi varlığı, net	59.115.754	9.337.784

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") 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.

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

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 in 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, devrin 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren başlayan 3 yıllık bir dönem içinde tamamlanacağını hüküm altına almaktadır. 506 Sayılı Kanunun Geçici 20 nci maddesi kapsamındaki banka ve sigorta sandıklarının Sosyal Güvenlik Kurumuna devrine ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 09 Nisan 2011 Tarihli Resmî 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.

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 senedinde 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 20.773.255 TL (31 Aralık 2010: 20.773.255 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yükümlülüğünün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SSK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplama, 31 Aralık 2010 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, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(56.974.382)	(56.974.382)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	10.404.495	10.404.495
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	(46.569.887)	(46.569.887)
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(8.596.684)	(8.596.684)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	5.710.659	5.710.659
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	(2.886.025)	(2.886.025)
Sandık varlığı	28.682.657	28.682.657
Fiili ve teknik açık tutarı	(20.773.255)	(20.773.255)

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gayrimenkuller	17.006.000	17.006.000
Nakit değerler	7.202.421	7.202.421
İştirak payları	3.665.984	3.665.984
Menkul kıymetler	477.872	477.872
Diğer	330.380	330.380
Sandık varlığı	28.682.657	28.682.657

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personele ödenecek temettü karşılığı	1.115.000	2.061.681
İkramiye karşılığı	--	698.317
Maliyet giderleri karşılığı	1.115.000	2.759.998
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22)	20.773.255	20.773.255
Kıdem tazminatı karşılığı	4.414.018	4.337.432
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	26.302.273	27.870.685

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	4.337.432	3.990.182
Faiz maliyeti (Not 47)	72.238	683.943
Hizmet maliyeti (Not 47)	194.386	234.885
Dönem içi ödemeler (Not 47)	666.585	(545.182)
Aktüeryal fark (Not 47)	(856.623)	(26.396)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	4.414.018	4.337.432

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ödenen hasarlar. reasürör payı düşülmüş olarak	(467.339.303)	(402.396.448)	(153.281.130)	(118.027.638)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim. reasürör payı düşülmüş olarak	(69.486.118)	846.378	8.464.737	28.476.976
Muallak tazminatlar karşılığında değişim. reasürör payı düşülmüş olarak	(134.018.125)	(33.603.376)	(70.478.103)	(32.479.261)
Devam eden riskler karşılığında değişim. reasürör payı düşülmüş olarak	(55.811.810)	1.326.346	(12.874.144)	5.828.945
Dengeleme karşılığında değişim	(4.559.211)	(4.306.506)	1.929.976	(166.670)
Hayat matematik karşılığında değişim. reasürör payı düşülmüş olarak	(177.194)	(370.422)	(118.235)	9.680
Toplam	(731.391.761)	(438.504.028)	(226.356.899)	(116.357.968)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Komisyon giderleri (Not 17)	138.569.462	140.397.586	49.926.549	47.084.947
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)</i>	153.808.397	152.749.078	50.914.174	68.375.007
<i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i>	(15.238.935)	(12.351.492)	(987.625)	(21.290.060)
Personele ilişkin giderler (Not 33)	20.082.805	18.972.276	6.667.459	5.866.348
Kur farkı giderleri	11.296.533	13.738.276	4.523.299	3.573.864
Yönetim giderleri	5.167.158	4.829.748	1.471.792	1.647.824
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	(1.576.214)	(1.289.677)	(591.225)	(460.474)
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	(1.808.062)	(1.330.040)	(590.945)	(629.715)
<i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i>	231.848	40.363	(280)	169.241
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	256.431	228.399	81.548	44.553
Diğer	4.535.376	3.122.345	1.244.345	559.580
Toplam	178.331.551	179.998.953	63.323.767	58.316.642

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

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Maaş ve ücretler	14.864.917	13.978.686	4.660.363	4.004.799
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	2.961.577	2.158.383	1.328.970	196.182
Personel sosyal yardım giderleri	2.256.311	2.835.207	678.126	1.665.367
Toplam (Not 32)	20.082.805	18.972.276	6.667.459	5.866.348

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 gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kurumlar vergisi karşılık gideri:				
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(4.936.301)	(12.823.826)	(481.606)	(4.729.653)
Ertelenmiş vergi geliri:				
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	24.895.720	(17.955)	6.029.845	(2.378.772)
Toplam vergi geliri / (gideri)	19.959.419	(12.841.781)	5.548.239	(7.108.425)

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	(102.863.496)	Vergi oranı (%)	79.690.353	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(20.572.699)	20,00	15.938.070	20,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	2.147.478	(2,09)	(5.032.688)	(6,32)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.534.198)	1,49	1.936.399	2,43
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	(19.959.419)	19,40	12.841.781	16,11

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

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

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Hesap dönemi itibarıyla kar / (zarar)	(82.904.077)	66.848.572	(22.509.317)	22.496.582
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı (*)	61.500.000.000	61.500.000.000	61.500.000.000	61.500.000.000
Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	(0,00135)	0,00109	(0,00037)	0,00037

(*) 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 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
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılan davaların toplam tutarı 151.000 TL (31 Aralık 2010: 151.000 TL) tutarındadır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarda reasürör sıfatıyla sedan şirketlere koruma sağlamakta, yaptığı reasürans anlaşmaları yoluyla sigorta riskini teminat altına almaktadır.

Şirket'in faaliyet kiralaması sözleşmeleri çerçevesinde ödeyeceği asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

TL taahhütler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	207.220	175.094
Bir yıldan fazla beş yıldan az	34.537	160.503
Beş yıldan fazla		--
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	241.757	335.597

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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 finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	21.162.980	--
İşbank GmbH'in kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	8.586.711	9.625.876
Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği Eurobondlar (Not 11)	8.880.506	--
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	5.290.017	
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	8.047.200	
İş Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları		561.789
Finansal varlıklar	51.967.414	10.187.665
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	86.113.398	235.648.179
Türkiye İş Bankası A.Ş.	298.611.712	67.448.704
Diğer	868	933
Bankalar	384.725.978	303.097.816
Axa Sigorta A.Ş.	4.684.107	4.515.213
Anadolu Sigorta	8.710.913	1.016.961
Allianz Sigorta A.Ş.	1.361.752	354.821
Ergo Sigorta A.Ş.	18.167	2.667.904
Groupama Sigorta A.Ş.		
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	161.745	109.042
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	64.222	62.101
Esas faaliyetlerden alacaklar	15.000.906	8.726.042
Ortaklara borçlar	124.722	58.777
Diğer ilişkili taraflara borçlar	130.960	57.734
İlişkili taraflara borçlar	255.682	116.511
Güven Sigorta T.A.Ş.	642.941	1.230.022
AvivaSa Emeklilik A.Ş.		121.275
Groupama Sigorta A.Ş.	508.455	617.450
Axa Sigorta A.Ş.	54.620	54.410
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	44.196	43.874
Allianz Sigorta A.Ş.	42.223	42.118
Ergo Sigorta A.Ş.	820.814	
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	228	
Esas faaliyetlerden borçlar	2.113.477	2.109.149

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan 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.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Anadolu Sigorta	72.945.260	65.371.359	25.120.824	19.481.368
Ergo Sigorta A.Ş	31.639.536	33.226.534	8.568.797	11.389.069
Axa Sigorta A.Ş	14.703.311	5.436.874	2.225.676	1.203.597
Allianz Sigorta A.Ş	16.447.319	21.988.142	5.334.099	4.012.375
Groupama Sigorta A.Ş	5.933.774	5.222.472	465.740	709.660
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	643.170	490.816	220.333	142.238
AvivaSa Emeklilik A.Ş	452.009	382.838	159.018	382.838
Güven Sigorta T.A.Ş	3.801	220.043	0	(13.837)
Alınan primler	142.768.180	132.339.078	42.094.487	37.307.308
Anadolu Sigorta	84.272	80.397	17.761	80.397
Ergo Sigorta A.Ş	52.420	44.055	11.706	44.055
Groupama Sigorta A.Ş	21.328	25.177	4.521	(33.663)
Axa Sigorta A.Ş	11.129	13.927	2.736	(20.506)
Güven Sigorta T.A.Ş	3.568	4.690	903	(15.726)
Allianz Sigorta A.Ş	13	8	0	(9.526)
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	6	0	0	(8)
Reasüröre devredilen primler	172.736	168.254	37.627	45.023
Axa Sigorta A.Ş	258.044	9.990	(135.108)	9.990
Anadolu Sigorta	0	52.345	0	6.719
Groupama Sigorta A.Ş	0	22.958	0	(587)
Ergo Sigorta A.Ş	0	14.355	0	2.108
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	0	0	0	(8.275)
Güven Sigorta T.A.Ş	0	4.246	0	4.246
Alınan komisyonlar	258.044	103.894	(135.108)	14.201
Anadolu Sigorta	13.525.716	13.491.147	4.987.736	3.404.952
Ergo Sigorta A.Ş	7.043.342	5.110.782	1.993.641	2.699.361
Allianz Sigorta A.Ş	4.173.889	5.137.133	1.425.865	1.315.071
Groupama Sigorta A.Ş	802.145	1.424.416	196.266	205.465
AvivaSa Emeklilik A.Ş	274.853	224.847	75.660	224.847
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	134.730	109.367	48.269	25.281
Güven Sigorta T.A.Ş	78.152	17.941	(336)	(134.191)
Axa Sigorta A.Ş	7.036	380.717	(1.025)	297.489
Verilen komisyonlar	26.039.863	25.896.350	8.726.076	8.038.275

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

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Anadolu Sigorta	40.796.659	37.395.984	12.093.298	9.989.065
Ergo Sigorta A.Ş	23.928.406	30.241.345	7.394.362	7.625.782
Allianz Sigorta A.Ş	12.322.643	26.786.914	3.151.869	5.045.141
Axa Sigorta A.Ş	3.056.640	4.194.492	(1.058.820)	(1.496.011)
Groupama Sigorta A.Ş	4.735.771	5.295.602	1.571.013	1.851.388
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.236.473	2.505.345	406.446	808.818
AvivaSa Emeklilik A.Ş	172.480	209.696	51.482	209.696
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	25.870	1.711.268	7.637	1.515.768
Ödenen hasarlar	86.274.942	108.340.646	23.617.287	25.549.647
Anadolu Sigorta	275.450	563.597	81.956	205.753
Ergo Sigorta A.Ş	128.515	243.339	24.863	61.095
Groupama Sigorta A.Ş	107.166	238.172	42.477	65.893
Axa Sigorta A.Ş	58.145	136.054	22.016	48.585
Güven Sigorta T.A.Ş	24.429	57.573	8.368	57.573
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	2.958	4.354	0	0
Allianz Sigorta A.Ş	2.660	3.734	0	0
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	599.323	1.246.823	179.680	438.899
Anadolu Sigorta	1.002.487	133.242	557.971	(259.343)
Ergo Sigorta A.Ş	446.963	406.569	244.095	240.080
Allianz Sigorta A.Ş	516.401	140.324	319.224	8.403
Axa Sigorta A.Ş	2.932.909	39.246	2.798.227	(98.219)
Groupama Sigorta A.Ş	144.517	3.295	86.495	806
Güven Sigorta T.A.Ş	1.404	494	(14)	102
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	1.025	(811)	87	(811)
AvivaSa Emeklilik A.Ş	1.417	13	1.208	13
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	0	394	0	381
Diğer gelirler	5.047.123	722.766	4.007.293	(108.588)
Anadolu Sigorta	127.866	217.504	11.354	155.013
Allianz Sigorta A.Ş	119.939	155.874	30.637	88.270
Axa Sigorta A.Ş	291.259	220.358	225.394	91.471
Güven Sigorta A.Ş	23.727	960	0	(76.070)
Ergo Sigorta A.Ş	26.719	221.950	9.819	221.039
Groupama Sigorta A.Ş	54.954	106.871	53.305	106.567
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	1.153	202	0	(414)
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	191	691	60	691
AvivaSa Emeklilik A.Ş	0	304	0	102
Diğer giderler	645.808	924.714	330.569	586.669

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
30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan 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.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılık giderleri	1 Ocak -30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Personele dağıtılacak temettü karşılık gideri	(1.115.000)	(1.515.000)	(342.000)	(492.725)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(76.586)	240.438	333.922	508.627
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (*)	(1.311.418)	(48.683)	(937.397)	223.700
Diğer	13.528	4.774.657	10.496	2.072.523
Karşılıklar hesabı	(2.489.476)	3.451.412	(934.979)	2.312.125

(*) Şüpheli alacaklar karşılığı giderinin 1.310.359 TL’si sigortacılık faaliyetlerinden ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığından ve 1.059 TL’si diğer alacak karşılığından kaynaklanmaktadır.

Reeskont giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gelir/gideri	306.072	(43.165)	279.787	228.652
Reasürans faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gelir/gideri	(628.723)	(466.012)	(293.114)	(597.571)
Reeskont hesabı	(322.651)	(509.177)	(13.327)	(368.919)