

MİLLÎ REASÜRANS ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2010 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 2010 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, 12 Kasım 2010

Hasan Hulki YALÇIN
Genel Müdür

Semra ANIL
Genel Müdür Yardımcısı

Kemal ÇUHACI
Grup Müdürü
Teknik Muhasebe

Şule SOYLU
Muhasebe Müdürü

Ertan TAN
Aktüer

Erdal AKGÜL
Kanuni Denetçi

Engin EKŞİ
Kanuni Denetçi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 Türkiye İş Bankası AŞ'nin ("İş Bankası") Şirket'in sermayesinde sahip olduğu %76.64 pay ile 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 oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi (veya eğer kayıtlı büronun olduğu yerden farklıysa, faaliyetin sürdürüldüğü esas yer)

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı reasürans ve retrosesyon 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 Pool ve Havuz faaliyetlerini yönetmek ve reasüransına iştirak etmek,
- Taşınmaz mal almak, satmak, inşaatını yaptırmak ve kiralamak,
- Fonlarına devamlı, güvenli ve verimli gelir sağlamak amacı ile her türlü ticari, sınai ve mali kuruluşlarla, devlet, devlet dair ve müesseseleri ve iktisadi devlet teşekküllerine ait borçlanma senedi ve hisse senedi satın almak, bu kuruluşların sermayelerine katılmak ya da kuruluşlarına öncü olmak,
- Taşınmaz malların ipoteği karşılığında kredi açmak,
- Yukarıda sıralanan işlemlerden başka, Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un kararı ile, yararlı ve gerekli görülecek ve yasalarca müsaade edilen faaliyetlerde bulunmak.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 2010	31 Aralık 2009
Üst düzey yönetici	6	6
Yönetici	23	24
Memur	114	117
Sözleşmeli personel	12	12
Diğer personel	51	51
Toplam	206	210

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3,047,781 TL'dir (30 Eylül 2009: 2.855.470 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 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar ayrıyeten hazırlanmıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 bilanço tarihinden beri 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 bilanço tarihinden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen önemli olay bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 hazırlamaktadır.

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'na 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'na 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2009 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 olarak 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 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemi ile 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemine ait tutarların toplamından oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 30 Haziran 2010 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 Hazırlık esasları (devamı)

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.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

2009 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolar ile bu finansal tabloların açılış bilançosu olan 1 Ocak 2009 tarihli finansal tabloların hazırlanması sırasında Raporlama Standartları'nın uygulanmasında yapılan bir takım hatalar, TMS 8 – *Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar* standardı uyarınca ilgili finansal tablolar yeniden düzenlenmek suretiyle düzeltilmiştir. Bu düzeltmelerin 1 Ocak 2009 tarihli açılış bilançolarına etkileri ile 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hazırlanan 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	Toplam özkaynak etkisi
TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi	-	(14,299,554)	(14,299,554)
TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi	(165,550)	1,967,496	1,801,946
TMS 12 – 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 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, dönem net karına, finansal varlıkların değerlemesine ve geçmiş yıllar zararlarına olan etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2009			
	Dönem net karı	Finansal varlıkların değerlemesi	Geçmiş yıllar zararları	Toplam özkaynak etkisi
Düzeltilmeler öncesi bakiyeler:	91.717.426	28.760.144	-	770.163.140
TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi	-	-	(14,299,554)	(14,299,554)
TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi	(5.103.779)	1.357.813	1,967,496	(1.778.470)
TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi	2.663.904	(3.159.847)	495,943	0
TMS 19 – Çalışan hakları karşılığı	(1.070.000)	-	-	(1.070.000)
Düzeltilmelerin toplam etkisi	(3.509.875)	(1.802.034)	(11,836,115)	(17.148.024)
Düzeltilmeler sonrası bakiyeler	88.207.551	(26.958.110)	(11,836,115)	753.015.111

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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

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	Toplam özkaynak etkisi
Düzeltilmeler öncesi bakiyeler:	88,924,641	42,359,636	-	780,969,847
<i>TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi</i>	-	-	(14,299,554)	(14,299,554)
<i>TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi</i>	2,047,656	(3,470,494)	1,967,496	544,658
<i>TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi</i>	3,759,375	(1,266,918)	495,943	2,988,400
<i>TMS 19 – Çalışan hakları karşılığı</i>	(1,429,191)	-	-	(1,429,191)
Düzeltilmelerin toplam etkisi	4,377,840	(4,737,412)	(11,836,115)	(12,195,687)
Düzeltilmeler sonrası bakiyeler	93,302,481	37,622,224	(11,836,115)	768,774,160

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.

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

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” (“Konsolidasyon Tebliği”) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir.

Şirketin iştiraki konumundaki Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin 30.09.2010 itibarıyla şirketimiz tarafından alınan yeni hisseleri ile birlikte Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketindeki payımız %57,31 olmuş. İştirak hesaplarında izlenen Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi bağlı ortaklık hesaplarına alınmıştır.

Bu çerçevede, Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ayrıyeten konsolide finansal tablolar hazırlanmaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 (devamı)

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 2010 ve 31 Aralık 2009 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 bilanço tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tablolarında söz konusu bağlı ortaklığı ,borsalarda oluşan fiyatları kullanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiştir.

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. Bilanço tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmekte ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri üzerinden oluşan kur farkları hariç, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran 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

2.6 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 sağlanamayacağı belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluşturduğu 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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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).

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 (devamı)

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.

İştirakler, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücüne sahip olduğu işletmelerdir. Bağlı ortaklıklar, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder. Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi 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 bilanço 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi 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 değer 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.

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 İş Bankası'nın Şirket'in sermayesinde sahip olduğu %76.64 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	402,349,600	76.64	295,056,373	76.64
Millî Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	55,345,689	10.54	40,586,839	10.54
Groupama Emeklilik AŞ	30,871,507	5.88	22,639,105	5.88
T.C. Ziraat Bankası AŞ	13,070,069	2.49	9,584,717	2.49
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13,070,069	2.49	9,584,717	2.49
Diğer	10,293,066	1.96	7,548,249	1.96
Ödenmiş sermaye	525,000,000	100.00	385,000,000	100.00

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye (devamı)

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Yedekler
8 Nisan 2010	140,000,000	-	140,000,000

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.

Önceki dönemde yapılan sermaye artışı bulunmamaktadır.

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.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 haktır.

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in bilanço tarihi 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 (temettüler) 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların 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 değerlemesi sonucu oluşan değerleme farkları gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlara ilişkin cari dönem kurumlar vergisi ile ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan değerleme 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;

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

- a) Peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9.80 olarak esas alınır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

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 2010 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,517 TL (31 Aralık 2009: 2,365 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto Oranı	% 5.92	% 5.92
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	% 4.80	%4.80
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	% 1.10	%1.14

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, bilanço tarihi 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 yansıtılmamaktadır 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, 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 bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.23 Kar payı dağıtımı

26 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2009 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 88,924,641 TL tutarındaki dönem net karının yasal yedekler ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar ayrıldıktan sonra kalan tutarın 49,960,000 TL'sinin nakit olarak ortaklara, 1,667,390 TL'sinin kurucu hisse sahiplerine ve 1,429,190 TL'sinin personele verilecek temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş olup, kar dağıtımı dönem içinde gerçekleştirilmiştir.

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 kısımdan 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 HazineMüsteşarlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sini ("Uyum Genelgesi") yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla 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.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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 Resmî 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. Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmalıdır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmalıdır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmalıdır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ilgili hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı’na belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan düşük olamaz.

Ancak Şirket, sedan şirketlerden gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanabilmesi için mevzuatta öngörülen standart ve içerikte herhangi bir bilgi alamadığından, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile aktüeryal zincirleme merdiven metoduna göre muallak tazminat karşılığı hesaplayamamaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, muallak tazminat karşılığı tutarları ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin sözleşme bazında hesaplanması esas olmakla birlikte, reasürans şirketlerinin sigorta şirketlerinden sözleşme bazında bilgi alamadığı durumlarda, sigorta şirketleri tarafından kendilerine bildirilen verileri esas alabileceği belirtilmektedir. Bu çerçevede, sigorta şirketlerinden gelen veriler ve sektör ortalamaları esas alınarak Şirket aktüeri tarafından yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutar gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kayıtlara alınmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorundadır. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95’in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Ancak sedan şirketlerden bu hesaplama için gerekli detayda bilgi alınmadığından Şirket muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapamamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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)

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri 2010 yılının ilk altı ayı için yukarıda açıklanan şekilde hesaplanmış, 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 hesaplama şekli aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 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 Müsteşarlığınca 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 ile ilgili Müsteşarlık tarafından farklılaştırma yapılabilecektir.

Hayat branşına ilişkin gerçekleşen ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesapları bu branşa ilişkin tutarları dikkate alınacak şekilde Müsteşarlık tarafından belirlenecektir.

Söz konusu yönetmeliğin ardından Hazine Müsteşarlığı tarafından 20 Eylül 2010 tarihinde yayımlanan “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge (2010/12)” ile hesaplama şekline açıklama getirilmiştir. Buna göre “Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet ve Münich Zincir Yöntem” olmak üzere beş farklı yöntem ile hesaplama yapılabilecektir.

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

Şirket, Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu (“AZMM”) hesabı sırasında, reasürans işlemlerinin özelliği nedeniyle kaza dönemi yerine iş kabul yılını esas alarak verilerini oluşturacak ve yıl sonu itibarıyla yılda bir kere AZMM hesaplaması yapacaktır. AZMM hesaplaması sırasında yöntemler gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden hesaplanacaktır.

AZMM hesaplaması sırasında Müsteşarlıkça belirlenen yönteme 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.

Şirketlerin yeni AZMM hesaplamasına uyum sağlamalarını teminen ilgili Yönetmelikle kademeli bir geçiş öngörülmektedir. AZMM’ye 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 yeni yöntemle AZMM hesabını 31 Aralık 2010 tarihinde yapacağından, cari dönemde 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hesaplanan net gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olan 14,953,922 TL (31 Aralık 2009: 14,122,044 TL) tutarını muallak tazminat karşılığı olarak finansal tablolarına yansıtmıştır.

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.

2.27 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 araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

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

Devam eden riskler karşılığının 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 yönteme göre hesaplanmış tutar devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılmaktadır.

İlgili test sonucu, bilanço tarihi itibarıyla Şirket, finansal tablolarında 6.937.149 TL (31 Aralık 2009: 8.263.495 TL) devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 Dengeleme karşılığı

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığı hesaplamasında aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

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 belirlenir.

Bölüşmesiz esasta kabul edilen işlerden sağlanan prim içindeki deprem ve kredi primi payı, bölüşmeli esasta kabul edilen işlerdeki deprem ve kredi prim payı nispetinde hesaplanır.

Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığı hesabında gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmadığından şirket vefat priminin %11'ini deprem primi kabul edecek ve bu tutarların %12'si oranında karşılık ayıracaktır.

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 gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye aktarımına konu olabilir veya teminat 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan bilanço sonrası olaylar (bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara 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*..

- TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, 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.

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

- TMS 32 – *Finansal Araçlar Sunum* standardının da hakların sınıflandırılmasına ilişkin güncellemeler,
- TMS 24 – *İlişkili Taraf Açıklamaları* standardında ilişkili kuruluş tanımının güncellenmesi,
- TFRS 1 – *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması* standardının da, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayan işletmelere sağlanan TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardına ilişkin karşılaştırmalı bilgi verilmesi ile ilgili sınırlı istisnalar,

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

- TFRS Yorum 14 – *TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi* standardına ilişkin gönüllü peşin ödenmiş katkılarla ilgili güncellemeler,
- TFRS Yorum 19 – *Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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*

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 2010 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 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

Branş	31 Aralık 2009		
	Toplam brüt hasar ^(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kaza	6,473,279	(89,908)	6,383,371
Sağlık	108,582,439	(3,179)	108,579,260
Kara Araçları	136,219,887	(63,554)	136,156,333
Hava Araçları	372,014	(93)	371,921
Su Araçları	18,800,491	(1,861,807)	16,938,684
Nakliyat	14,183,964	(891,743)	13,292,221
Yangın ve Doğal Afetler	170,853,736	(35,693,304)	135,160,432
Genel Zararlar	76,674,779	(1,880,340)	74,794,439
Kara Araçları Sorumluluk	78,818,832	(135,640)	78,683,192
Genel Sorumluluk	5,011,939	(421,194)	4,590,745
Kredi	22,944	-	22,944
Emniyeti Suistimal	14,551	-	14,551
Finansal Kayıplar	403,315	(51,905)	351,410
Hukuksal Koruma	4,363	(233)	4,130
Hayat	3,621,778	(130,230)	3,491,548
Toplam	620,058,311	(41,223,130)	578,835,181

^(*) 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 yılda, sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlarda, önemli herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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

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 Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin 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 bilanço dönemleri itibarıyla takip edilir.

Ayrıca Şirket yatırım portföyünün karşı taraflar bazında dağılımı yine üçer aylık bilanço dönemleri itibarıyla takip edilir.

Elde edilen sonuçlar Risk Komitesi tarafından değerlendirilir ve 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2010 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 2010	31 Aralık 2009
Nakit benzeri varlıklar (Not 14)	635.861.466	583,881,233
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	471.449.961	510,592,376
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	195.236.601	184,002,086
Duran finansal varlıklar (Not 9)	353.202.836	125,708,951
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	22.009.317	80,867,401
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	3.966.714	9,126,889
Diğer alacaklar (Not 12)	4.700.660	808,443
Gelir tahakkukları	5.487.114	62,128
Diğer cari varlıklar	2.892	822,809
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	476	2,311
Toplam	1.691.918.037	1,495,874,627

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	51,087,113	-	2,372,245	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	75,928,054	-	175,718,671	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	3,447,543	-	2,018,797	-
Vadesi 61 – 90 gün gecikmiş alacaklar	18,907,753			
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar	45,866,137	(7.960.743)	12,116,845	(8,224,472)
Toplam	195,236,600	(7.960.743)	192,226,558	(8,224,472)

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	8,224,472	9,423,967
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(23,292)	(344,058)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	(240,437)	(855,437)
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	7.960.743	8,224,472

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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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)

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 2010	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun	Dağıtılamayan
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	635.898.087	595.154.697	16.017.013	8.640.154	16.086.223	0	
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	471.449.961	14.762.239	61.932	4.314.511	26.176.795	370.843.211	55.291.274
Esas faaliyetlerden alacaklar	195.236.601	148.922.369	20.714.597	1.429.013	24.170.621	0	
Diğer alacaklar	7.522	0	0	0	7.522	0	
Verilen depozito ve teminatlar	4.693.139	0	0	0	4.693.139	0	
Toplam parasal aktifler	1.307.285.310	758.839.305	36.793.542	14.383.678	71.134.300	370.843.211	55.291.274
Yükümlülükler							
Esas faaliyetlerden borçlar	43.653.878	41.644.268	2.009.610	0	0	0	
İlişkili taraflara borçlar	249.147.662	249.147.662	0	0	0	0	
Diğer borçlar	304.848	304.848	0	0	0	0	
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	735.047.471	0	157.669.193	95.812.942	96.017.322	0	385.548.015
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	345.168	638.439	-293.272	0	0	0	
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	25.682.912	0	0	0	2.227.457	23.455.455	
Toplam parasal pasifler	1.054.181.939	291.735.217	159.385.531	95.812.942	98.244.779	23.455.455	385.548.015

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 2009	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	583,896,839	482,880,476	85,881,536	6,470,220	8,664,607	-
Finansal varlıklar	462,960,607	49,798,221	70,079,151	13,038,106	54,234,407	275,810,722
Esas faaliyetlerden alacaklar	184,002,086	181,629,841	1,581,497	790,748	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	2,311	2,311	-	-	-	-
Diğer alacaklar ve cari varlıklar	10,758,141	822,809	9,126,889	-	808,443	-
Toplam parasal varlıklar	1,241,619,984	715,133,658	166,669,073	20,299,074	63,707,457	275,810,722
Esas faaliyetlerden borçlar	68,264,672	65,638,181	656,623	1,969,868	-	-
İlişkili taraflara borçlar	118,847	118,847	-	-	-	-
Diğer borçlar	131,130	131,130	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	327,106,337	327,106,337	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	24,835,963	-	-	1,429,191	-	23,406,772
Toplam parasal yükümlülükler	420,456,949	392,994,495	656,623	3,399,059	-	23,406,772

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2010 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

Piyasa riski, Şirketin 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 döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evaluasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

30 Eylül 2010	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	38.697.415	24.937.301	12.450.811	76.085.527
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	26.364.427	13.770.436	-	40.134.863
Esas faaliyetlerden alacaklar	47.755.703	43.945.163	76.483.429	168.184.295
Toplam yabancı para varlıklar	112.817.545	82.652.900	88.934.240	284.404.685
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(2.747.720)	(3.143.419)	(298)	(5.891.437)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(49.944.692)	(39.421.901)	(20.924.855)	(110.291.448)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(52.692.412)	(42.565.320)	(20.925.153)	(116.182.885)
Bilanço pozisyonu	60.125.133	40.087.580	68.009.087	168.221.800
31 Aralık 2009				
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	34.968.666	25.987.765	12.787.377	73.743.808
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar	19.527.359	5.051.107	-	24.578.466
Esas faaliyetlerden alacaklar	50.381.626	51.511.752	79.205.174	181.098.552
Toplam yabancı para varlıklar	104.877.651	82.550.624	91.992.551	279.420.826
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(8.235.171)	(10.983.319)	(72.940)	(19.291.430)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(35.103.711)	(54.556.863)	(10.816.505)	(100.477.079)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(43.338.882)	(65.540.182)	(10.889.445)	(119.768.509)
Bilanço pozisyonu	61.538.769	17.010.442	81.103.106	159.652.317

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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)

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

Dövizle dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasif kalemler 30 Eylül 2010 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları ile değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2010	1.4512	1.9754
31 Aralık 2009	1.5057	2.1603

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 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 2010		31 Aralık 2009	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	6.012.513	6.012.513	6,153,877	6,153,877
Avro	4.008.758	4.008.758	1,701,044	1,701,044
Diğer	6.800.909	6.800.909	8,110,311	8,110,311
Toplam, net	16.822.180	16.822.180	15,965,232	15,965,232

(*) 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 2010 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.

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Sabit getirili finansal varlıklar:		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>	916.115.836	884,919,918
Bankalar mevduatı (Not 14)	633.089.352	581,148,015
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	185.329.666	142,360,122
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	67.017.880	136,833,315
Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	23.107.229	16,665,711
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – YP (Not 11)	7.571.709	7,912,755
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>	99.764.875	138,919,594
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	33.639.889	73,209,928
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	62.493.049	65,709,666
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	3.631.937	-
Finansal yükümlülükler:	Yoktur.	Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 ilişikteki 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 2010			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	168.335.970	-	-	168.335.970
Satılmaya hazır finansal varlıklar	298.510.760	-	-	298.510.760
Bağlı Ortaklıklar (Not 9)	352.456.629	-	-	352.456.629
Toplam finansal varlıklar	819.303.359	-	-	819.303.359
	31 Aralık 2009			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	269,256,150	-	-	269,256,150
Satılmaya hazır finansal varlıklar	236,699,995	-	-	236,699,995
İştirakler (Not 9)	124,962,744	-	-	124,962,744
Toplam finansal varlıklar	630,918,889	-	-	630,918,889

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
İştiraklerden elde edilen gelirler	25.200.698	30.435.246
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	36.630.780	40.524.847
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	17.691.633	7.993.275
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	22.615.006	42.841.790
Kambiyo karları	6.107.638	10.752.527
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	5.744.734	11.205.684
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	2.423.680	879.722
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	144.112	13.778.042
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	5.709.468	1.266.950
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	-	-
Yatırım gelirleri	122.267.749	159.678.083
Kambiyo zararları	(11,454,408)	(12,262.116)
Alım satım amaçlı finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(4,132,210)	(1,768,663)
Yatırım giderleri	(15,586,618)	(14,030.779)
Yatırım gelirleri, net	106.681.131	145.647.304
<i>Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not15)	(20.230.811)	48.319.157
Toplam	(20.230.811)	48.319.157

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 197,113,602 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 728,109,754 TL ve 768,774,069 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 ekteki 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 2010 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 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	200.994	-	2.261.038
Motorlu taşıtlar	766,102		(4.622)	761.479
	75,561,930	200.994	(4.622)	75.758.302
Birikmiş amortisman:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	15,404,423	620.141	-	16.024.564
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	10,054,341	470.894	-	10.525.235
Demirbaş ve tesisatlar	1,425,425	212.465	-	1.637.890
Motorlu taşıtlar	153,153	112.527	-	265.680
	27,037,342	1.416.027	-	28.453.369
Net defter değeri	48,524,588			47.304.933

*Motorlu taşıtlardaki çıkış sınıpür şubesindeki kur farkından kaynaklanmıştır gerçek çıkış değildir

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 2009 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	41,342,839	-	-	41,342,839
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	31,392,945	-	-	31,392,945
Demirbaş ve tesisatlar	1,837,467	223,356	(779)	2,060,044
Motorlu taşıtlar	319,948	527,793	(81,639)	766,102
	74,893,199	751,149	(82,418)	75,561,930
Birikmiş amortisman:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	14,577,569	826,854	-	15,404,423
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	9,426,483	627,858	-	10,054,341
Demirbaş ve tesisatlar	1,082,486	343,162	(223)	1,425,425
Motorlu taşıtlar	125,242	106,211	(78,300)	153,153
	25,211,780	1,904,085	(78,523)	27,037,342
Net defter değeri	49,681,419			48,524,588

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 41,342,839 (31 Aralık 2009: 41,342,839 TL) ve 25,318.275 TL'dir (31 Aralık 2009: 25,938,416 TL).

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, yatırım ve kullanım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010 Net Defter Değeri	31 Aralık 2009 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Villa İş Hamı	824.652	852,323	31 Aralık 2009	8,315,115
Suadiye Spor Salonu	4.394.190	4,530,899	31 Aralık 2009	8,800,817
Tunaman Katlı Otopark	1.911.338	1,961,503	31 Aralık 2009	37,194,654
Merkez Bina Kiralık Ofisler	18.185.515	18,593,585	31 Aralık 2009	45,291,893
Merkez Bina Yönetim Binası	20.870.288	21,338,710	31 Aralık 2009	49,442,013
Net Defter Değeri	46.185.983	47,277,020		149,044,492

Şirket, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 5,853,213 TL (30 Eylül 2009: 5,221,995 TL) tutarında kira geliri elde etmiştir.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,419,973	115.092	(80.955)	1.454.110
	1,419,973	115.092	(80.955)	1.454.110
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	537,712	236.240	-	773.952
	537,712	236.240	-	773.952
Net defter değeri	882,261			680.158

*Maddi olmayan duran varlıklardaki çıkış sınıgapur şubesindeki kur farkından kaynaklanmıştır gerçek çıkış değildir

1 Ocak - 31 Aralık 2009 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,487,645	220,174	(287,846)	1,419,973
	1,487,645	220,174	(287,846)	1,419,973
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	234,398	351,453	(48,139)	537,712
	234,398	351,453	(48,139)	537,712
Net defter değeri	1,253,247			882,261

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	352,456,629	57.31	124,962,744	21.78
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	746,207	77.00	746,207	77.00
Bağlı ortaklıklar, net	353.202.836		746,207	
Finansal varlıklar toplamı	353,202,836		125,708,951	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	Sınırlı denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ	3,747,010	3,495,607	1,896	2,091	Geçmedi	30 Haziran 2010
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi (*)	1.856.516.021	826.624.158	-	5.130.680	Geçmedi	30 Eylül 2010

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin 9 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, 425,000,000 TL olan şirketin çıkarılmış sermayesinin 8,281,202 TL'sinin olağanüstü yedeklerden, 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 artırılarak 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 edinilmiştir.

Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin önceki dönemde iç kaynaklardan gerçekleştirdiği 75,000,000 TL tutarındaki sermaye artırımını sırasında Şirket kendi payına düşen %21.78 oranında toplam 16,334,999 TL nominal değerde bedelsiz hisse senedi edinilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, retrocedan işletme sıfatıyla yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	48,216,547	68,612,412
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	22,009,317	80,867,401
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	14,973,934	18,539,696
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	3,550,690	3,016,194
Toplam	88,750,488	171,035,703

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar	12,568,811	-
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	758,754	718,390
Toplam	13,327,565	718,390

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

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(67,425,258)	(41,965,014)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(3,016,194)	(5,293,426)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	3,550,690	3,181,812
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(66,890,762)	(44,076,628)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	58,520,504	2,618,259
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(80,867,401)	(34,404,320)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	22,009,317	22,268,585
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	(337,580)	(9,517,476)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	1,330,041	1,300,574
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	718,390	777,722
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(758,754)	(649,657)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	1,289,677	1,428,639
Toplam, net	(65,938,665)	(52,165,465)

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	168.335.970	269,256,150
Satılmaya hazır finansal varlıklar	303.113.991	241,336,226
Toplam	471,449,961	510,592,376

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma senetleri:				
Devlet tahvilleri – TL	105,570,071	97,371,274	100,657,769	100,657,769
Devlet tahvilleri – YP	7,873,500	5,926,077	6,446,356	6,446,356
Özel sektör tahvilleri – TL	3,583,588	3,635,172	3,631,937	3,631,937
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	20,698,989	22,495,989	24,232,582	24,232,582
	137,726,148	129,428,512	134,968,644	134,968,644
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		16,795,151	18,605,087	18,605,087
Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		10,960,380	14,762,239	14,762,239
		27,755,531	33,367,326	33,367,326
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		157,184,043	168,335,970	168,335,970
31 Aralık 2009				
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları				
Devlet tahvilleri – TL	209,347,600	194,301,077	209,143,243	209,143,243
Devlet tahvilleri – YP	7,528,500	5,926,077	7,912,755	7,912,755
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	13,661,963	15,025,456	16,665,711	16,665,711
	230,538,063	215,252,610	233,721,709	233,721,709
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		11,381,166	14,365,331	14,365,331
Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri		19,542,710	21,169,110	21,169,110
		30,923,876	35,534,441	35,534,441
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		246,176,486	269,256,150	269,256,150

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	209,392,254	219,755,221	247,822,717	247,822,717
	209,392,254	219,755,221	247,822,717	247,822,717
<i>Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Hisse senetleri	19,112,578	20,975,756	55,291,274	55,291,274
	19,112,578	20,975,756	55,291,274	55,291,274
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	228.504.832	240.730.977	303,113,991	303,113,991
	31 Aralık 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	178,788,768	186,646,122	208,069,788	208,069,788
	178,788,768	186,646,122	208,069,788	208,069,788
<i>Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Hisse senetleri	16,781,763	19,765,506	33,266,438	33,266,438
	16,781,763	19,765,506	33,266,438	33,266,438
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	195,570,531	206,411,628	241,336,226	241,336,226

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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/(Azalışı)
2010	(20.230.811)	17.391.413
2009	58,983,271	37,622,224
2008	(68,843,068)	(21,361,047)

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 çıkarılmış finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010				
	Şirket	Adet	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	Türkisfund Sıcav	90,131	7,901,600	9,455,925
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	T. İş Bankası TAŞ - Garantili Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Alt Fon	305,878,000	3,058,780	3,265,554
Toplam			10,960,380	12,721,479

31 Aralık 2009				
	Şirket	Adet	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	T. İş Bankası AŞ - Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Korumalı Altıncı Alt	199,997,000	1,999,970	2,009,770
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	T. İş Bankası TAŞ - Garantili Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Alt Fon	305,878,000	3,058,780	3,069,486
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	T. İş Bankası TAŞ - A Tipi İştirak Fon	248,335	4,999,967	5,441,654
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	İş Yatırım Arbitraj Serbest Yatırım Fonu	600,000,000	7,227,440	7,546,200
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	İş Yatırım iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Borsa Yatırım Fonu	220,000	2,256,553	3,102,000
Toplam			19,542,710	21,169,110

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	269.256.150	241.336.226	510.592.376
Dönem içindeki alımlar	280.943.356	98.116.279	379.059.635
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(391.098.103)	(75.256.026)	(466.354.129)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	9.210.141	9.639.768	18.849.909
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim		28.067.494	28.067.494
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	24.425	1.210.251	1.234.676
Dönem sonundaki değer	168.335.970	303.113.991	471.449.961

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	195,236,601	184,002,086
Peşin ödenen vergi ve fonlar	3,660,187	9,126,889
Diğer alacaklar (Not 4.2)	4,700,660	808,443
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)	476	2,311
Diğer cari varlıklar	2,893	822,809
Toplam	203,600,817	194,762,538
Kısa vadeli alacaklar	203,600,815	194,762,538
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	-
Toplam	203,600,815	194,762,538

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	45,450,333	48,771,319
Sigorta Şirketinden alacaklar	35,374,324	11,503,232
Reasürans şirketlerinden alacaklar	14,973,934	18,539,696
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	95,798,591	78,814,247
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	99,438,010	105,187,839
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	7,960,743	8,224,472
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(7,960,743)	(8,224,472)
Esas faaliyetlerden alacaklar	195,236,601	184,002,086

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	2,230,138	2,012,000
İpotek senetleri	2,041	2,041
Diğer teminatlar	2,000	2,000
Toplam	2,234,179	2,016,041

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 7,960,743 TL (31 Aralık 2009: 8,224,472 TL).

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur)

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarıyla 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 2010 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 2010 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal araçlarına) ilişkin bilgiler 11 – *Finansal varlıklar* notunda detaylandırılmıştır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla türev finansal araçlarının tamamı Ekim 2010 vadeli, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası – VOB 30 Endeksi üzerine yapılan sözleşmelerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2009: Yoktur)

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	36,621	15,606	15,606	13,542
Bankalar	635,861,466	583,868,745	583,868,745	489,456,111
Alınan çekler	0	12,488	12,488	6,555
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	635,898,087	583,896,839	583,896,839	489,476,208
Bloke edilmiş tutarlar	(23,000)	(23,000)	(23,000)	(500)
Bankalar mevduatı reeskontu	(3,100,632)	(5,078,778)	(5,078,778)	(2,218,238)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	632,774,455	578,795,061	578,795,061	487,257,470

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
Yabancı para bankalar mevduatı				
- vadeli	73,307,949		71,020,658	
- vadesiz	2,762,317		2,718,756	
TL bankalar mevduatı				
- vadeli	559,781,403		510,127,357	
- vadesiz	9,796		1,974	
Bankalar	635,861,465		583,868,745	

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Türkiye İş Bankası AŞ'nin ("İş Bankası") Şirket'in sermayesinde sahip olduğu %76.64 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	402,349,600	76.64	295,056,373	76.64
Millî Reasürans TAŞ Mensupları				
Yardımlaşma Sandığı Vakfı	55,345,689	10.54	40,586,839	10.54
Groupama Emeklilik AŞ	30,871,507	5.88	22,639,105	5.88
T.C. Ziraat Bankası AŞ	13,070,069	2.49	9,584,717	2.49
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13,070,069	2.49	9,584,717	2.49
Diğer	10,293,066	1.96	7,548,249	1.96
Ödenmiş sermaye	525,000,000	100.00	385,000,000	100.00

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 525,000,000 TL (31 Aralık 2009: 385,000,000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 52,500,000,000 adet (31 Aralık 2009: 38,500,000,000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1,000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşunu takip eden 5 inci senenin sonundan itibaren Genel Kurul Kararı ile 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 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 2010	31 Aralık 2009
Dönem başındaki yasal yedekler	30,583,364	23,591,597
2009/2008 yılı karından transfer	12,273,123	6,991,767
Dönem sonundaki yasal yedekler	42,856,487	30,583,364

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 Özsermaye (devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla “Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar”ın detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Olağanüstü yedekler	4,124,316	3,372,423
Diğer sermaye yedekleri	-	2,073,977
Diğer kar yedekleri	-	137,655,806
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	4,124,316	143,102,206

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	3,372,423	-
2009 yılı sermaye artışında kullanılan	(270,217)	-
2009/2008 yılı karından transfer	94,938	3,372,423
Diğer	927,172	-
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	4,124,316	3,372,423

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 hükmüne 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 “aktarımlı 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 katostrofi fonu ayrılabilir. Bu şekilde ayrılan fonların 31

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Aralık 2009 tarihi itibarıyla toplam tutarı 91,000,000 TL olup, cari yılda 2009 yılı karından 23,500,000 TL (2008 yılı karından: 8,500,000 TL) tutarında tabii afet ve katostrofi fonu (*Not 38*) ayrılmıştır.

Yabancı para çevirim farkları

Yurt dışındaki 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 2010 tarihi itibarıyla (412,011) TL tutarındaki yabancı para çevirim farkları, Şirket'in, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 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 2010	30 Eylül 2009
Dönem başındaki değerlendirme farkları	37,622,224	(21,361,047)
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi	(20.230.811)	48.319.157
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	17.391.413	26.958.110

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – *Özsermaye* notunda verilmiştir.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	353,050,146	353,362,029
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(3,550,690)	(3,016,194)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	349,499,456	350,345,835
Brüt muallak tazminat karşılığı	382,719,030	407,973,738
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(22,009,317)	(80,867,401)
Muallak tazminat karşılığı, net	360,709,713	327,106,337
Devam eden riskler karşılığı, net	6,937,149	8,263,495
Dengeleme karşılığı, net	16,689,743	12,383,238
Hayat matematik karşılığı	1,211,411	840,988
Toplam teknik karşılıklar, net	735,047,472	698,939,893
Kısa vadeli	718,357,729	686,556,655
Orta ve uzun vadeli	16,689,743	12,383,238
Toplam teknik karşılıklar, net	735,047,472	698,939,893

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	353,362,029	(3,016,194)	350,345,835
Dönem içerisinde yazılan primler	650,881,039	(67,425,258)	583,455,781
Dönem içerisinde kazanılan primler	(651,192,922)	66,890,762	(584,302,160)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	353,050,146	(3,550,690)	349,499,456
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	364,252,581	(5,293,426)	358,959,155
Dönem içerisinde yazılan primler	823,622,465	(65,304,757)	758,317,708
Dönem içerisinde kazanılan primler	(834,513,017)	67,581,989	(766,931,028)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	353,362,029	(3,016,194)	350,345,835

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 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	435,662,243	337,580	435,999,823
Dönem içinde ödenen hasarlar	(460,916,952)	58,520,504	(402,396,448)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	382,719,029	(22,009,317)	360,709,712

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	319,079,740	(34,404,320)	284,675,420
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	708,952,309	(87,686,211)	621,266,098
Dönem içinde ödenen hasarlar	(620,058,311)	41,223,130	(578,835,181)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	407,973,738	(80,867,401)	327,106,337

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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 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 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.

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

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	88,842,304	93,017,473
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32)	128,046,095	180,402,824
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(140,397,586)	(184,577,993)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)	76,490,813	88,842,304

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 2010	31 Aralık 2009
Reasürans faaliyetlerden borçlar	43,653,878	68,264,672
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	1,459,806	1,031,995
Diğer çeşitli borçlar	304,848	131,130
İlişkili taraflara borçlar	249,147,663	118,847
Toplam	294,566,195	69,546,644
Kısa vadeli borçlar	294,538,090	69,480,632
Orta ve uzun vadeli borçlar	28,105	66,012
Toplam	294,566,195	69,546,644

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 758.754 TL'si (31 Aralık 2009: 718,390 TL) tutarı ertelenmiş komisyon gelirlerinden (*Not 10*) oluşmaktadır.

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
	Ertelemiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelemiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	3,883,318	3,636,520
İştirak ve bağlı ortaklıklar değerlendirme farkları	3,920,646	(1,266,918)
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	2,990,784	2,824,409
Devam eden riskler karşılığı	1,387,430	1,652,699
Dengeleme karşılığı	2,510,692	1,343,418
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	807,773	798,036
Kar komisyonu tahakkuku	(1,097,422)	-
Personele verilecek temettü karşılığı	445,491	-
Amortisman TMS düzeltme farkları	(653,010)	(175,353)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(558,302)	(308,518)
Performans ücreti	-	(36,502)
Ertelemiş vergi varlığı, net	13.637.400	8,467,791

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

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

Gerekçeli kararın açıklanmasını takiben Türkiye Büyük Millet Meclisi ("TBMM") iptal gerekçelerini göz önünde bulundurarak yeni yasal düzenlemeler üzerinde çalışmaya başlamıştır. 17 Nisan 2008 tarihinde 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu ("Kanun") TBMM tarafından kabul edilmiş olup, söz konusu Kanun, 8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

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

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

- a) Peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9.80 olarak esas alınır.
- b) Sandıkların bu Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibarıyla gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değeri hesaplanır.

Kanun, devrin 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren başlayan 3 yıllık bir dönem içinde tamamlanacağını hüküm altına almaktadır.

19 Haziran 2008 tarihinde Cumhuriyet Halk Partisi, Kanun'un Geçici 20 nci maddesinin birinci fıkrasının da arasında yer aldığı muhtelif maddelerinin iptali ve iptal davası sonuçlanıncaya kadar yürürlüğünün durdurulması istemiyle Yüksek Mahkeme'ye başvuruda bulunmuştur. Finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla, Yüksek Mahkeme tarafından yayımlanmış herhangi bir karar bulunmamaktadır.

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 19,416,590 TL (31 Aralık 2009: 19,416,590 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İkramiye karşılığı	1,515,000	-
Personele ödenecek temettü karşılığı	712,457	1,429,191
Maliyet giderleri karşılığı	2,227,457	1,429,191
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22)	19,416,590	19,416,590
Kıdem tazminatı karşılığı	4,038,865	3,990,182
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	25,682,912	24,835,963

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29 Sigorta hak ve talepleri

	30 Eylül 2010		30 Eylül 2009	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,817,430)	(398,579,018)	(3,139,310)	(381,063,602)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(454,978)	(33,148,398)	(3,962)	(55,363,108)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3.864.892)	4,711,270	(1,517,880)	(7,236,346)
Dengeleme karşılığında değişim	(191,618)	(4,114,888)		(4,880,238)
Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(370,422)	-	32,524	-
Toplam	(8,699,340)	(431,131,034)	(4,628,628)	(448,543,294)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Komisyon giderleri (Not 17)	140,397,586	137,186,461
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	147,089,239	131,294,191
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	(6,691,653)	5,892,270
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	(1,289,677)	(1,428,639)
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	(1,330,040)	(1,275,481)
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	40,363	(153,158)
Personele ilişkin giderler (Not 33)	18,972,276	17,237,037
Yönetim giderleri	4,829,748	3,694,827
Vergi ve masraflar		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	228,399	355,243
Diğer	16,860,622	6,812,372
Toplam	179,998,954	163,857,301

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Maaş ve ücretler	13,978,686	12,424,037
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	2,158,383	2,334,939
Personel sosyal yardım giderleri	2,835,207	2,478,061
Toplam (Not 32)	18,972,276	17,237,037

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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Kurumlar vergisi karşılık gideri:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(12,823,826)	(20.374.183)
Ertelenmiş vergi gideri:		
İndirilebilir/vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	(17,954)	(45.931)
Toplam vergi gideri	(12,841,780)	(20.420.114)

30 Eylül 2010 ve 2009 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 2010		30 Eylül 2009	
		Vergi oranı (%)		Vergi oranı (%)
Vergi öncesi olağan kar	79.690.352		108.627.665	
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	15.938.070	20.00	21.725.533	20.00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(5,032.688)	(6.32)	(6.152.930)	(5,66)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.936.398	2.43	4.847.511	4,46
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	12.841.780	16.11	20.420.114	18,80

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Hesap dönemi itibarıyla kar	66,848,572	88.207.551
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	44,955,555,556	44,955,555,556
Hisse başına kazanç (TL)	0.001486992	0.001962106

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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.

26 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 2009 yılı karının aşağıdaki şekilde dağıtılması kararlaştırılmıştır.

2009 Yılı Kar Dağıtım Tablosu	
Şirket'in dönem net karı	88,924,641
Kanuni yedek akçeler	(8,892,464)
Ortaklara birinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan	(8,892,464)
Tabii afet ve katstrofi fonu olarak ayrılan	(23,500,000)
Kurucu paylarına dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı	(1,667,390)
Personele dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı	(1,429,190)
Ortaklara ikinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan	(41,067,536)
Türk Ticaret Kanunu 466 ncı maddesi uyarınca ayrılan yedek akçeler	(3,380,659)
Olağanüstü yedek akçe olarak ayrılan	(94,938)
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
2008 yılı karından ortaklara dağıtılması kararlaştırılan kar payı	(42,278,028)
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hisse senedi sayısı	38,500,000,000
Hisse başına kar payı (tam TL)	0.00110

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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

42 Riskler

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılan davaların toplam tutarı 1.000 TL (31 Aralık 2009: 1.000 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 2010	31 Aralık 2009
1 yıldan az	99.646	400,367
Bir yıldan fazla beş yıldan az	-	-
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	99.646	400,367

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 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 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	5,638,788	-
Axa Sigorta AŞ	1,059,049	70,460
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	107,424	-
İstanbul Umum Sigorta AŞ	57,397	65,876
Groupama Sigorta AŞ	-	-
Ergo Sigorta AŞ	18,209	18,101
Allianz Sigorta AŞ	-	1,838,905
AvivaSa Emeklilik AŞ	-	71,914
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	-	77,955
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	-	36,181
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,880,867	2,179,392
Allianz Sigorta AŞ	1,528,905	-
Güven Sigorta TAŞ	1,314,045	8,668,984
Ergo Sigorta AŞ	546,923	4,931,042
AvivaSa Emeklilik AŞ	12,598	-
Groupama Sigorta AŞ	639,479	-
Axa Sigorta AŞ	60,964	65,463
İstanbul Umum Sigorta AŞ	48,397	51,219
Groupama Sigorta AŞ	-	1,761,635
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	-	2,744,002
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	53	-
Esas faaliyetlerden borçlar	4,151,364	18,222,345

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2010 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 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	65,371,359	59,517,239
Ergo Sigorta AŞ	33,226,534	30,738,464
Allianz Sigorta AŞ	21,988,142	41,023,654
Groupama Sigorta AŞ	5,222,472	7,646,510
Güven Sigorta T.A.Ş.	220,043	9,260,334
Axa Sigorta AŞ	5,436,874	9,092,383
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	490,816	339,765
AvivaSa Emeklilik AŞ	382,838	491,603
Alınan primler	132,339,078	158,109,952
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	80,397	321,024
Ergo Sigorta AŞ	44,055	233,721
Groupama Sigorta AŞ	25,177	57,680
Güven Sigorta T.A.Ş.	4,690	10,192
Axa Sigorta AŞ	13,927	30,094
Allianz Sigorta AŞ	8	(4)
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	-	(25)
Reasüröre devredilen primler	168,254	652,682
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	52,345	28,440
Groupama Sigorta AŞ	22,958	(876)
Güven Sigorta T.A.Ş.	4,246	(487)
Ergo Sigorta AŞ	14,355	27,143
Axa Sigorta AŞ	9,990	(383)
Allianz Sigorta A.Ş.	-	(1)
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	-	(2)
Alınan komisyonlar	103,894	53,834
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	13,491,147	12,868,370
Allianz Sigorta AŞ	5,137,133	10,378,530
Ergo Sigorta AŞ	5,110,782	4,042,710
Groupama Sigorta AŞ	1,424,416	146,932
Güven Sigorta T.A.Ş.	17,941	1,873,441
AvivaSa Emeklilik AŞ	224,847	837,427
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	109,367	110,853
Axa Sigorta AŞ	380,717	2,144,225
Verilen komisyonlar	25,896,350	32,402,488
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	563,597	690,065
Ergo Sigorta AŞ	243,339	308,861
Güven Sigorta T.A.Ş.	57,573	63,594
Groupama Sigorta AŞ	238,172	280,624
Axa Sigorta AŞ	136,054	147,395
İstanbul Umum Sigorta AŞ	4,354	6,573
Allianz Sigorta AŞ	3,734	5,369
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	1,246,823	1,502,481

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	37,395,984	31,126,971
Allianz Sigorta AŞ	26,786,914	20,827,939
Ergo Sigorta AŞ	30,241,345	26,321,022
Groupama Sigorta AŞ	5,295,602	9,198,269
Güven Sigorta T.A.Ş.	2,505,345	6,590,675
Axa Sigorta AŞ	4,194,492	7,221,051
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	1,711,268	62,465
AvivaSa Emeklilik AŞ	209,696	76,805
Ödenen hasar	108,340,646	101,425,197

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Ergo Sigorta AŞ	406,569	62,524
Allianz Sigorta AŞ	140,324	110,197
Axa Sigorta AŞ	39,246	2,179
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	133,242	(109,897)
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	(811)	19,231
Groupama Sigorta AŞ	3,295	49,309
Güven Sigorta T.A.Ş.	494	48,385
İstanbul Umum Sigorta AŞ	394	(462)
AvivaSa Emeklilik AŞ	13	792
Diğer Gelirler	722,766	182,258
Allianz Sigorta AŞ	155,874	173,410
Groupama Sigorta AŞ	106,871	7,215
Güven Sigorta A.Ş.	960	3,901
Ergo Sigorta AŞ	221,950	70,596
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	217,504	126,196
Axa Sigorta AŞ	220,358	1,981
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	691	17,702
AvivaSa Emeklilik AŞ	304	5,267
İstanbul Umum Sigorta AŞ	202	2,035
Diğer Giderler	924,714	408,303

46 Bilanço tarihinden sona ortaya çıkan olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar, 1.10 – *Bilanço tarihinden sonraki olaylar* notunda sunulmuştur.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

47 Diğer (devamı)

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 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Personele dağıtılacak temettü karşılığı gideri	(1,515,000)	(1.070.000)
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2)	240,438	129.423
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(48,683)	(522.320)
Diğer	4,774,657	-
Karşılıklar hesabı	3,451,412	(1.462.897)

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz geliri	(43,165)	(386,068)
Reasürans faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gideri	(466,012)	
Reeskont hesabı	(509,177)	(386,068)