

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2012

Tarihinde Sona Eren

Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolar

17 Aralık 2012

*Bu rapor 89 sayfa konsolide finansal tablo
ve dipnotlarından oluşmaktadır.*



MILLÎ REASÜRANS

Milli Reasürans T.A.Ş.

Maçka Caddesi No: 35

34367 Şişli, İstanbul

Tel: 0 (212) 231 47 30

Faks: 0 (212) 230 86 08

www.millire.com

**MILLÎ REASÜRANS TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN DOKUZ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT KONSOLİDE FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 17 Aralık 2012

Şule SOYLU
Grup Müdürü

Ertan TAN
Aktüer

Kemal ÇUHACI
Genel Müdür Yardımcısı

Erdal AKGÜL
Kanuni Denetçi

Hasan Hulki YALÇIN
Genel Müdür

Canan Yılmaz
Kanuni Denetçi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	1.684.333.877	1.493.918.555
1- Kasa	14	88.413	75.156
2- Alman Çekler		--	--
3- Bankalar	14	1.504.748.393	1.273.591.713
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri	14	(1.076.550)	(1.450.675)
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	180.573.621	221.702.361
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		--	--
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	684.965.728	634.221.435
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	494.755.853	376.998.930
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	88.068.439	85.608.329
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	107.939.048	177.411.788
4- Krediler		--	--
5- Krediler Karşılığı		--	--
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		--	--
7- Şirket Hissesi		--	--
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	11	(5.797.612)	(5.797.612)
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	776.032.507	790.518.246
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	554.930.068	511.613.696
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(7.043.882)	(4.649.888)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	155.838.314	170.938.567
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	72.308.007	112.615.871
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		--	--
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		--	--
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4,2,12	84.733.808	82.454.972
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4,2,12	(84.733.808)	(82.454.972)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	1.400.564	90.230
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar	12	1.389.590	90.230
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	10.974	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		--	--
E- Diğer Alacaklar	12	3.707.569	2.079.390
1- Finansal Kiralama Alacakları		--	--
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		--	--
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	99.890	74.132
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	3.607.679	2.005.258
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		--	--
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	75.776	28.088
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	12	(75.776)	(28.088)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		302.243.054	254.251.990
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	291.138.521	247.087.988
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		--	--
3- Gelir Tahakkukları	4,2,12	9.955.581	7.164.002
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	4,2,12	1.148.952	--
G- Diğer Cari Varlıklar		21.121.279	17.578.209
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		1.400.305	541.247
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12,19	18.369.109	15.727.306
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		--	--
4- İş Avansları	12	318.697	38.150
5- Personele Verilen Avanslar	12	130.557	10.857
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		--	--
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	12	902.611	1.260.649
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		--	--
I- Cari Varlıklar Toplamı		3.473.804.578	3.192.658.055

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

VARLIKLAR			
	Dip Not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		--	--
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		--	--
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		--	--
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2.12	9.381.317	9.833.504
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2.12	(9.381.317)	(9.833.504)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		--	--
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		--	--
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		--	--
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		--	--
4- Diğer Çesitli Alacaklar		--	--
5- Diğer Çesitli Alacaklar Reeskontu		--	--
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		--	--
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		--	--
D- Finansal Varlıklar			
1- Bağlı Menkul Kıymetler	9	103.471.556	91.747.098
2- İştirakler	9	102.725.349	91.000.891
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		--	--
4- Bağlı Ortaklıklar	9	746.207	746.207
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		--	--
6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		--	--
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri		--	--
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		--	--
9- Diğer Finansal Varlıklar		--	--
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
E- Maddi Varlıklar			
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	61.057.351	64.451.777
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	48.325.615	48.325.615
4- Makine ve Teçhizatlar	6	37.780.674	37.745.132
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	26.267.378	25.657.096
6- Motorlu Taşıtlar	6	12.541.370	12.334.124
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.515.444	2.309.072
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	3.820.471	3.783.569
9- Birikmiş Amortismanlar	6	4.232.098	4.339.065
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)	6	(74.425.699)	(70.041.896)
F- Maddi Olmayan Varlıklar			
1- Haklar	8	51.234.222	36.847.001
2- Şerefive	8	2.107.397	18.607.067
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		16.250.000	16.250.000
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	--	--
6- Birikmiş İtfalar	8	19.942.409	--
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	(15.365.044)	(12.346.494)
8- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	8	28.299.460	14.336.428
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		585.085	574.409
2- Gelir Tahakkukları		561.891	--561.891
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		23.194	12.518
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Etketif Yabancı Para Hesapları	21	58.058.307	58.418.543
2- Döviz Hesapları		--	--
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		--	--
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		--	--
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	58.058.307	58.418.543
6- Diğer Çesitli Cari Olmayan Varlıklar		--	--
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		--	--
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		--	--
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı			
		274.406.521	252.038.828
Varlıklar Toplamı			
		3.748.211.099	3.444.696.883

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		45.250.498	--
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		--	--
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		--	--
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		--	--
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		--	--
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		--	--
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		--	--
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		--	--
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	45.250.498	--
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	167.841.283	186.377.182
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		93.008.996	115.697.180
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		19.501.333	32.224.043
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		4.013.796	2.694.464
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		51.317.158	35.761.495
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		--	--
C-İlişkili Taraflara Borçlar	19	270.088	140.108
1- Ortaklara Borçlar		106.821	112.112
2- İştiraklere Borçlar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		--	--
5- Personele Borçlar		5.000	--
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		158.267	27.996
D- Diğer Borçlar	19	36.339.011	27.242.753
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		3.179.554	2.530.631
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		10.881.194	6.975.877
3- Diğer Çeşitli Borçlar		22.393.347	17.863.072
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(115.084)	(126.827)
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	2.456.439.746	2.262.896.936
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	1.300.545.221	1.210.885.376
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	17	64.286.185	93.603.413
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17	1.184.326	1.377.701
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	1.090.424.014	957.030.446
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		--	--
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları	19	13.399.887	17.827.446
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		11.766.625	16.254.171
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.633.262	1.573.275
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		--	--
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		--	--
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		--	220.899
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		--	(220.899)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		--	--
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	1.140.000	--
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		--	--
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		--	--
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.140.000	--
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	35.430.685	35.792.671
1- Ertelemiş Üretim Komisyonları	10	22.630.397	22.962.672
2- Gider Tahakkukları		937.552	2.661.613
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	23	11.862.736	10.168.386
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	778.344	722.001
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		--	--
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	778.344	722.001
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2.756.889.542	2.530.999.097

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		--	--
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		--	--
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		--	--
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		--	--
4- Çıkarılmış Tahviller		--	--
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		--	--
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		--	--
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		--	--
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		--	--
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		--	--
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		--	--
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		--	--
C- İlişkili Taraflara Borçlar		--	--
1- Ortaklara Borçlar		--	--
2- İştiraklere Borçlar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		--	--
5- Personele Borçlar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		--	--
D- Diğer Borçlar	19	22.985.641	16.724.304
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		--	--
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		24.743.206	20.167.047
3- Diğer Çeşitli Borçlar		--	--
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(1.757.565)	(3.442.743)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	49.305.464	40.303.163
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		--	--
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		--	--
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		--	--
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		--	--
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	49.305.464	40.303.163
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		--	--
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		--	--
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		--	--
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		--	--
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	38.651.690	36.951.943
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	13.481.443	11.781.696
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	22,23	25.170.247	25.170.247
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	29.167	66.666
1- Ertelemiş Üretim Komisyonları		--	--
2- Gider Tahakkukları		--	--
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	19	29.167	66.666
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		110.971.962	94.046.076

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A- Ödenmiş Sermaye		615.000.000	615.000.000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	615.000.000	615.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		--	--
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		--	--
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		--	--
5- Tescili Beklenen Sermaye		--	--
B- Sermaye Yedekleri	15	1.072.727	(735.708)
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
2- Hisse Senedi İptal Karları		--	--
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		--	--
4- Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(3.604.654)	(5.367.227)
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	4.677.381	4.631.519
C- Kar Yedekleri		124.450.474	91.133.993
1- Yasal Yedekler	15	75.456.222	73.993.593
2- Statü Yedekleri	15	45.217.862	44.333.069
3- Olağanüstü Yedekler	15	17.420.430	14.084.730
4- Özel Fonlar (Yedekler)		--	--
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	32.090.684	4.457.325
6- Diğer Kar Yedekleri	15	25.325.325	25.325.325
7- Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	15	(71.060.049)	(71.060.049)
D- Geçmiş Yıllar Karları		--	7.018.250
1- Geçmiş Yıllar Karları		--	7.018.250
E-Geçmiş Yıllar Zararları		(162.597.232)	--
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(162.597.232)	--
F-Dönem Net Karı		39.861.248	(163.886.498)
1- Dönem Net Karı		39.861.248	--
2- Dönem Net Zararı		--	(163.932.361)
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		--	45.863
G- Azınlık Payları		262.562.378	271.121.673
Özsermaye Toplamı		880.349.595	819.651.710
Yükümlülükler Toplamı		3.748.211.099	3.444.696.883

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Konsolide Gelir Tablosu***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot				
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		2.091.673.459	725.374.692	1.635.002.795	578.150.277
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.924.264.041	672.425.580	1.443.515.486	513.206.629
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	1.982.751.857	582.435.405	1.703.080.613	554.100.155
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	2.358.412.182	687.393.573	2.000.537.112	619.204.129
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(339.889.621)	(94.076.975)	(297.456.499)	(65.103.974)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(35.770.704)	(10.881.193)	--	--
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(87.805.044)	96.382.511	(185.760.616)	(4.685.950)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(104.004.901)	116.210.663	(226.313.299)	6.265.751
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	7.710.668	(20.344.703)	40.552.683	(10.951.701)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı	17	8.489.189	516.551	--	--
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29,17	29.317.228	(6.392.336)	(73.804.511)	(36.207.576)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	35.247.728	(3.115.806)	(98.057.800)	(50.642.359)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	(5.930.500)	(3.276.530)	24.253.289	14.434.783
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		155.762.732	46.133.954	125.533.502	34.245.055
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		11.265.094	4.591.283	57.051.350	25.329.776
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		11.265.094	4.591.283	57.051.350	25.329.776
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		--	--	--	--
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		381.592	2.223.875	8.902.457	5.368.817
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(2.089.450.704)	(765.373.381)	(1.771.029.212)	(627.084.921)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.531.083.210)	(570.122.992)	(1.311.552.439)	(474.281.151)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(1.398.248.450)	(434.916.470)	(1.095.410.527)	(377.001.398)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(1.477.357.316)	(454.465.922)	(1.142.790.644)	(375.116.921)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	79.108.866	19.549.452	47.380.117	(1.884.477)
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(132.834.760)	(135.206.522)	(216.141.912)	(97.279.753)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(114.599.468)	(148.184.546)	(197.178.183)	(104.799.989)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(18.235.292)	12.978.024	(18.963.729)	7.520.236
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--	--	--
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		--	--	--	--
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		--	--	--	--
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29,17	(6.982.085)	(6.148.640)	(10.507.817)	(87.615)
4- Faaliyet Giderleri	32	(549.182.462)	(187.790.017)	(447.459.396)	(151.206.595)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--	--	--
5.1- Matematik Karşılıkları		--	--	--	--
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		--	--	--	--
6- Diğer Teknik Giderler		(2.202.947)	(1.311.732)	(1.509.560)	(1.509.560)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		(2.202.947)	(1.311.732)	(1.509.560)	(1.509.560)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		--	--	--	--
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		2.222.755	(39.998.689)	(136.026.417)	(48.934.644)
D- Hayat Teknik Gelir		16.232.001	5.651.328	13.307.748	4.377.773
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		14.889.116	5.187.885	12.339.479	4.007.143
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	16.743.917	3.263.395	13.275.253	3.809.860
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	17.500.197	3.539.764	13.746.872	3.987.038
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(756.280)	(276.369)	(471.619)	(177.178)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1.854.801)	1.924.490	(935.774)	197.283
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(1.998.676)	1.870.586	(727.917)	263.805
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	143.875	53.904	(207.857)	(66.522)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--	--	--
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		--	--	--	--
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		--	--	--	--
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		1.325.650	458.587	920.000	360.000
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		--	--	48.269	48.269
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		17.235	4.856	--	(37.639)
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		17.235	4.856	--	(37.639)
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		--	--	--	--
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri		--	--	--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu

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

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
I-TEKNİK BÖLÜM					
E- Hayat Teknik Gider		(10.556.464)	(4.440.389)	(10.210.509)	(3.907.087)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(5.176.983)	(1.690.112)	(5.071.558)	(1.993.763)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(4.618.175)	(1.564.122)	(5.556.798)	(1.918.316)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(5.024.493)	(1.575.761)	(5.570.332)	(1.922.850)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	406.318	11.639	13.534	4.534
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(558.808)	(125.990)	485.240	(75.447)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(574.524)	(134.097)	338.561	(173.729)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	15.716	8.107	146.679	98.282
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--	--	--
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		--	--	--	--
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		--	--	--	--
3- Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	193.375	66.947	(177.194)	(118.235)
3.1- Matematik Karşılıkları	29	193.375	66.947	(177.194)	(118.235)
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		193.375	66.947	(177.194)	(118.235)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karş.)		--	--	--	--
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı		--	--	--	--
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları Reasürör Payı (+)		--	--	--	--
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		--	--	--	--
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29,17	(203.821)	(54.278)	(151.720)	(43.119)
5- Faaliyet Giderleri	32	(5.369.035)	(2.762.946)	(4.810.037)	(1.751.970)
6- Yatırım Giderleri		--	--	--	--
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		--	--	--	--
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		--	--	--	--
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		5.675.537	1.210.939	3.097.239	470.686
G- Emeklilik Teknik Gelir		--	--	--	--
1- Fon İşletim Gelirleri		--	--	--	--
2- Yönetim Gideri Kesintisi		--	--	--	--
3- Giriş Aidatı Gelirleri		--	--	--	--
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		--	--	--	--
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		--	--	--	--
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		--	--	--	--
7- Diğer Teknik Gelirler		--	--	--	--
H- Emeklilik Teknik Gideri		--	--	--	--
1- Fon İşletim Giderleri		--	--	--	--
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		--	--	--	--
3- Faaliyet Giderleri		--	--	--	--
4- Diğer Teknik Giderler		--	--	--	--
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		--	--	--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		2.222.755	(39.998.689)	(136.026.417)	(48.934.644)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		5.675.537	1.210.939	3.097.239	470.686
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		--	--	--	--
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		7.898.292	(38.787.750)	(132.929.178)	(48.463.958)
K- Yatırım Gelirleri		226.562.867	69.650.525	216.628.575	86.075.995
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	130.398.661	35.790.365	93.901.316	37.105.483
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	36.118.417	15.550.479	49.181.841	3.869.540
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	23.884.645	6.571.857	(8.082.094)	4.679.957
4- Kambiyo Karları	4.2	14.429.616	4.139.638	45.499.381	24.934.640
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	12.964.744	4.701.890	7.627.931	3.555.395
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	--	--	5.733.312	--
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	8.364.692	2.888.816	7.255.895	2.452.365
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	369.705	41	15.453.225	9.450.936
9- Diğer Yatırımlar		32.387	7.439	57.768	27.679
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		--	--	--	--
L- Yatırım Giderleri		(210.491.310)	(60.543.604)	(202.798.899)	(80.504.834)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(518.482)	(166.740)	(666.320)	(189.185)
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(6.428.276)	(2.684.074)	(13.276.494)	(10.557.760)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(9.490.088)	(2.426.405)	(11.589.836)	(6.116.455)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(155.762.732)	(46.133.954)	(125.533.502)	(34.245.055)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(311.150)	--	(23.380.922)	(18.401.932)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(26.102.068)	(5.446.316)	(18.377.858)	(7.887.326)
7- Amortisman Giderleri	6.8	(7.917.529)	(2.649.636)	(6.761.975)	(2.225.861)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(3.960.985)	(1.036.479)	(3.211.992)	(881.260)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(3.297.586)	5.205.194	22.364.657	10.755.534
1- Karşılıklar Hesabı	47	(6.586.841)	(3.417.557)	(15.285.851)	(2.317.312)
2- Reeskont Hesabı	47	232.705	1.114.134	3.278.994	2.604.145
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		--	--	--	--
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		--	--	--	--
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	13.557.879	13.557.879	32.423.338	10.405.367
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(10.947.196)	(6.187.300)	--	--
7- Diğer Gelir ve Karlar		752.163	341.663	2.099.346	35.092
8- Diğer Gider ve Zararlar		(306.296)	(203.625)	(151.170)	28.242
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		--	--	--	--
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		--	--	--	--
N- Dönem Net Karı veya Zararı		20.672.263	(24.475.635)	(103.855.040)	(33.457.559)
1- Dönem Karı ve Zararı		20.672.263	(24.475.635)	(96.734.845)	(32.137.263)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	--	--	(7.120.195)	(1.320.296)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		20.672.263	(24.475.635)	(103.855.040)	(33.457.559)
3.1- Ana Ortaklık Payları		39.861.248	(21.219.853)	(102.878.467)	(32.194.123)
3.2- Azınlık Payları		(19.188.985)	(3.255.782)	(976.573)	(1.263.436)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		--	--	--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.708.549.120	1.422.212.656
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		819.340.922	728.548.869
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		--	--
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(1.755.453.951)	(1.328.802.125)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(784.957.241)	(708.544.072)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		--	--
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		(12.521.150)	113.415.328
8. Faiz ödemeleri		--	--
9. Gelir vergisi ödemeleri		--	(2.061.224)
10. Diğer nakit girişleri		183.189.135	13.022.062
11. Diğer nakit çıkışları		(158.213.911)	(14.657.381)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		12.454.074	109.718.785
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		162.016	56.867
2. Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(18.961.118)	(8.115.452)
3. Mali varlık iktisabı	11	(782.496.325)	(876.408.736)
4. Mali varlıkların satışı		789.804.264	1.072.588.094
5. Alınan faizler		149.380.697	102.504.094
6. Alınan temettüleri		6.102.251	2.703.818
7. Diğer nakit girişleri		24.958.973	34.435.184
8. Diğer nakit çıkışları		(141.256.266)	(289.893.416)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		27.694.492	37.870.453
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		--	--
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		--	--
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		--	--
4. Ödenen temettüleri		--	(40.282.072)
5. Diğer nakit girişleri		45.000.000	--
6. Diğer nakit çıkışları		--	--
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		45.000.000	(40.282.072)
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ			
		(239.000)	1.042.232
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		84.909.566	108.349.398
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.076.406.738	906.256.255
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.161.316.304	1.014.605.653

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2011														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010	15	525.000.000	--	61.782.544	--	(357.479)	65.623.606	119.566.517	(40.078.170)	69.206.080	9.549.252	810.292.350	293.026.925	1.103.319.275
II - Muhasebe Politikasında Değişiklikler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2011)		525.000.000	--	61.782.544	--	(357.479)	65.623.606	119.566.517	(40.078.170)	69.206.080	9.549.252	810.292.350	293.026.925	1.103.319.275
A – Sermaye Artırımı		90.000.000	--	--	--	--	--	(90.000.000)	--	--	--	--	--	--
1 – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2 – İÇ Kaynaklardan		90.000.000	--	--	--	--	--	(90.000.000)	--	--	--	--	--	--
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		--	--	(45.622.359)	--	--	--	--	--	--	--	(45.622.359)	(9.111.795)	(54.734.154)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	(3.479.644)	--	--	--	--	--	(3.479.644)	--	(3.479.644)
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	(102.878.467)	--	(102.878.467)	(976.573)	(103.855.040)
I – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	(35.540.848)	--	(35.540.848)	(4.741.224)	(40.282.072)
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler		--	--	--	--	--	8.369.987	14.766.552	13.059.695	(33.665.232)	(2.531.002)	--	--	--
V – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2011		615.000.000	--	16.160.185	--	(3.837.123)	73.993.593	44.333.069	(27.018.475)	(102.878.467)	7.018.250	622.771.032	278.197.333	900.968.365

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2012														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2011	15	615.000.000	--	4.457.325	--	(5.367.227)	73.993.593	44.333.069	(27.018.475)	(163.886.498)	7.018.250	548.530.037	271.121.673	819.651.710
II - Muhasebe Politikasında Değişiklikler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2012)		615.000.000	--	4.457.325	--	(5.367.227)	73.993.593	44.333.069	(27.018.475)	(163.886.498)	7.018.250	548.530.037	271.121.673	819.651.710
A – Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1 – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2 – İÇ Kaynaklardan		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		--	--	27.633.359	--	--	--	--	--	--	--	27.633.359	10.629.690	38.263.049
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	1.762.573	--	--	--	--	--	1.762.573	--	1.762.573
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	39.861.248	--	39.861.248	(19.188.985)	20.672.263
I – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler		--	--	--	--	--	1.462.629	884.793	3.381.562	163.886.498	(169.615.482)	--	--	--
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2012	15	615.000.000	--	32.090.684	--	(3.604.654)	75.456.222	45.217.862	(23.636.913)	39.861.248	(162.597.232)	617.787.217	262.562.378	880.349.595

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

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

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

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'yı içermektedir (birlikte "Grup" olarak anılacaktır).

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve 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.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık – sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta, 2.768 yetkili ve 77 yetkisiz olmak üzere, toplam 2.845 acente ile çalışmaktadır (31 Aralık 2011: 2.688 yetkili ve 68 yetkisiz, toplam 2.756 acente).

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta 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.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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

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

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Üst düzey yönetici	17	16
Yönetici	162	159
Ara yönetici	410	371
Memur	229	286
Sözleşmeli personel	230	208
Diğer personel	49	50
Toplam	1.097	1.090

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.095.981 TL'dir (30 Eylül 2011: 6.716.499 TL).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Sermayesinde sahip olduğu %57,31 oranındaki payla Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve sermayesinde sahip olduğu %21,00 oranındaki payla Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’nin (“Anadolu Hayat”) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

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

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

Yukarıda sunulan bilgilerde raporlama döneminden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas alarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 30 Eylül - 31 Aralık 2011 tarihi arasındaki üç aylık hesap dönemi ile 1 Ocak – 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait tutarlardan oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı’nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket’e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve Hazine Müsteşarlığı’nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

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

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Yurtdışı reasürans anlaşmalarında yangın ve deprem priminin branş bazında muhasebeleştirilmesi

Şirket yurtdışı reasürans anlaşmalarında önceki dönemlerde, bazı yabancı ülkelerin yerel mevzuatı, reasürans anlaşmalarının şartları ve yabancı şirketlerin genelde toplam prim üzerinden bildirimde bulunmaları nedeniyle yangın ve deprem branşı arasında prim ayrımı yapamamış ve belirtilen işlerden elde edilen primlerin tamamını yangın branşında muhasebelemiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/38732 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, yangın ve deprem primi ayrımı yapılamayan bölüsmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayrımın alınabildiği şirketlerin primleri üzerinden hesaplanan ortalama oranın uygulanmasına izin verilmiştir. Yine Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2011 tarihli Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, ilgili muhasebe politikası değişikliğinin geçmişe yönelik prim ayrımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüsmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayrımını 1 Ocak 2012 – 30 Eylül 2012 tarihleri arasındaki yurtdışı bölüsmeli anlaşmalardan hesapladığı ağırlıklı ortalama deprem primi oranına göre gerçekleştirmiştir. Bölüşmesiz yurtdışı reasürans anlaşmalarında da 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e uygun olarak bölüsmeli yurtdışı reasürans anlaşmalarından elde edilen deprem prim oranı kullanılmıştır. Belirtilen reasürans anlaşmalarından alınan komisyonların ve bu anlaşmalardan kaynaklanan hasar ödemelerinin yangın ve deprem branşı ayrımı da prim ayrımı ile paralel yapılmıştır.

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” (“Konsolidasyon Tebliği”) ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide olmayan finansal tablolara ilave olarak konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Bu çerçevede, Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat’ın finansal tabloları özsermaye yöntemine göre konsolide edilmek suretiyle ilişikteki konsolide finansal tablolar hazırlanmıştır.

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

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

Adı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan Etkinlik Oranı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Zararı
Anadolu Sigorta (konsolide)	%57,31	%57,31	2.324.573.787	607.341.766	4.848.165	(44.663.387)

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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon (devamı)

Ana ortaklık dışı paylar

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

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

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

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

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

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

2.8 Finansal varlıklar

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

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

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

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

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

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

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

Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve gerçeğe uygun 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, konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu İş Bankası Grubu'dur. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	471.323.817	76,64	471.323.817	76,64
Milli Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	64.833.521	10,54	64.833.521	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	36.163.765	5,88	36.163.765	5,88
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.724.061	3,37	20.724.061	3,37
T.C. Ziraat Bankası AŞ	15.310.652	2,49	15.310.652	2,49
Diğer	6.644.184	1,08	6.644.184	1,08
Ödenmiş sermaye	615.000.000	100,00	615.000.000	100,00

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

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

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

Dönem içinde 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 Şirket'çe iştirah 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.17 Borçlar

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

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 30 Eylül 2012 itibarıyla 161.325.130 TL indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 102.473.807 TL).

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik ve emeklilik sonrası yükümlülükler

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

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

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 4 üncü maddesinde 5510 sayılı Kanunun geçici 20 nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup ile ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) ile sınırlanmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto Oranı	%3,77-4,50	%3,77-4,50
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%4,59	%5,10
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%2,18	%3,94

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

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, Grup'un reasürör sıfatıyla sigorta ve reasürans şirketlerinden devraldığı prim gelirleri ile dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir. Yazılan brüt primler üzerinden 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.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ödenen tazminatlar ve hasarlar

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

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

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödememin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır. Grup, raporlama dönemi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 30.690.294 TL (30 Eylül 2011: 26.122.470 TL) rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup sovtaj geliri ile birlikte toplam 41.067.532 TL (30 Eylül 2011: 33.215.149 TL) (Not 12) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Grup, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 7.043.882 TL (30 Eylül 2011: 4.416.322 TL) (Not 12) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirlerinin brans bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Kara araçları	162.823.162	124.991.131
Kara araçları sorumluluk	2.014.570	1.053.347
Yangın ve doğal afetler	1.708.178	1.131.953
Nakliyat	1.261.017	3.022.239
Genel zararlar	285.243	292.294
Kredi	45.000	6.000
Genel sorumluluk	28.389	42.737
Kaza	28.123	56.965
Hastalık / sağlık	23.974	49.495
Hukuksal koruma	562	--
Hava araçları	--	12.000
Su araçları	--	2.415
Toplam	168.218.218	130.660.576

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Kara araçları	34.533.742	29.895.779
Yangın ve doğal afetler	2.908.239	1.469.355
Kara araçları sorumluluk	2.714.573	1.205.681
Nakliyat	812.438	380.288
Genel zararlar	50.834	37.185
Kaza	16.597	112.355
Su araçları	27.335	102.992
Genel sorumluluk	3.774	11.514
Toplam	41.067.532	33.215.149

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

27 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2011 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 144.736.989 TL tutarındaki dönem net zararından dolayı kar payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

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

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge”si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları (“AZMM”) kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkın (“AZMM yöntemi ile bulunan IBNR”), test IBNR (gerçekleşmiş ancak ihbar edilmemiş muallak tazminat karşılığı) ile karşılaştırılacağı ve bunlardan hangi tutar büyük ise bu yöntemin finansal tablolara yansıtılacağı belirtilmiştir. 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ilgili Yönetmelik’te değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmelik ile test IBNR hesaplama zorunluluğu kaldırılmış ve “Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, içeriği ve uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu veya Müsteşarlıkça belirlenecek diğer hesaplama yöntemleriyle hesaplanır” hükmü getirilmiştir.

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

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren yapılan hesaplamalarda AZMM metodu kullanılarak bulunan IBNR'ın branşlar toplamı bazında karşılaştırması yapılırken, branşlar itibarıyla bulunan negatif tutarların %50'si yerine %100'ü finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, Singapur şubesi hariç 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığın %100'ünü (31 Aralık 2011: %90) dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 2.563.109 TL (31 Aralık 2011: 39.805.662 TL) tutarında muallak tazminat karşılığı ayırmıştır. Raporlama tarihi itibarıyla Singapur şubesi için 27.342.730 TL (31 Aralık 2011: 27.608.454 TL) tutarında IBNR ayrılmıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla AZMM yöntemi ile bulunan IBNR rakamı tutarının (31 Aralık 2011: Test IBNR) %100'ü (31 Aralık 2011: %100) olan 54.861.857 TL (31 Aralık 2011: 65.659.140 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan (2.577.014) TL (31 Aralık 2011: 7.538.212 TL) ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih ve "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sonuçlanma tarihi dikkate alınarak geriye doğru son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplayarak dava sürecinde olan dosyaları için tahakkuk ettirilen muallak dosyalardan %25'i aşmamak kaydıyla (yeni faaliyete başlanan ve beş yıllık verisi bulunmayan branşlarda %15) söz konusu oran nispetinde indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak %15-%25 aralığında hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 42.778.669 TL (31 Aralık 2011: 36.906.371 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 5.553.112 TL (31 Aralık 2011: 4.014.303 TL) muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın hesaplanan kazanma oranı %14-%98 aralığındadır. Branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

Branş	Kullanılan Kazanma Oranı	İndirilecek Tutar Brüt	İndirilecek Tutar Net
Kara araçları sorumluluk	%25	16.418.186	14.959.462
Genel sorumluluk	%25	14.414.094	13.719.341
Yangın ve doğal afetler	%25	5.212.816	3.207.818
Kara araçları	%25	2.612.566	2.468.634
Su araçları	%25	1.343.190	714.414
Nakliyat	%25	1.240.100	1.185.852
Genel zararlar	%25	1.115.776	584.848
Kaza	%25	413.088	396.335
Hukuksal Koruma	%25	8.853	8.853
Toplam		42.778.669	37.245.557

31 Aralık 2011			
Branş	Kullanılan Kazanma Oranı	İndirilecek Tutar Brüt	İndirilecek Tutar Net
Kara araçları sorumluluk	%25	13.672.705	12.942.408
Genel sorumluluk	%25	12.181.761	11.727.295
Yangın ve doğal afetler	%25	5.117.172	3.165.173
Kara araçları	%25	2.271.587	2.145.098
Nakliyat	%25	1.285.113	1.182.535
Genel zararlar	%25	1.085.511	847.301
Su araçları	%25	941.499	549.766
Kaza	%25	342.291	323.760
Hukuksal Koruma	%24	8.732	8.732
Toplam		36.906.371	32.892.068

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

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

Hazine Müsteşarlığının Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Genelge’de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge’si 16 Mart 2012’de yayımlanmış ve Grup söz konusu genelge doğrultusunda 25.02.2011 – 26.08.2011 arasındaki dönemde düzenlenen Zorunlu Trafik Sigortası poliçelerinden genelge ekinde yer alan yeni tutarlar üzerinde hesapladığı fark tutarı olan 2.452.947 TL’yi “SGK’ya borçlar” olarak sınıflanmıştır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, ilgili kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda, zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası için %2,08, zorunlu taşımacılık sigortası için %15,8 ve trafik sigortası için %7,02 şirket hisse oranları çerçevesinde, Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilen tutar ve kayıtlardan çıkarılan muallak tazminat karşılıkları arasındaki farklara ilişkin “Diğer Teknik Giderler” hesabına 2.174.171 TL aktarılmış, Hazine Müsteşarlığı’nın 20 Eylül 2012 tarihli yazısı gereği 2011 payına düşen tutar da 28.776 TL arttırılarak aynı hesapta gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.26 Matematik karşılıklar

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

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) 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 yöntemle göre hesaplanmış tutar devam eden riskler karşılığı hesabında kullanılmaktadır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait devam eden riskler karşılığı hesaplanmasında kullanılan beklenen hasar prim oranı hesaplamasında SGK'ya aktarılabilecek prim ve hasara ilişkin tüm tutarlar pay ve paydadan indirilerek hesaplama yapılmıştır.

İlgili test sonucu, raporlama dönemi itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 64.286.185 TL (31 Aralık 2011: 93.603.413 TL) tutarında devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 Dengeleme karşılığı

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

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

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, 42.075.464 TL (31 Aralık 2011: 34.889.558 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen depremler neticesinde konservasyonunda kalan 20.447.338 TL (31 Aralık 2011: 21.450.751 TL) tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığında düşmüştür.

2.29 İlişkili taraflar

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

2.30 Hisse başına kazanç

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar standardı, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

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

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

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

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

- TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel finansal Tablolar*; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamaları içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.
- TMS 28 – *İştiraklerdeki Yatırımlar*; müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.
- TFRS 7 - *Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi* standardındaki değişiklik ile finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.
- TMS 32 - *Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi* standardındaki değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

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

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

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

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

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

Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Sigorta risk yoğunlaşmaları

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

Branş	30 Eylül 2012		
	Toplam brüt hasar (*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	499.504.591	(462.468)	499.042.123
Kara Araçları Sorumluluk	286.779.416	(42.965)	286.736.451
Yangın ve Doğal Afetler	270.305.419	(44.988.668)	225.316.751
Sağlık	178.813.002	(7.201.327)	171.611.675
Genel Zararlar	141.476.591	(14.194.666)	127.281.925
Su Araçları	29.870.086	(7.206.685)	22.663.401
Nakliyat	22.680.697	(1.707.974)	20.972.723
Kaza	21.369.317	(876.730)	20.492.587
Genel Sorumluluk	19.541.470	(635.585)	18.905.885
Hayat	5.024.493	(406.318)	4.618.175
Finansal Kayıplar	3.504.562	(1.774.464)	1.730.098
Kredi	1.776.722	(7.287)	1.769.435
Hava Araçları	1.426.745	(9.812)	1.416.933
Emniyet Suistimal	166.573	(235)	166.338
Hukuksal Koruma	79.379	--	79.379
Su Araçları Sorumluluk	13.795	--	13.795
Hava Araçları Sorumluluk	48.951	--	48.951
Toplam	1.482.381.809	(79.515.184)	1.402.866.625

Branş	30 Eylül 2011		
	Toplam brüt hasar (*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	373.895.635	(606.457)	373.289.178
Kara Araçları Sorumluluk	214.818.952	(20.289)	214.798.663
Yangın ve Doğal Afetler	183.563.032	(11.419.639)	172.143.393
Sağlık	175.671.576	(5.945.025)	169.726.551
Genel Zararlar	122.244.378	(11.476.193)	110.768.185
Su Araçları	26.036.480	(10.460.943)	15.575.537
Kaza	16.484.884	(667.691)	15.817.193
Nakliyat	13.817.644	748.818	14.566.462
Genel Sorumluluk	12.697.946	(7.010.217)	5.687.729
Hayat	5.570.332	(13.533)	5.556.799
Hava Araçları	2.215.997	(467.295)	1.748.702
Finansal Kayıplar	728.198	(30.080)	698.118
Kredi	365.729	(24.987)	340.742
Emniyet Suistimal	165.076	--	165.076
Hukuksal Koruma	61.160	--	61.160
Su Araçları Sorumluluk	12.654	(120)	12.534
Hava Araçları Sorumluluk	11.303	--	11.303
Toplam	1.148.360.976	(47.393.651)	1.100.967.325

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

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

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

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit benzeri varlıklar (Not 14)	1.685.322.014	1.495.294.074
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	776.032.507	790.518.246
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	523.766.779	494.389.144
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	60.741.113	78.960.689
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 12)	18.369.109	15.727.306
Gelir tahakkukları (Not 12)	11.127.727	7.164.002
Diğer alacaklar (Not 12)	3.707.569	2.079.390
Diğer cari varlıklar (Not 12)	1.351.865	1.309.656
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	1.400.564	90.230
Toplam	3.081.819.247	2.885.532.737

(*) 161.198.949 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2011: 139.832.291 TL).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	529.265.608	--	526.941.428	--
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	77.835.609	--	109.524.668	--
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	20.246.358	--	15.394.908	--
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	8.598.728	--	19.541.397	--
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar (*)	127.498.217	(94.115.125)	117.321.814	(92.288.476)
Toplam (**)	763.444.520	(94.115.125)	788.724.215	(92.288.476)

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

(**) Konsolide finansal tablolarda aracılar kanalıyla tahsil edilip Grup'a henüz devredilmemiş 72.679.462 TL (31 Aralık 2011: 59.009.229 TL) ve rücu-sovtaj alacağı olarak 41.067.532 TL (31 Aralık 2011: 39.723.166 TL) bulunmaktadır. Kanuni takibe konu olmamış vadesi şahıslarda 4 ay, şirketlerde ise 6 aydan fazla gecikmiş 7.043.882 TL (31 Aralık 2011: 4.649.888 TL) tutarında rücu alacak karşılığı dahil edilmemiştir.

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	92.288.476	80.944.047
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları (Not 47)	1.276.784	(1.761.088)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	1.183.282	6.239.693
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(633.417)	7.675.749
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	94.115.125	93.098.401

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	28.088	16.621
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(36.000)	(3.032)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	83.688	1.059
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	75.776	14.648

Likidite riski

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

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

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

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

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2012	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<u>Varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.684.333.877	900.106.272	536.650.578	196.335.846	51.241.181	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	776.032.507	128.601.384	293.910.970	216.434.918	129.896.408	7.188.827
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar (*)	523.766.778	61.503.847	8.546.877	51.761.789	14.855.222	387.099.043
İlişkili taraflardan alacaklar	1.400.564	231.598	463.197	463.197	242.572	--
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	33.384.124	30.150.072	1.534.688	1.372.980	326.384	--
Toplam parasal aktifler	3.018.917.850	1.120.593.173	841.106.310	466.368.730	196.561.767	394.287.870
<u>Yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	45.250.498	45.250.498	--	--	--	--
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	1.090.424.014	94.038.430	176.758.731	32.265.769	32.354.262	755.006.822
Esas faaliyetlerden borçlar	167.841.283	63.489.753	13.457.241	83.798.589	7.095.700	--
Diğer borçlar	59.324.652	15.799.134	16.840.280	1.759.551	20.457.127	4.468.560
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	48.737.586	1.715.896	--	--	1.140.000	45.881.690
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	13.399.887	--	13.399.887	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	270.088	254.594	--	--	--	15.494
Toplam parasal pasifler	1.425.248.008	220.548.305	220.456.139	117.823.909	61.047.089	805.372.566

(*) 161.198.950 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları tahmin edilen ödeme tarihleri göz önüne alınarak vade dağılımına tabi tutulmuş olup muallak tazminat karşılıklarının tamamı ilişikteki konsolide finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir. Tutarlı bir şekilde dağıtılamayan muallak tazminat karşılıkları “1 yıldan uzun” sütununda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<u>Varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.493.918.555	956.441.564	362.038.919	162.121.022	13.317.050	--
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar (*)	494.389.144	75.202.258	36.385.614	16.943.258	31.421.559	334.436.455
Esas faaliyetlerden alacaklar	790.518.246	151.940.827	291.793.107	214.927.489	125.433.057	6.423.766
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	26.280.354	16.734.712	7.093.008	803.918	1.648.716	--
İlişkili taraflardan alacaklar	90.230	15.038	30.077	30.077	15.038	--
Toplam parasal aktifler	2.805.196.529	1.200.334.399	697.340.725	394.825.764	171.835.420	340.860.221
<u>Yükümlülükler</u>						
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	957.030.446	657.448.551	132.157.614	24.124.223	24.190.387	119.109.671
Esas faaliyetlerden borçlar	186.377.182	56.198.854	26.150.528	97.400.058	6.627.742	--
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	45.027.161	--	2.661.613	--	--	42.365.548
Diğer borçlar	43.967.057	16.831.196	7.636.335	258.091	--	19.241.435
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	17.827.446	--	17.827.446	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	140.108	124.614	--	--	--	15.494
Toplam parasal pasifler	1.250.369.400	730.603.215	186.433.536	121.782.372	30.818.129	180.732.148

(*) 139.832.291 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

Piyasa riski

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski

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

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

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

30 Eylül 2012	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Esas faaliyetlerden alacaklar	109.930.123	42.067.361	63.807.118	215.804.602
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	128.552.502	14.769.448	16.745.928	160.067.878
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	13.880.179	18.619.888	--	32.500.067
Toplam yabancı para varlıklar	252.362.804	75.456.697	80.553.046	408.372.547
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(67.963.646)	(28.395.372)	(825.794)	(97.184.812)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(132.720.781)	(129.098.497)	(64.543.221)	(326.362.499)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(200.684.427)	(157.493.869)	(65.369.015)	(423.547.311)
Bilanço pozisyonu	51.678.377	(82.037.172)	15.184.031	(15.174.764)
31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Esas faaliyetlerden alacaklar	107.547.242	95.952.211	77.315.809	280.815.262
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	98.961.525	14.385.930	18.712.679	132.060.134
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	22.762.704	14.524.036	--	37.286.740
Toplam yabancı para varlıklar	229.271.471	124.862.177	96.028.488	450.162.136
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(65.120.359)	(32.246.077)	(1.131.685)	(98.498.121)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(139.189.225)	(110.049.614)	(83.036.668)	(332.275.507)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(204.309.584)	(142.295.691)	(84.168.353)	(430.773.628)
Bilanço pozisyonu	24.961.887	(17.433.514)	11.860.135	19.388.508

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	Dönem Sonu		Ortalama	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
30 Eylül 2012	1,7847	2,3085	1,7946	2,3004
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438	1,6700	2,3224

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde konsolide özkaynaklarda ve konsolide gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	5.167.838	5.167.838	2.072.968	2.072.968
Avro	(8.203.717)	(8.203.717)	(661.585)	(661.585)
Diğer	1.518.403	1.518.403	3.740.985	3.740.985
Toplam, net	(1.517.476)	(1.517.476)	5.152.368	5.152.368

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

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski (devamı)

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>		
Sabit faizli finansal varlıklar:	1.788.942.335	1.518.038.477
Bankalar mevduatı (Not 14) (*)	1.478.018.129	1.248.293.045
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	145.067.471	77.184.251
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 12)	72.308.007	112.615.871
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	62.516.500	52.642.644
Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	13.880.179	22.762.704
Alım satım amaçlı F.V. – ters repo (Not 11)	11.843.020	2.567.331
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	5.309.029	1.972.631
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>		
Değişken faizli finansal varlıklar:	235.489.735	264.624.329
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	93.583.882	105.603.821
Vadeye kadar elde tutulacak F.V. – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	88.068.439	85.608.329
Satılmaya hazır F.V. - özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	36.043.570	32.776.004
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	9.317.917	14.684.137
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	8.475.927	25.952.038
Finansal yükümlülükler		
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar (Not 20)	45.250.498	--

(*) 26.730.264 TL tutarındaki vadesiz bankalar mevduatı dahil edilmemiştir (31 Aralık 2011: 25.298.668 TL).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki konsolide finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilen ve 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla defter değeri 88.068.439 TL (31 Aralık 2011: 85.608.329 TL) olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 92.075.512 TL (31 Aralık 2011: 86.251.546 TL) olarak ölçülmüştür.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

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

	30 Eylül 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	480.419.928	--	3.272.355	483.692.283
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	107.939.048	--	--	107.939.048
Toplam finansal varlıklar	588.358.976	--	3.272.355	591.631.331

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

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, halka açık olmayan ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemeyen 5.265.958 TL (31 Aralık 2011: 5.216.142 TL) tutarındaki hisse senetleri maliyet değerleri ile ölçülmüştür.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	102.679.582	65.023.085	32.467.050	27.715.657
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen gelirler	21.482.915	14.264.644	7.236.180	5.615.293
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	18.958.423	3.406.664	3.668.094	1.504.422
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	15.048.715	9.830.445	4.960.949	--
Kambiyo karları	14.429.616	45.499.381	4.139.638	24.934.640
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	14.924.398	--	6.284.558	--
İştiraklerden elde edilen gelirler	12.964.744	7.627.931	4.701.890	3.555.395
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlandırma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	6.064.803	7.616.221	144.920	2.660.898
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	5.017.407	7.567.360	922.235	5.614.683
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelir	--	5.733.312	--	--
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış hisse senetlerinden elde edilen gelirler	4.431.708	7.556.105	918.758	1.213.323
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	597.734	180.457	58.256	180.457
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	369.705	15.453.225	41	9.450.936
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar, vergi etkisi hariç	105.292	18.937.892	620.349	(275.090)
Diğer	1.090.746	618.190	631.352	1.425.337
Yatırım gelirleri	218.165.788	209.314.912	66.754.270	83.595.951
Kambiyo zararları	(26.102.068)	(18.377.858)	(5.446.316)	(7.887.326)
Menkul kıymet satış zararları	(9.490.088)	(11.589.836)	(2.426.405)	(6.116.455)
Menkul kıymet değer azalışları	(6.428.276)	(13.276.494)	(2.684.074)	(10.557.760)
Yatırım yönetim giderleri faiz dahil	(518.482)	(666.320)	(166.740)	(189.185)
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(311.150)	(23.380.922)	--	(18.401.932)
Yatırım giderleri	(42.850.064)	(67.291.430)	(10.723.535)	(43.152.658)
Yatırım gelirleri, net	175.315.724	142.023.482	56.030.735	40.443.293
<i>Konsolide özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	20.278.390	(20.940.893)	(2.095.907)	(10.300.329)
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraklerden gelen (Not 15)	7.460.261	(5.459.523)	3.437.246	(842.552)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar, vergi etkisi dahil (Not 15)	(105.292)	(19.221.943)	8.211.363	(3.796.539)
Toplam	27.633.359	(45.622.359)	9.552.702	(14.939.420)

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket tarafından konsolide olmayan finansal bilgiler üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 281.023.283 TL olarak belirlenmiştir ve yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.871.933 TL açık bulunmaktadır.

Sermaye açığının oluşmasının temel sebebi finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile ölçülen Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinin ertelenmiş vergi sonrası 105.389.899 TL azalması ve ilgili yönetmelik uyarınca söz konusu bağlı ortaklığın maliyetinden daha yüksek bir tutarın sermaye yeterliliği hesaplamasında özkaynak kalemlerinden indirilmesidir. Şirket'in 3 Ocak 2012 tarihinde Hazine Müsteşarlığı'na yaptığı başvuruda bir yatırımın en kötü koşulda dahi maliyet bedelinden daha yüksek bir tutar üzerinden özkaynak kaleminden indirilmesinin doğru bir uygulama olmadığı düşünülmesi belirtilmiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 8 Şubat 2012 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/2382 sayılı Şirket'e hitaben gönderdiği yazısında geçerli mevzuat hükümleri kapsamında Şirket'in sermaye yeterliliğinin negatif gerçekleşmesi durumunda, söz konusu sermaye açığı bileşenlerinin analiz edilmesi, bağlı ortaklığın piyasa değerinde meydana gelen düşüşten kaynaklanan sermaye açığı hariç ilgili yönetmelikte tanımlanan risklerden kaynaklanan sermaye açığı bulunması halinde bu açığa ilişkin Hazine Müsteşarlığı'na bir ödeme planı sunulması ve yapılan detaylı analizlerin sermaye yeterliliği tablosu ile birlikte Hazine Müsteşarlığı'na gönderilmesi gerektiği belirtilmiştir. İlgili yazıya istinaden bağlı ortaklığın piyasa değerinde maliyetinin üzerinde meydana gelen ertelenmiş vergi etkisi sonrasındaki 13.769.540 TL düşüş sermaye yeterliliği hesaplamasında dikkate alınmadığında sermaye açığı kalmamakta ve Şirket'in özsermayesi gerekli özsermaye tutarının 10.897.607 TL üzerinde gerçekleşmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloları üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 572.200.300 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablolarındaki ham özsermaye tutarı, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

Grup'un faaliyetleri çerçevesinde hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla finansal bilgileri ekteki konsolide finansal tablolarda detaylandırılmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2012 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	48.325.615	--	--	--	48.325.615
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	37.745.132	35.542	--	--	37.780.674
Makine ve teçhizatlar	25.657.096	610.282	--	--	26.267.378
Demirbaş ve tesisatlar	12.334.124	389.061	(14.900)	(166.915)	12.541.370
Motorlu taşıtlar	2.309.072	407.403	(8.838)	(192.193)	2.515.444
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3.783.569	36.902	--	--	3.820.471
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.339.065	--	--	(106.967)	4.232.098
	134.493.673	1.479.190	(23.738)	(466.075)	135.483.050
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	20.357.374	724.883	--	--	21.082.257
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	13.403.875	566.413	--	--	13.970.288
Makine ve teçhizatlar	17.721.482	2.427.629	--	--	20.149.111
Demirbaş ve tesisatlar	10.240.433	524.938	(12.454)	(158.110)	10.594.807
Motorlu taşıtlar	1.053.263	351.238	(7.015)	(155.367)	1.242.119
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	2.965.402	223.535	--	--	3.188.937
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.300.067	5.080	--	(106.967)	4.198.180
	70.041.896	4.823.716	(19.469)	(420.444)	74.425.699
Net defter değeri	64.451.777				61.057.351

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

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

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un Nişantaşı'nda bulunan 19.611.990 TL net defter değerli (31 Aralık 2011: 20.082.883 TL) merkez yönetim binasının 31 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre ekspertiz değeri 63.251.705 TL'dir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 48.325.615 TL (31 Aralık 2011: 48.325.615 TL) ve 27.243.358 TL'dir (31 Aralık 2011: 27.968.241 TL).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
	Net Defter Değeri	Net Defter Değeri		
Merkez Bina Kiralık Ofisler	17.089.086	17.499.404	31 Aralık 2011	73.787.990
Suadiye Spor Salonu	4.048.517	4.180.076	31 Aralık 2011	11.163.399
Tunaman Katlı Otopark	1.776.551	1.826.992	31 Aralık 2011	50.358.074
Villa İş Hanı	750.412	778.235	31 Aralık 2011	15.602.314
Diğer Binalar	3.578.792	3.683.534	31 Aralık 2011	37.505.463
Net Defter Değeri	27.243.358	27.968.241		188.417.240

Grup, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 8.364.692 TL (30 Eylül 2011: 7.255.895 TL) tutarında kira geliri elde etmiştir.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2012 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	18.607.067	3.518.896	(63.725)	(12.432)	22.049.806
Şerefiye	16.250.000	--	--	--	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	14.336.428	13.963.032	--	--	28.299.460
	49.193.495	17.481.928	(63.725)	(12.432)	66.599.266
Birikmiş amortisman:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	12.346.494	3.093.813	(62.831)	(12.432)	15.365.044
	12.346.494	3.093.813	(62.831)	(12.432)	15.365.044
Net defter değeri	36.847.001				51.234.222

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

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

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

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	102.725.349	21,00	91.000.891	21,00
İştirakler, net	102.725.349		91.000.891	
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	746.207	77,00	746.207	77,00
Bağlı ortaklıklar, net	746.207		746.207	
Finansal varlıklar toplamı	103.471.556		91.747.098	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	Sınırlı Denetimden Geçip Geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ	3.874.887	3.613.394	1.896	110.772	Geçmedi	30 Eylül 2012
İştirakler:						
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (konsolide)	6.784.753.350	489.168.329	9.400.159	61.736.876	Geçmedi	30 Eylül 2012

Cari dönemde, özkaynak yöntemine göre konsolidasyon sonucunda iştiraklerden 12.964.744 TL (30 Eylül 2011: 7.627.931 TL) gelir elde edilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	162.573.817	154.719.274
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	60.741.113	78.960.689
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	50.097.466	51.045.506
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	22.541.817	75.250.975
Reasürans şirketlerinden komisyon alacakları tahakkuku	905.853	--
Rücu ve sovtaj alacak karşılığında reasürör payı	409.697	209.801
Toplam	297.269.763	360.186.245

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	92.626.947	123.369.485
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	22.630.397	22.962.672
Reasürans şirketlerinden alınan depolar	3.161.917	1.856.150
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları (Not 23)	1.758.438	--
Toplam	120.177.699	148.188.307

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

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(340.645.901)	(297.928.118)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(154.719.274)	(103.318.064)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	162.573.817	131.553.508
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(332.791.358)	(269.692.674)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	79.515.184	47.393.651
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(78.960.689)	(87.606.721)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	60.741.113	68.789.671
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	61.295.608	28.576.601
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	41.078.413	38.059.653
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	22.962.672	15.731.429
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(22.630.397)	(17.998.352)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	41.410.688	35.792.730
Reasürans şirketlerinden komisyon alacakları tahakkuku	--	8.330.553
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	(5.930.500)	24.253.289
Toplam, net	(236.015.562)	(172.739.501)

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	494.755.853	376.998.930
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	107.939.048	177.411.788
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	88.068.439	85.608.329
Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	(5.797.612)	(5.797.612)
Toplam	684.965.728	634.221.435

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			Defter Değeri
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvilleri – TL	13.026.000	13.045.952	13.784.956	13.784.956
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	7.550.000	11.505.014	13.880.179	13.880.179
Devlet tahvilleri – TL	9.100.000	9.244.320	9.317.917	9.317.917
Ters repo	11.838.216	11.838.216	11.843.020	11.843.020
		45.633.502	48.826.072	48.826.072
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		11.286.642	9.452.132	9.452.132
Yatırım fonları		41.556.887	49.660.844	49.660.844
		52.843.529	59.112.976	59.112.976
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		98.477.031	107.939.048	107.939.048
	31 Aralık 2011			Kayıtlı Değeri
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvilleri – TL	27.630.284	27.711.448	27.924.669	27.924.669
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	12.550.000	19.280.853	22.762.704	22.762.704
Devlet tahvilleri – TL	14.912.608	14.905.400	14.684.137	14.684.137
Ters repo	2.645.151	2.565.151	2.567.331	2.567.331
		64.462.852	67.938.841	67.938.841
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		47.073.042	36.837.693	36.837.693
Yatırım fonları		64.082.791	72.635.254	72.635.254
		111.155.833	109.472.947	109.472.947
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		175.618.685	177.411.788	177.411.788

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	225.196.582	232.781.426	238.651.353	238.651.353
Özel sektör bono ve tahvilleri – TL	99.821.602	95.316.355	98.560.070	98.560.070
		328.097.781	337.211.423	337.211.423
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		122.848.467	157.544.430	157.544.430
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı		--	(5.797.612)	(5.797.612)
		122.848.467	151.746.818	151.746.818
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		450.946.248	488.958.241	488.958.241
	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	175.274.876	180.051.524	182.788.072	182.788.072
Özel sektör bono ve tahvilleri – TL	87.962.338	82.421.138	85.418.648	85.418.648
		262.472.662	268.206.720	268.206.720
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		100.971.725	108.792.210	108.792.210
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı		--	(5.797.612)	(5.797.612)
		100.971.725	102.994.598	102.994.598
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		363.444.387	371.201.318	371.201.318

Grup'un yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 8.538.313 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2011: 8.438.681 TL).

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

Grup'un finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi dolmuş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış borçlanma senedi bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senetleri için 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 5.797.612 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 5.797.612 TL).

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

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2012	27.633.359	32.090.684
2011	(57.325.219)	4.457.325
2010	32.420.063 ^(*)	61.782.544

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet tahvilleri – TL	73.661.976	77.650.118	92.075.512	88.068.439
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	73.661.976	77.650.118	92.075.512	88.068.439
	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet tahvilleri – TL	73.661.976	78.310.424	86.251.546	85.608.329
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	73.661.976	78.310.424	86.251.546	85.608.329

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	177.411.788	371.201.318	85.608.329	634.221.435
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	(1.351.420)	--	--	(1.351.420)
Dönem içindeki alımlar	12.168.165	770.328.160	--	782.496.325
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(88.559.383)	(700.584.575)	(660.306)	(789.804.264)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	8.258.732	46.431.523	--	47.486.463
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	(7.772.194)	3.120.416	2.552.014
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	11.166	9.354.009	--	9.365.175
Dönem sonundaki değer	107.939.048	488.958.241	88.068.439	684.965.728
	31 Aralık 2011			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	427.464.147	377.506.509	130.409.487	935.380.143
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	5.554.663	--	--	5.554.663
Dönem içindeki alımlar	360.434.099	662.935.401	19.999.997	1.043.369.497
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(596.237.436)	(638.251.886)	(66.901.903)	(1.301.391.225)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(20.126.042)	(50.532.845)	--	(70.658.887)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	9.065.071	2.100.748	11.165.819
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	322.357	10.479.068	--	10.801.425
Dönem sonundaki değer	177.411.788	371.201.318	85.608.329	634.221.435

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	77.589.436	73.410.447	75.904.837	75.904.837
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu		41.556.887	49.660.843	49.660.843
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri		86.572.968	124.285.589	124.285.589
		201.540.302	249.851.269	249.851.269

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17)	64.467.988	67.792.265	80.246.652	76.727.752
Toplam	64.467.988	67.792.265	80.246.652	76.727.752

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	776.032.507	790.518.246
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 19), (Not 4.2)	18.369.109	15.727.306
Gelir tahakkukları (Not 4.2)	9.955.581	7.164.002
Diğer alacaklar (Not 4.2)	3.707.569	2.079.390
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)	1.400.564	90.230
Diğer cari varlıklar (Not 4.2)	1.351.865	1.309.656
Toplam	810.817.195	816.888.830
Kısa vadeli alacaklar	810.817.195	816.888.830
Orta ve uzun vadeli alacaklar	--	--
Toplam	810.817.195	816.888.830

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sigorta şirketinden alacaklar	75.851.703	61.503.208
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	50.097.466	51.045.506
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	29.889.145	58.389.853
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	155.838.314	170.938.567
Acente, broker ve diğer aracılardan alacaklar	499.870.211	445.019.795
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (Not 2.21)	41.067.532	39.723.166
Sigortalılardan alacaklar	13.992.325	26.870.735
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	554.930.068	511.613.696
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 4.2)	72.308.007	112.615.871
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı – rücu alacağı (Not 2.21)	(7.043.882)	(4.649.888)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – prim alacakları	33.164.091	32.614.226
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı – prim alacakları	(33.164.091)	(32.614.226)
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar – rücu alacakları	60.951.034	59.674.250
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar karşılığı – rücu alacakları	(60.951.034)	(59.674.250)
Esas faaliyetlerden alacaklar	776.032.507	790.518.246

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İpotek senetleri	74.263.028	75.449.128
Teminat mektupları	61.673.002	56.567.990
Diğer garanti ve kefaletler	8.175.423	8.460.660
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	3.083.233	3.055.221
Toplam	147.194.686	143.532.999

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Esas faaliyetlerden kaynaklanan 33.164.091 TL (31 Aralık 2011: 32.614.226 TL) ve diğer alacaklardan kaynaklanan 75.776 TL (31 Aralık 2011: 28.088 TL) kanuni ve idari takipte alacak bulunmaktadır.

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

c) Rücu alacakları karşılığı: 67.994.916 TL (31 Aralık 2011: 64.324.138 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	88.413	75.156	75.156	97.363
Bankalar	1.504.748.393	1.273.591.713	1.273.591.713	869.200.967
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(1.076.550)	(1.450.675)	(1.450.675)	(2.687.054)
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	180.573.621	221.702.361	221.702.361	125.750.371
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.684.333.877	1.493.918.555	1.493.918.555	992.361.647
Bloke edilmiş tutarlar (*)	(123.599.884)	(130.703.265)	(130.703.265)	(81.657.906)
Orjinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(391.843.334)	(280.703.685)	(280.703.685)	--
Bankalar mevduatı reeskontu	(7.574.355)	(6.104.867)	(6.104.867)	(4.447.486)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	1.161.316.304	1.076.406.738	1.076.406.738	906.256.255

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarların 123.599.384 TL'si Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine tutulmaktadır (31 Aralık 2011: 130.702.765 TL) (*Not 17*).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	142.114.221	115.603.858
- vadesiz	17.909.355	16.422.842
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1.335.903.908	1.132.689.187
- vadesiz	8.820.909	8.875.826
Bankalar	1.504.748.393	1.273.591.713

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %76,64 pay ile İş Bankası Grubu'dur. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	471.323.817	76,64	471.323.817	76,64
Millî Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	64.833.521	10,54	64.833.521	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	36.163.765	5,88	36.163.765	5,88
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.724.061	3,37	20.724.061	3,37
T.C. Ziraat Bankası AŞ	15.310.652	2,49	15.310.652	2,49
Diğer	6.644.184	1,08	6.644.184	1,08
Ödenmiş sermaye	615.000.000	100,00	615.000.000	100,00

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 615.000.000 TL (31 Aralık 2011: 615.000.000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerinde 61.500.000.000 adet (31 Aralık 2011: 61.500.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

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

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon

Grup'un %21,00 oranında paya sahip olduğu Anadolu Hayat, ilişikteki finansal tablolarda 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başındaki yasal yedekler	73.993.593	65.623.606
Kardan transfer	1.462.629	8.369.987
Dönem sonundaki yasal yedekler	75.456.222	73.993.593

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar"ın detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer kar yedekleri	25.325.325	25.325.325
Olağanüstü yedekler	17.420.430	14.084.730
Diğer sermaye yedekleri	4.677.381	4.631.519
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(71.060.049)	(71.060.049)
Toplam	(23.636.913)	(27.018.475)

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. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 4.677.381 TL (31 Aralık 2011: 4.631.519 TL) tutarındaki sabit kıymet ve iştirak satış kazancı istisna tutarı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır.

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	14.084.730	5.656.554
Kardan transfer	3.335.700	8.428.176
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	17.420.430	14.084.730

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

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

Diğer kar yedekleri

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un bu genelge kapsamında ayırmış olduğu deprem hasar karşılıkları 25.325.325 TL'dir (31 Aralık 2011: 25.325.325 TL).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Statü yedekleri

Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca safi kardan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katastrofi fonu ayrılabilir. Bu şekilde ayrılan fonların 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla toplam tutarı 45.217.862 TL olup (31 Aralık 2011: 44.333.069 TL), cari dönemde 2011 yılı karından 884.793 TL tutarında fon ayrılmıştır.

Yabancı para çevrim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak konsolide özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.604.654 TL tutarındaki yabancı para çevrim zararı, Grup'un, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 5.367.227 TL zarar).

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Eylül 2012 ve 2011 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 2012	30 Eylül 2011
Dönem başındaki değerlendirme farkları	4.457.325	61.782.544
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 4.2)	20.278.390	(20.940.893)
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştirakten gelen (Not 4.2)	7.460.261	(5.459.523)
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan, vergi etkisi dahil (Not 4.2)	(105.292)	(19.221.943)
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	32.090.684	16.160.185

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – *Özsermaye* notunda verilmiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	1.485.687.460	1.379.683.883
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(162.573.817)	(154.719.274)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(22.568.422)	(14.079.233)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	1.300.545.221	1.210.885.376
Brüt muallak tazminat karşılığı	1.151.165.127	1.035.991.135
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(60.741.113)	(78.960.689)
Muallak tazminat karşılığı, net	1.090.424.014	957.030.446
Brüt devam eden riskler karşılığı	73.640.811	108.888.539
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı	(9.354.626)	(15.285.126)
Devam eden riskler karşılığı, net	64.286.185	93.603.413
Dengeleme karşılığı, net	42.075.464	34.889.558
Diğer karşılıklar	7.230.000	5.413.605
Diğer teknik karşılıklar, net	49.305.464	40.303.163
Hayat matematik karşılığı	1.184.326	1.377.701
Toplam teknik karşılıklar, net	2.505.745.210	2.303.200.099
Kısa vadeli	2.456.439.746	2.262.896.936
Orta ve uzun vadeli	49.305.464	40.303.163
Toplam teknik karşılıklar, net	2.505.745.210	2.303.200.099

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2012			
	Brüt	Reasürör payı	SGK Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1.379.683.883	(154.719.274)	(14.079.233)	1.210.885.376
Dönem içerisinde yazılan primler	2.375.912.379	(340.645.901)	(35.770.704)	1.999.495.774
Dönem içerisinde kazanılan primler	(2.269.908.802)	332.791.358	27.281.515	(1.909.835.929)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1.485.687.460	(162.573.817)	(22.568.422)	1.300.545.221

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1.030.181.109	(103.318.064)	926.863.045
Dönem içerisinde yazılan primler	2.014.283.984	(297.928.118)	1.716.355.866
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.787.242.768)	257.583.292	(1.529.659.476)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1.257.222.325	(143.662.890)	1.113.559.435

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2012		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1.035.991.135	(78.960.689)	957.030.446
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.597.555.801	(61.295.608)	1.536.260.193
Dönem içinde ödenen hasarlar	(1.482.381.809)	79.515.184	(1.402.866.625)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1.151.165.127	(60.741.113)	1.090.424.014

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör Payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	783.207.129	(87.606.721)	695.600.408
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.345.200.598	(28.576.601)	1.316.623.997
Dönem içinde ödenen hasarlar	(1.148.360.976)	47.393.651	(1.100.967.325)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	980.046.751	(68.789.671)	911.257.080

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

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

	30 Eylül 2012		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar (Not 14)		123.599.884	123.599.884
Finansal varlıklar (*) (Not 11)		80.246.652	76.727.752
Toplam	179.127.480	203.846.5636	200.327.636

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

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

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7'nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 30 Eylül 2012 (31 Aralık 2011) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 30 Haziran 2012 (30 Haziran 2011) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Grubun kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

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

Yoktur.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Police üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler” ve “gelecek yıllara ait giderler” hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 291.138.521 TL (31 Aralık 2011: 247.087.988 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri; 257.670.759 TL (31 Aralık 2011: 237.989.180 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 11.438.475 TL (31 Aralık 2011: 9.098.808 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden ve 22.029.287 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) ertelenmiş hasar fazlası primlerinden oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 561.891 TL (31 Aralık 2011: 561.891 TL) tutarındaki gelecek yıllara ait giderlerin tamamı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	237.989.180	183.990.768
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32)	435.438.129	522.080.235
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (*)	(415.756.550)	(468.081.823)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	257.670.759	237.989.180

(*) 8 Şubat 2012 tarih ve 2011/14 sayılı “Sektör Duyurusunda Düzeltme Yapılmasına Dair Sektör Duyurusu” uyarınca dönem içinde giderleşen komisyonların 413.163.455 TL’si komisyon giderleri içerisinde (Not 32) ve 2.593.095 TL’si personele ilişkin giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden borçlar	167.841.283	186.377.182
Diğer çeşitli borçlar	59.324.652	43.967.057
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	35.459.852	35.859.337
Ödenecek vergi ve benzer yükümlülükler	13.399.887	17.827.446
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	270.088	140.108
Toplam	276.295.762	284.171.130
Kısa vadeli borçlar	253.280.954	267.380.160
Orta ve uzun vadeli borçlar	23.014.808	16.790.970
Toplam	276.295.762	284.171.130

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 59.324.652 TL (31 Aralık 2011: 43.967.057 TL) tutarındaki diğer borçların 33.751.751 TL (31 Aralık 2011: 23.573.354 TL) tutarındaki kısmı tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya yapılacak ödemelerden, 22.393.347 TL (31 Aralık 2011: 17.863.072 TL) tutarındaki kısmı Tarsim ve DASK'a olan borçlar ile dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden ve 3.179.554 TL (31 Aralık 2011: 2.530.631 TL) tutarındaki kısmı alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarınının 22.630.397 TL'si (31 Aralık 2011: 22.962.672 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10) oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	92.626.947	123.369.485
Acente, broker ve aracılara borçlar	19.883.382	24.551.738
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	4.013.796	2.694.464
Reasürans ve sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	116.524.125	150.615.687
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	51.317.158	35.761.495
Esas faaliyetlerden borçlar	167.841.283	186.377.182

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	--	220.899
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	18.369.109	15.948.205
Cari dönem vergi varlığı, net	18.369.109	15.727.306

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yapmış olduğu repo işlemlerinden 45.250.498 TL finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21 Ertelemiş vergiler

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
	Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Mali zarar (Not 2.18)	32.265.026	20.494.761
Devam eden riskler karşılığı	12.857.237	18.720.683
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	5.034.049	5.034.049
Dengeleme karşılığı	4.147.922	2.353.631
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	2.851.957	2.500.740
Diğer karşılıklar	2.014.445	3.566.952
Rücu karşılığı	1.408.776	929.978
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	1.131.813	7.890.185
Alacak ve borçların iskontolanması	(165.686)	(71.798)
Amortisman TMS düzeltme farkları	(352.029)	(390.820)
Kar komisyonu tahakkuku	(1.913.379)	(220.005)
Gelir yazılan 3. şahıs rücu alacakları	(1.647.178)	(1.364.347)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(354.500)	2.723.698
Diğer	779.854	(3.749.164)
Ertelemiş vergi varlığı, net	58.058.307	58.418.543

Grup, indirilebilir mali zararlarının tamamını gelecek yıllardaki bütçelerine göre kullanacağını öngörmüş ve bu tutar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını kayıtlarına almayı uygun görmüştür. Mali zararların son kullanım tarihi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
31 Aralık 2016	115.082.358	102.473.807
31 Aralık 2017	46.242.772	--
Toplam	161.325.130	102.473.807

Ertelemiş vergi varlığı hareket tablosu:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla	58.418.543	10.947.986
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	2.610.683	41.366.788
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.970.919)	6.103.769
Ertelemiş vergi aktifi	58.058.307	58.418.543

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

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

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

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir.

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

İlgili Kanun'un 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

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

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

Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu'nun 21'inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde yapılan hesaplamalara göre 25.170.247 TL (31 Aralık 2011: 25.170.247 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yükümlülüğün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SSK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplama, 31 Aralık 2011 itibarıyla SSK hadleri çerçevesinde sağlık giderleri de dikkate alınarak prim ve maaş ödemelerinin peşin değerleri dikkate alınmıştır. Aktüeryal hesaplamada, CSO 1980 mortalite tablosu ve %9,8 teknik faiz oranı dikkate alınmıştır. Aşağıdaki tabloda, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(62.146.602)	(62.146.602)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	12.066.671	12.066.671
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	(50.079.931)	(50.079.931)
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(9.684.833)	(9.684.833)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	6.622.616	6.622.616
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	(3.062.217)	(3.062.217)
Sandık varlığı	27.971.901	27.971.901
Fiili ve teknik açık tutarı	(25.170.247)	(25.170.247)

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Gayrimenkuller	17.000.000	17.000.000
Nakit değerler	6.412.671	6.412.671
İştirak payları	4.192.939	4.192.939
Menkul kıymetler	4.786	4.786
Diğer	361.505	361.505
Sandık varlığı	27.971.901	27.971.901

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personele dağıtılacak temettü karşılığı	1.140.000	--
Maliyet giderleri karşılığı	1.140.000	--
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22)	25.170.247	25.170.247
Kıdem tazminatı karşılığı	13.481.443	11.781.696
İzin karşılığı	778.344	722.001
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	40.570.034	37.673.944

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Güvence hesabı karşılığı	3.295.072	1.613.569
Acente ödül karşılıkları	2.500.000	4.685.000
Personel prim karşılığı	2.500.000	3.750.000
Eşel komisyonu gider karşılığı	1.758.438	--
Banka komisyon karşılığı	1.500.000	--
Gelecek aylara ait kira gelirleri	309.226	119.817
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	11.862.736	10.168.386

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	11.781.696	9.818.559
Faiz maliyeti (Not 47)	751.136	725.997
Hizmet maliyeti (Not 47)	716.498	812.257
Dönem içi ödemeler (Not 47)	(1.216.261)	(1.489.617)
Aktüeryal fark (Not 47)	1.448.374	1.914.500
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	13.481.443	11.781.696

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(1.402.866.625)	(1.100.967.325)	(436.480.592)	(378.919.714)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(133.393.568)	(215.656.672)	(135.332.512)	(97.355.200)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(89.659.845)	(186.696.390)	98.307.004	(4.488.667)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	29.317.228	(73.804.511)	(6.392.336)	(36.207.576)
Dengeleme karşılığındaki değişim	(7.185.906)	(10.659.537)	(6.202.919)	(130.734)
Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	193.375	(177.194)	66.947	(118.235)
Toplam	(1.603.595.341)	(1.587.961.629)	(486.034.408)	(517.220.126)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Komisyon giderleri (Not 17)	413.163.455	334.070.937	148.214.678	119.837.195
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)</i>	<i>435.438.129</i>	<i>375.072.717</i>	<i>129.948.447</i>	<i>122.004.644</i>
<i>Ertelemiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i>	<i>(22.274.674)</i>	<i>(41.001.780)</i>	<i>18.266.231</i>	<i>(2.167.449)</i>
Personele ilişkin giderler (Not 33)	84.835.203	72.510.636	28.907.086	23.857.828
Yönetim giderleri	45.351.816	38.742.686	10.868.168	11.661.473
Kur farkı giderleri	14.883.518	11.296.533	3.516.402	4.523.299
Reklam ve pazarlama giderleri	6.984.055	9.062.351	1.514.571	3.275.296
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	(41.410.688)	(35.792.730)	(17.243.763)	(15.957.239)
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	<i>(41.078.413)</i>	<i>(38.059.653)</i>	<i>(14.129.988)</i>	<i>(13.912.757)</i>
<i>Ertelemiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i>	<i>(332.275)</i>	<i>2.266.923</i>	<i>(3.113.775)</i>	<i>(2.044.482)</i>
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	1.189.430	1.539.132	258.338	571.171
Diğer	29.554.708	20.839.888	14.517.483	5.189.542
Toplam	554.551.497	452.269.433	190.552.963	152.958.565

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Maaş ve ücretler	60.931.985	53.071.832	21.317.673	18.037.659
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	12.303.938	10.397.665	3.814.748	3.969.960
Personel sosyal yardım giderleri	2.109.184	2.256.311	604.198	678.126
Diğer	9.490.096	6.784.828	3.170.467	1.172.083
Toplam (Not 32)	84.835.203	72.510.636	28.907.086	23.857.828

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Kurumlar vergisi karşılık gideri:				
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	--	(7.120.195)	--	(1.320.296)
Ertelenmiş vergi geliri:				
İndirilebilir/vergileştirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	2.610.683	32.423.338	7.370.579	10.405.367
Toplam vergi geliri / (gideri)	2.610.683	25.303.143	7.370.579	9.085.071

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Grup'un etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	18.061.580	Vergi oranı (%)	(129.158.183)	Vergi oranı (%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	3.612.316	20,00	(25.831.637)	20,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(4.801.552)	(26,58)	(846.165)	0,65
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.923.793	16,19	1.374.659	(1,06)
Daha önce ertelenmiş vergiye konu olmayan yabancı şube mali zararlarının muhasebeleştirilmesi	(4.345.240)	(24,06)	--	--
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri / (geliri)	(2.610.683)	(14,45)	(25.303.143)	19,59

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37 Hisse başına kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Hesap dönemi itibarıyla kar / (zarar)	20.672.263	(103.855.040)	(24.475.635)	(33.457.559)
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı ^(*)	61.500.000.000	61.500.000.000	61.500.000.000	61.500.000.000
Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,00034	(0,00169)	(0,00040)	(0,00054)

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.

27 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2011 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 144.736.989 TL tutarındaki dönem net zararından dolayı kar payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

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

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un davalı olduğu tüm davaların Grup aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 630.850.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 380.750.000 TL). Grup aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

43 Taahhütler

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	6.398.582	6.053.411
Bir yıldan fazla beş yıldan az	11.855.825	15.536.216
Beş yıldan fazla	--	--
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	18.254.407	21.589.627

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluş hisse senetleri (Not 11)	124.285.589	40.564.575
İş Bankası'nın ihraç ettiği tahviller (Not 11)	63.786.580	69.581.871
İşbank GmbH'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	18.619.888	14.524.036
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	18.201.900	16.828.300
İş Bankası'nın kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	12.839.055	35.896.157
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	11.594.400	--
İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	523.857	1.837.800
İş Bankası'nın ihraç ettiği eurobondlar (Not 11)	--	9.393.568
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	--	5.386.761
Finansal varlıklar	249.851.269	194.013.068
Türkiye İş Bankası A.Ş.	768.865.342	870.665.914
Diğer	429.371	3.893.497
Bankalar	769.294.713	874.559.411
Türkiye İş Bankası A.Ş.	35.606.054	43.203.869
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	5.367.438	4.582.677
Allianz Sigorta A.Ş.	2.869.495	592.698
Axa Sigorta A.Ş.	2.532.258	8.536.885
Anadolu Hayat	183.674	163.055
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	74.053	71.363
Ergo Sigorta A.Ş.	18.246	18.166
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	--	4.507
Esas faaliyetlerden alacaklar	46.651.218	57.173.220
Personelden alacaklar	1.389.590	90.230
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	10.974	--
İlişkili taraflardan alacaklar	1.400.564	90.230
Türkiye İş Bankası A.Ş.	5.843.716	347.710
Ergo Sigorta A.Ş.	2.042.410	100.062
Güven Sigorta T.A.Ş.	415.748	414.322
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	257.058	19.543.199
Groupama Sigorta A.Ş.	198.734	153.603
Axa Sigorta A.Ş.	52.230	53.154
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	41.305	41.368
Allianz Sigorta A.Ş.	38.724	41.041
Anadolu Hayat	--	228
Esas faaliyetlerden borçlar	8.889.925	20.694.687
Diğer ilişkili taraflara borçlar	158.267	27.996
Ortaklara borçlar	106.821	112.112
Personele Borçlar	5.000	--
İlişkili taraflara borçlar	270.088	140.108

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Türkiye İş Bankası A.Ş.	139.596.087	115.048.532	41.621.751	35.005.310
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	30.836.174	27.658.504	4.120.104	4.530.729
Ergo Sigorta A.Ş.	27.354.097	31.639.536	5.318.374	8.568.797
Axa Sigorta A.Ş.	26.494.908	14.703.311	8.170.424	5.334.099
Allianz Sigorta A.Ş.	20.385.996	16.447.319	6.762.879	2.225.676
Groupama Sigorta A.Ş.	6.356.079	5.933.774	1.179.816	465.740
Anadolu Hayat	981.106	967.586	220.538	411.315
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	531.973	452.009	206.189	159.018
Güven Sigorta T.A.Ş.	--	3.801	--	--
Alınan primler	252.536.420	212.854.372	67.600.075	56.700.684
Ergo Sigorta A.Ş.	37.815	52.420	6.686	11.706
Groupama Sigorta A.Ş.	10.389	21.328	4.642	4.521
Axa Sigorta A.Ş.	7.066	11.129	2.977	2.736
Güven Sigorta T.A.Ş.	2.247	3.568	952	903
Allianz Sigorta A.Ş.	18	13	--	--
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	2	6	--	--
Reasüröre devredilen primler	57.537	88.464	15.257	19.866
Groupama Sigorta A.Ş.	16.098	--	1.542	--
Ergo Sigorta A.Ş.	14.807	--	1.491	--
Axa Sigorta A.Ş.	7.231	258.044	1.014	(135.108)
Güven Sigorta T.A.Ş.	2.910	--	322	--
Allianz Sigorta A.Ş.	1	--	--	--
Alınan komisyonlar	41.047	258.044	4.369	(135.108)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	14.673.343	12.818.304	4.451.179	4.185.070
Ergo Sigorta A.Ş.	6.632.158	7.043.342	1.529.648	1.993.641
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	5.946.769	5.450.246	772.974	925.280
Allianz Sigorta A.Ş.	5.019.684	4.173.889	1.627.410	1.425.865
Axa Sigorta A.Ş.	4.598.265	7.036	1.191.877	(1.025)
Groupama Sigorta A.Ş.	1.194.856	802.145	284.664	196.266
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	330.788	274.853	109.159	75.660
Anadolu Hayat	190.408	134.730	44.751	48.269
Güven Sigorta T.A.Ş.	67.122	78.152	--	(336)
Verilen komisyonlar	38.653.393	30.782.697	10.011.662	8.848.690

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
 30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Axa Sigorta A.Ş	30.960.748	3.056.640	26.108.207	(1.058.820)
Ergo Sigorta A.Ş	24.379.095	23.928.406	7.580.505	7.394.362
Allianz Sigorta A.Ş	10.106.364	12.322.643	3.429.778	3.151.869
Groupama Sigorta A.Ş	4.129.570	4.735.711	1.532.538	1.570.953
Güven Sigorta T.A.Ş.	817.663	1.236.473	300.477	406.446
Anadolu Hayat	182.461	25.870	44.206	7.646
AvivaSa Emeklilik A.Ş	(1.306)	172.480	(1)	51.482
Ödenen hasarlar	70.574.595	45.478.223	38.995.710	11.523.938
Groupama Sigorta A.Ş	150.412	107.166	103.574	42.477
Ergo Sigorta A.Ş	91.673	128.515	56.877	24.863
Axa Sigorta A.Ş	72.870	58.145	41.348	22.016
Güven Sigorta T.A.Ş	35.130	24.429	18.500	8.368
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	4.005	2.958	--	--
Allianz Sigorta A.Ş	2.966	2.660	--	--
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	357.056	323.873	220.299	97.724
Axa Sigorta A.Ş	131.564	2.932.909	104.775	2.798.227
Allianz Sigorta A.Ş	91.308	516.401	18.371	319.224
Ergo Sigorta A.Ş	83.904	446.963	26.741	244.095
Groupama Sigorta A.Ş	4.080	144.517	735	86.495
Anadolu Hayat	506	1.025	153	87
AvivaSa Emeklilik A.Ş	294	1.417	40	1.208
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	65	--	--	--
Güven Sigorta T.A.Ş	(1.054)	1.404	--	(14)
Diğer gelirler	310.667	4.044.636	150.815	3.449.322
Axa Sigorta A.Ş	648.338	291.259	(1.036.852)	156.577
Ergo Sigorta A.Ş	386.794	26.719	170.494	(176.149)
Allianz Sigorta A.Ş	285.914	119.939	119.633	(77.238)
Groupama Sigorta A.Ş	63.976	54.954	29.360	(3.068)
Anadolu Hayat	3.821	191	2	(747)
Güven Sigorta A.Ş	1.889	23.727	--	22.309
İstanbul Umum Sigorta A.Ş	1.316	1.153	--	1.153
AvivaSa Emeklilik A.Ş	79	--	61	(209)
Diğer giderler	1.392.127	517.942	(717.302)	(77.372)

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılık giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(1.699.747)	(550.022)	(462.573)	312.506
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (*)	(2.507.754)	(13.916.501)	(1.622.158)	(2.636.681)
Personele dağıtılacak temettü karşılık gideri (Not 23)	(1.140.000)	(1.115.000)	(365.000)	(342.000)
İzin karşılık gideri (Not 23)	(56.343)	59.608	215.122	421.949
Diğer	(1.182.997)	236.064	(1.182.948)	(73.086)
Karşılıklar hesabı	(6.586.841)	(15.285.851)	(3.417.557)	(2.317.312)

(*) Şüpheli alacaklar karşılığı giderinin 2.460.066 TL’si sigortacılık faaliyetlerinden (30 Eylül 2011: 13.915.442 TL) ve esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı iptalinden ve 47.688 TL’si diğer alacak karşılığından (Not 4.2) (30 Eylül 2011: 1.059 TL) kaynaklanmaktadır.

Reeskont giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Reeskont faiz geliri	13.276.934	4.098.743	(2.584.332)	3.088.255
Reeskont faiz gideri	(13.044.229)	(819.749)	3.698.466	(484.110)
Reeskont hesabı	232.705	3.278.994	1.114.134	2.604.145