

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi (holding)

19 Temmuz 1929 yılından itibaren faaliyet göstermekte olan Milli Reasürans T.A.Ş. (Şirket) Türkiye İş Bankası A.Ş. grubuna bağlı olup, nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

	30 Haziran 2009	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
T. İş Bankası A.Ş.	295.056.373	76,64
Milli Reasürans T.A.Ş Mensupları		
Yardımlaşma Sandığı Vakfı	40.586.839	10,54
Diğer	49.356.788	12,82
Toplam	385.000.000	100

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)

Milli Reasürans T.A.Ş., Maçka Cad. No:35, 34367 – Şişli / İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanununda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Milli Reasürans T.A.Ş.’nin (“Şirket”) fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı reasürans ve retrosezyon işlemleridir. 2007 yılında yerel mevzuata göre gerekli prosedürler ve izinler tamamlanarak Singapur’da şube açılmıştır. Ancak Singapur Şubesi 2007 yılında herhangi bir sigortacılık ve reasürans faaliyetinde bulunmamış olup iş kabul etmeye 2008 yılında başlamıştır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Şirketin temel işlevleri; Türkiye ve yabancı ülkelerde Hayat ve Hayat Dışı Sigorta grupları içindeki her türlü dal ve branşlara giren sigortalılarla ilgili bölüşmeli-bölüşmesiz, finansal ve diğer bilumum reasürans işlemlerini yapmak, her türlü sigorta dal ve branşlarını kapsayan Pool 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 daire ve müesseseleri ve iktisadi devlet teşekküllerine ait borçlanma senedi ve hisse senedi satın almak, bu kuruluşların sermayelerine katılmak ya da kuruluşlarına öncü olmak, yukarıda sıralanan işlemlerden başka, Yönetim Kurulu’nun önerisi ve Genel Kurul’un kararı ile, yararlı ve gerekli görülecek ve yasaların yasaklamadığı faaliyetlerde bulunmaktadır.

1.5 Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	30 Haziran 2009
	Kişi Sayısı
ÜST DÜZEY YÖNETİCİ	7
YÖNETİCİ	28
MEMUR	108
SÖZLEŞMELİ PERSONEL	8
DİĞER	51
TOPLAM	202

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler (devamı)

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 30 Haziran 2009 itibarıyla 2.287.452,50 TL'dir.

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

Teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılan yatırım gelirleri

Cari dönemde genel yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama, satış ve reklam giderleri ilgili branşlara gider kaydedilmiştir. Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri hesabında izlenen 43.050.908,65 TL. 04 Ocak 2008 tarih 2008 / 1 sayılı "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge"de yer verilen esaslar kapsamında ilgili teknik hesaplara aktarılmıştır.

Hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmaktadır. Elde edilen diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölümde bırakılmaktadır. Teknik bölüme aktarılan tutar 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. Bu hesaplama göre negatif sonuç üreten branşlar yatırım gelirlerinden pay almamaktadır.

Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilecek gelirler teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısım ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

Faaliyet giderlerinin dağıtımı

Hazine Müsteşarlığı'ndan 06.03.2008 tarih ve 10222 sayılı yazı ile alınan onay çerçevesinde, Şirket'in personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderleri ile ilgili olarak yapılan ancak dağıtımı direkt olarak yapılamayanlar için teknik branşlara dağıtım işlemi; sigorta şirketlerinden son üç yıla ilişkin olarak temin edilen brüt yazılan prim tutarları esas alınarak yapılmaktadır. Söz konusu giderlerden teknik branşlara dağıtılan giderler tutarı 14.736.481,79 TL'dir.

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

14 Temmuz 2007 tarihli 26852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik'e göre ekli finansal tabloları iştirakin özkaynak yöntemine göre değerlemeye tabi tutulduğu ara dönem finansal tabloları içermektedir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler (devamı)

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bildide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler

Adı / Ticari Ünvanı : Milli Reasürans T.A.Ş.
Yönetim Merkezi Adresi : Maçka Cad. No: 35, 34367 Şişli /İstanbul
Telefon : 0212 231 47 30
Faks : 0212 219 38 34
İnternet Sayfası Adresi : www.millire.com
Elektronik Posta Adresi : info@millire.com

Önceki bilanço tarihinden itibaren yukarıda yer alan kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra Şirket'in faaliyetleri, bu faaliyetlerin kayıt ve belge düzeni ile Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

Sigorta ve reasürans şirketleri gözetim, muhasebe, mali tablo ve rapor standartlarında kendi özel kanunlarındaki hükümlere tabidir. Şirket sigorta sektöründe faaliyet göstermesi nedeniyle, mali tablolarını T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın Sigorta ve Reasürans Şirketleri için öngördüğü ilke ve kurallara uygun olarak hazırlamıştır.

Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik, 14 Temmuz 2007 tarihli 26852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesinin birinci fıkrası “Şirket faaliyetlerinin 2. fıkrada belirtilen konularda Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere bu Yönetmelik ile TMSK'nun finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır” hükmünü ve 2. fıkrası “Sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler ile belirlenir” hükmünü amirdir.

Bu kapsamda, bahse konu Yönetmeliğin 4. maddesinin 2. fıkrasına ilişkin 18 Şubat 2008 tarih ve 2008/9 sayılı sektör duyurusundaki açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

1. TMSK'nun “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 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

2. Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/33 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekmektedir.

31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı 4. mükerrer Resmi Gazetede yayınlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ”e göre ekli finansal tablolar iştirakin özkaynak yöntemine göre değerlemeye tabi tutulduğu ara dönem finansal tabloları içermektedir.

a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” de yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Aralık 2008 tarih 27097 sayılı “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ”nin Geçici 3. maddesi uyarınca konsolide finansal tablolar karşılaştırmalı olarak hazırlanmamıştır.

c. Teknik Karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan Kazanılmamış Primler Karşılığı, Devam Eden Riskler Karşılığı, Dengeleme Karşılığı, Matematik Karşılık, Muallak Tazminat Karşılığı, İkramiyeler ve İndirimler Karşılığı ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunan Sigortacılık Kanunu ile bazı maddeleri 18.10.2007 tarih ve 26674 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” ile değiştirilen, 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans İle Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış Primler Karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sigorta sözleşmeleri ve yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için ayrılır. 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. Ancak gün esasına veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retroesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığı 1/8 esasına göre ayrılabilir. Şirket, bir reasürans şirketi olması nedeniyle kazanılmamış primler karşılığını 1/8 esasına göre hesaplamıştır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, istatistiki verilere göre tahmini bitiş tarihlerinin tespit edilmesi ve buna göre kazanılmamış primler karşılığı ayrılması gerekmektedir. Bu hesabın yapılamaması durumunda son üç ayda tahakkuk etmiş primlerin % 50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılır.

Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı tutarının hesabında yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır.

Aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Her ne ad altında olursa olsun; poliçeye bağlı olarak verilmeyen teşvik, kârlılık ve benzeri komisyonlar ertelenmiş gelir ve gider hesaplamalarında dikkate alınmaz.

Devam Eden Riskler Karşılığı

Sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığında fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapılmaktadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığı beklenen net hasar prim oranı ile çarpılmaktadır. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)'in; kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net) - kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunmaktadır. Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek branşlar için beklenen hasar prim oranının % 95'in üzerinde olması halinde, % 95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar o branşın devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanmaktadır. Bu oran yukarıda adı geçen Yönetmeliğin geçici 1. maddesine göre, 2008 yılı için % 100 olarak uygulanmaktadır. Hazine Müsteşarlığı'nın 6 Kasım 2007 tarihli genelgesine göre; devam eden riskler karşılığının Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planında yer alan tüm alt branşlar için hesaplanması gerekmektedir.

Şirket, 30 Haziran 2009 dönemi için yaptığı detayı yukarıda belirtilen yeterlilik testi sonucunda net 7.789.081,54 TL devam eden riskler karşılığı hesaplamıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

Muallak Tazminat Karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmak zorundadır. Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmalıdır.

Muallak Tazminat Karşılığı (devamı)

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur.

Ancak sedan şirketlerden gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanabilmesi için mevzuatta öngörülen standart ve çerçevede herhangi bir bilgi alınmadığından, Şirket gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR) için muallak hasar karşılığı hesaplayamamakla birlikte; mevzuatın reasürans şirketleri için öngördüğü hesaplama yöntemine göre aktüeryal zincirleme merdiven metoduna göre ilave muallak hasar karşılığı hesaplamaktadır. Hesaplanan bu tutarın bir kısmı da dolaylı olarak rapor edilmemiş tazminat bedellerini kapsamaktadır.

Cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. Aktüeryal zincirleme merdiven metodu geçmişte gerçekleşmiş hasar verilerine göre cari dönemde ayrılması gereken karşılık tutarının tahmin edilmesi için kullanılmaktadır. Yöntem sonucu bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığı tutarından fazla ise aradaki fark kadar ek karşılık ayrılması gerekmektedir. Aktüeryal zincirleme metoduna göre hesaplama yapılabilmesi için gereken format ve içerikte sedan şirketlerden bilgi alınmamaktadır. Ancak, 07.08.2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” 7. maddesinin 14. fıkrasında; muallak tazminat karşılığı tutarları ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin sözleşme bazında hesaplanması esas olmakla birlikte, reasürans şirketlerinin sigorta şirketlerinden sözleşme bazında bilgi alamadığı durumlarda, reasürans şirketlerinin sigorta şirketleri tarafından kendilerine bildirilen verilerin esas alabileceğini belirtmiştir. Şirket de, sigorta şirketlerinden edinilen verilen esas olarak Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna göre net 21.529.985,00 TL hesaplayarak muallak hasar karşılığına eklemiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

Muallak Tazminat Karşılığı (devamı)

Her hesap yılı sonunda Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen esaslar kapsamında branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlenir. Bu tablo, Şirketlerin son beş yıl itibari ile ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalara ilişkin olarak tüm gider payları da dahil olmak üzere fiilen ödemiş olduğu tazminat bedeli toplamına oranı olan muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranını gösterir. Muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının % 95'in altında olması halinde, bu oran ile % 95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Ancak sedan şirketlerden bu hesaplama için yeterli bilgi gelmediğinden, Şirket muallak tazminat karşılığı yeterliliği hesaplayamamaktadır.

Ödenen hasar tutarının ayrılan karşılıktan fazla veya eksik olması durumunda aradaki fark ödemenin yapıldığı tarihte kar/zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

Muallak tazminat karşılığı reasürör tutarının hesabında, yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarının şartları dikkate alınır.

Muallak tazminat karşılığı tutarları ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin sözleşme bazında hesaplanması esas olmakla birlikte, reasürans şirketlerinin sigorta şirketlerinden sözleşme bazında bilgi alamadığı durumlarda, reasürans şirketleri sigorta şirketleri tarafından kendilerine bildirilen verileri esas alabilirler. Şirket muallak tazminat karşılığı olarak sedan şirketler tarafından kendisine verilen bilgileri esas almaktadır.

Matematik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar, yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan, üstlenilen riziko için alınan primler ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktan oluşan aktüeryal matematik karşılıklarla, taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır. Mali tablolarda yer alan matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından Şirket'e gönderilmektedir.

Dengeleme Karşılığı

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır.

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 edilmektedir. Verilen teminatı nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. 30 Haziran 2009 itibarıyla dengeleme karşılığı tutarı 3.989.417,27 TL dir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

c. Teknik Karşılıklar (devamı)

30 Haziran 2009 itibarıyla Şirket'in teknik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009
Kazanılmamış Primler Karşılığı (NET)	(373.136.505,59)
Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığı (NET)	358.959.154,68
Muallak Tazminat Karşılığı (NET)	(306.779.014,01)
Devreden Muallak Tazminat Karşılığı (NET)	282.838.661,87
Hayat Matematik Karşılığı (NET)	(792.882,88)
Devreden Hayat Matematik Karşılığı (NET)	873.512,40
Hayat Muallak Tazminat Karşılığı (NET)	(1.639.242,01)
Devreden Hayat Muallak Tazminat Karşılığı (NET)	1.836.757,95
Dengeleme Karşılığı (NET)	(3.989.417,27)
Devam Eden Riskler Karşılığı (NET)	(7.789.081,54)
Devreden Devam Eden Riskler Karşılığı (NET)	7.442.223,72
TOPLAM TEKNİK KARŞILIK GİDERİ	(42.175.832,68)

Yukarıda (NET) olarak belirtilen karşılıklar reasürör payı indirilmiş tutarlardır.

Yukarıda (NET) olarak belirtilen karşılıklar, reasürör payı indirilmiş tutarlardır.

d. Prim Geliri ve Hasarlar

Prim geliri yıl içinde sigorta ve reasürans şirketlerinden devralınan prim gelirlerinden oluşmaktadır. Prim geliri ve hasarların tahakkuku sedan şirketlerin, anlaşmalı devirler (treteler) için üç ayda bir ekstre ve ihtiyari devirler için aylık bordro göndermelerinden sonra yapılmaktadır.

Üçer aylık dönemler itibarıyla, sigorta şirketleri (sedan) nezdindeki depoların faizleri gelir, reasürans şirketlerinin depolarına verilen faizler ise gider yazılmaktadır.

e. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

Şirket, Vergi Usul Kanunu'nun 323. maddesine uygun olarak şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla şüpheli alacaklar için 8.332.403,45 TL karşılık ayrılmıştır. Dövizli şüpheli alacaklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları esas alınarak değerlendirilmekte ve oluşan lehteki ve aleyhteki kur farkları dönem gelir ve gider hesaplarında izlenmektedir.

f. Alacak ve Borç Reeskont Karşılığı

Alacaklar ve borçlar mali tablolarda kayıtlı değerleri ile yer almaktadır. Alacak ve borçlar reeskonta tabi tutulmuştur. Bilanço tarihi itibarıyla Türk Lirası senetli ve senetsiz alacak ve borçların reeskont edilmesinde kullanılan oran % 20'dir. Yabancı para ile temsil edilen senetli ve senetsiz alacak ve borçların reeskont edilmesinde kullanılan oranlar yabancı para cinsine göre değişmektedir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

g. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

h. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

i. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

j. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

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

j. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelemiş vergi

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalasılmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelemiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelemiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

2.1.1. dipnotunda tüm muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in mali tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in geçerli para birimi olan ve mali tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal Tablolarda miktarlar yuvarlama yapılmadan TL olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.1.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Şirket, cari dönemde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

İştirakler

Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı %	Oy kullanma hakkı oranı %	Ana Faaliyeti
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	İstanbul	21,78	21,78	Elementer Branşlarda Sigortacılık

Ekteki finansal tablolarda iştirakin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

2.3 Bölüm Raporlaması

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Karşılıkları

Finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, izleyen yıllarda ise alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Arsa ve arazi dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre (Vergi Usul Kanunu genel tebliği ile düzenlenen faydalı ömürler dikkate alınmıştır.) normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulmuştur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>	<u>Oran (%)</u>
Binalar	50 yıl	2
Taşıtlar	5 yıl	20
Demirbaşlar	3 - 15 yıl	6,67 – 33,33
Özel Maliyetler	5 yıl	20

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TMS “40 - Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardı, başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesinde, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer veya maliyet değeri ile değerlendirme konusunda şirketlere seçimlik hak tanımıştır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet bedeli ile değerlemektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün amortisman süresi arsa ve arazilerde 0, binalarda 50 yıldır.

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 gelir tablosuna dahil edilir.

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-15 yıl) amortisman tabi tutulmaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Reasürans faaliyetinden kaynaklanan alacaklar ve borçlar da bu grupta sınıflanmıştır. Bu varlıklar, esas olarak kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Alacakların değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler ayrıca değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede, beklenen tahsilat gelişmeleri dikkate alınarak Şirket yönetiminin en iyi tahminleri doğrultusunda şüpheli olarak değerlendirilen alacaklara ve Vergi Usul Kanunu'nun 323. maddesine uygun olarak şüpheli hale gelen alacaklara, şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

İştirakler

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak diğer şirketlerin yönetimine ve ortaklık politikalarının belirlenmesine katılmak üzere edindiği hisse senetleri veya ortaklık paylarıdır. Ekteki finansal tablolarda Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'ne olan iştirakinin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. Konsolidasyon kapsamına girmeyen ve iştiraklerde izlenen diğer hisse senetlerinin, kayıtlı değerleri ile güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla rayiç değerleri arasındaki farklar özkaynak kalemlerine intikal ettirilmekte, piyasa rayici olan kıymetler aktifte piyasa rayiçleri ile, diğerleri ise kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Arsa ve şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Bir finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler aşağıdakileri içerir:

- İhraç edenin ya da taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması,
- Sözleşmenin ihlal edilmesi,
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden dolayı, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması,
- Borçlunun, iflası veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması,
- Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Şirket, sedan şirketler (sigorta şirketleri) ile ilgili olup idari ve kanuni takipte olan şüpheli alacakları ile tahsil edilemeyen ya da tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutarlar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları 12 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla türev finansal araç bulunmamaktadır.

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 14 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

2.13 Sermaye

2.13.1 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 385.000.000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 Kr (kuruş) değerindeki 38.500.000.000 paydan ibarettir. Sermayenin ortaklara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
T.İş Bankası A.Ş	295.056.373	76,64
Milli Reasürans T.A.Ş Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	40.586.839	10,54
Diğer	49.356.788	12,82
	<u>385.000.000</u>	<u>100,00</u>

2.13.2 Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

2.13.3 2009 yılı içinde sermaye artışı yapılmamıştır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

Sigorta riski, bir sigorta sözleşmesini elinde tutan tarafın sigorta edene, finansal risk dışında, devrettiği risk olarak tanımlanır. Bir sözleşme, eğer önemli bir sigorta riskini devrediyorsa, sigorta sözleşmesi olarak kabul edilir. Gelecekte beklenen, ancak kesin olmayan sigorta konusu olayın, sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Sigorta sözleşmesi sınıfına, Şirketin yaptığı reasürans sözleşmeleri de girmektedir.

Şirket, sigorta risklerini devralırken reasürör olarak, diğer bir sigortacı (sedan işletme) ile sigorta sözleşmelerinin bir türü olan reasürans sözleşmeleri yapmakta, sigorta riskleri devrederken ise retrocedan olarak, diğer bir retrosezyoner (retrocedan işletme) ile reasürans sözleşmelerinin bir türü olan retrosezyon sözleşmeleri yaparak sigorta risklerini devretmektedir.

Reasürans varlıkları reasürans şirketlerinden alacak rakamlarını ifade etmektedir. Reasürans varlıklarındaki değer düşüklüğü rapor tarihi itibarıyla değerlendirilmiştir. Değer düşüklüğü zararları kar zarar hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Reasürans anlaşmaları, Şirket'in reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz, finansal tablolarda mevcut olan sigorta riskini transfer etmez.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (devamı)

Reasürans varlıkları ve borçları, sözleşme sona erdiğinde finansal tablolardan çıkartılır.

Yatırım Sözleşmeleri:

Yatırım sözleşmeleri, önemli bir sigorta riski transferi sağlamayan ancak finansal risk transferi sağlayan sözleşmelerdir. Şirket'in yatırım sözleşmeleri bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Şirket'in isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sigorta ve yatırım sözleşmeleri bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Şirket'in yatırım sözleşmeleri bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Şirket'in alınan kısa vadeli veya uzun vadeli kredileri bulunmamaktadır.

2.18 Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergiye ilişkin rakamsal bilgiler 35 no.lu dipnotta verilmiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, en az bir yıl süreyle çalışmış personelin istifalar ve haklı nedenler dışındaki işten çıkarılma veya emeklilik halinde personele ödenmektedir. Güncellenmiş olan “TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı” uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatına ilişkin yükümlülükler, “TMS-19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı” hükümleri çerçevesinde belirli aktüeryal tahminler kullanılarak tüm çalışanların gelecekteki olası yükümlülük tutarlarının tahmini karşılığının net bugünkü değeri üzerinden hesaplanmaktadır.

Emeklilik hakları ve tanımlanan katkı planı

Şirket çalışanları 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesine göre kurulmuş olan Milli Reasürans T.A.Ş Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı’nın (“Sandık”) üyesidir. Sandık’ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu’nun ilgili maddelerine istinaden çıkarılan “Aktüerler Yönetmeliği” hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir.

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve Komisyon Geliri

Prim geliri yıl içinde sigorta ve reasürans şirketlerinden devralınan prim gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı 2.1.1 no.lu dip notta açıklandığı şekilde hesaplanmaktadır. Prim geliri ile alınan ve verilen komisyonların tahakkuku sedan şirketlerin, anlaşmalı devirler (treteler) için üç ayda bir ekstre ve ihtiyari devirler için aylık bordro göndermelerinden sonra yapılmaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi (devamı)

Üçer aylık dönemler itibariyle, sigorta şirketleri (sedan) nezdindeki depoların faizleri gelir, reasürans şirketlerinin depolarına verilen faizler ise gider yazılmaktadır.

Reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş komisyon gelirleri olarak muhasebeleşmektedir.

Faiz, gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, TL ve yabancı para mevduat faizleri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin borsa rayiç değeri esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Üçer aylık dönemler itibariyle, sigorta şirketleri (sedan) nezdindeki depoların faizleri gelir, reasürans şirketlerinin depolarına verilen faizler ise gider yazılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.22 Finansal Kiralamaları

Bulunmamaktadır.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Şirket 2008 yılı karından 45.000.000,00 TL nakit kar payı dağıtım kararı almıştır.

3 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri bulunmamaktadır.

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1 Sigorta (Reasürans) Riski

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

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

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta (Reasürans) Riski (devamı)

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

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek 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 Şirketin 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 şirketlerin seçimi sürecinde, risklere ya da sedan 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.

Şirketin 2009 yılında devraldığı ve devrettiği risklere ilişkin limitler ile saklama payı limitlerine 31.12.2008 tarihli Risk Değerlendirme Raporunda yer verilmiş olup, 30.06.2009 tarihi itibarıyla söz konusu limitlerde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Reasürans riski, Şirketin aldığı reasürans korumasının yeterliliği ve branş bazında belirlenen saklama payı tutarlarının uygun seviyelerde tespit edilip edilmediği göz önüne alınmak suretiyle iki farklı açıdan değerlendirilmektedir.

1) Şirketin karşı karşıya olduğu en büyük risk, yurt içi kabullerinden kaynaklanan deprem riskidir. Bu nedenle, yapılan retrosesyon anlaşmaları açısından en önemli olanı Yangın ve Mühendislik trete işlerini koruyan retrosesyon anlaşmasıdır. Söz konusu anlaşmanın limiti, bir önceki yılın 30.06 tarihi itibarıyla oluşan deprem kümüllerinden yola çıkılarak yapılan finansal analiz sonucunda hesaplanan 250 yılda bir tekrarlanma sıklığında elde edilen tahmini brüt hasar miktarına (PML) göre belirlenmekte olup, ayrıca bu brüt hasar miktarı ile anlaşma limiti arasındaki farkın Şirket Özkaynağının %25’ini geçmemesi gerekmektedir. Alınacak retrosesyon teminatına ilişkin limitin tespitinde, Dengeleme Karşılığı da dikkate alınır.

Buna göre, 30.06.2009 itibarıyla Özkaynak tutarı 741.720.644,24 TL olup, 30.06.2009 tarihli Merkez Bankası satış kuru ile hesaplanan Euro karşılığı 342.960.486,54 Euro’dur. Şirketin 2009 yılı Yangın ve Mühendislik branşlarına ilişkin retrosesyon anlaşmasının toplam limiti 592.500.000 Euro, 250 yıllık tekrarlanma sıklığı esas alınarak hesaplanan tahmini brüt hasar miktarı ise 654.488.463 Euro’dur.

Hasar Miktarı : 654.488.463,00 Euro
Anlaşma Limiti: 597.358.249,90 Euro (Dengeleme Karşılığı dahil)
Fark : 57.130.213,10 Euro

Özkaynak : 342.960.486,54 Euro
Özkaynak %25 : 85.740.121,64 Euro

Tahmini brüt hasar miktarı ile anlaşma limiti arasındaki farkın belirlenen limit dahilinde kaldığı görülmektedir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)**4.1 Sigorta (Reasürans) Riski (devamı)****4.1.1 Sigorta (Reasürans) sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar (devamı)**

2) Şirketin koruma aldığı branşlarda, risk bazında saklama payı tutarları belirlenirken, Şirket Özkaynağı ile söz konusu branşların ilgili yıla ilişkin tahmini prim gelirleri esas alınır. Her bir risk itibarıyla saklama payının Şirket Özkaynağının %1'i ile %5'i arasında veya ilgili branşa ilişkin tahmini prim gelirinin %1'i ile %10'u arasında olması gerekmektedir.

Şirketin 2009 yılı saklama payı tutarlarına, branş bazında tahmini prim gelirlerine ve bu prim gelirleri ile Özkaynağa ilişkin olarak belirlenen limit aralıklarına aşağıda yer verilmiştir:

a) Yurtiçi Reasürans Kabulleri

TRETE	2009 Net Saklama Payı	2009 Tahmini Prim Geliri	Prim (%1 - %10)	Özkaynak (%1 - %5)
Yangın ve Mühendislik	7.500.000	107.000.000	1.070.000 - 10.700.000	3.429.605 - 17.148.024
Nakliyat	1.250.000	13.000.000	130.000 - 1.300.000	
İHTİYARİ				
Yangın ve Mühendislik	2.000.000	10.500.000	105.000 - 1.050.000	3.429.605 - 17.148.024
Nakliyat	1.250.000	1.500.000	15.000 - 150.000	

b) Yurtdışı Reasürans Kabulleri

TRETE	2009 Net Saklama Payı	2009 Tahmini Prim Geliri	Prim (%1 - %10)	Özkaynak (%1 - %5)
Yangın ve Mühendislik	3.000.000	53.000.000	530.000 - 5.300.000	3.429.605 - 17.148.024
İHTİYARİ				
Yangın ve Mühendislik	2.500.000	800.000	8.000 - 80.000	3.429.605 - 17.148.024

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4.1.2 Sigorta riski hakkında bilgiler

4.1.2.1 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 Şirketin üzerinde kalan sorumluluk miktarının belirlenen risk tolerans oranını aşması durumu, Şirketin 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 bulundurulurken belirlenmektedir.

4.1.2.2 Sigorta riski yoğunlaşmaları

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

30 Haziran 2009			
Toplam Hasar Yükümlülüğü (*)	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Kaza	2.534.004,03	(196,49)	2.533.807,54
Sağlık	56.554.798,58	0,00	56.554.798,58
Raylı Araçlar	0,00	0,00	0,00
Kara Araçları	68.529.506,84	(10.104,52)	68.519.402,32
Hava Araçları	39.646,71	0,00	39.646,71
Su Araçları	3.074.853,23	(201.638,07)	2.873.215,16
Nakliyat	5.860.040,07	(415.413,83)	5.444.626,24
Yangın ve Doğal Afetler	39.177.990,93	(768.187,51)	38.409.803,42
Genel Zararlar	30.228.443,27	(491.577,61)	29.736.865,66
Kara Araçları Sorumluluk	34.179.099,61	0,00	34.179.099,61
Hava Araçları Sorumluluk	0,00	0,00	0,00
Su Araçları Sorumluluk	0,00	0,00	0,00
Genel Sorumluluk	1.947.261,86	(3.737,27)	1.943.524,59
Kredi	12.212,15	0,00	12.212,15
Emniyeti Suistimal	351,16	0,00	351,16
Finansal Kayıplar	37.618,80	(4.059,67)	33.559,13
Hukuksal Koruma	2.891,11	0,00	2.891,11
Destek	0,00	0,00	0,00
Hayat	2.439.357,55	(94.318,54)	2.345.039,01
Toplam	244.618.075,90	(1.989.233,51)	242.628.842,39

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

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1.2 Sigorta riski hakkında bilgiler (devamı)

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması (hasarların gelişim süreci)

Son beş yıla ilişkin gerçekleşen net hasarlar ile ilgili yıllarda ayrılan net muallak hasar karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Net Gerçekleşen Hasar	Net Muallak Hasar
2009/6aylık	242.628.842,39	308.418.256,02
2008	516.397.783,61	284.675.419,82
2007	582.926.367,09	224.359.622,30
2006	516.194.873,55	215.567.523,77
2005	435.208.708,22	171.782.802,79
2004	303.388.255,89	127.117.463,31

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

7 Ağustos 2007 tarihinde yayınlanan “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” ile bazı teknik karşılık hesaplamalarında 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bazı değişiklikler gerçekleşmiştir. Bu değişikliklerin 30 Haziran 2009 tarihli bilançooya etkileri aşağıda sunulmuştur:

- Kazanılmamış Primler

Yukarıda bahsedilen yönetmeliğin yürürlüğe girmesinden önce net primler üzerinden hesaplanmakta olan kazanılmamış primler karşılığının, 01 Ocak 2008’den itibaren tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre (Şirket’ in reasürans şirketi olması nedeniyle 1/8 yöntemine göre) hesaplanması öngörülmektedir. Bununla birlikte, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar ile reasürör olarak alınan primler için ödenen komisyonların, gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. İlgili değişikliğin mali tablo üzerindeki etkisi; 84.892.308,36 TL kazanılmamış primler karşılığını artırması, ödenen komisyonların gelecek dönemlere isabet eden 85.635.791,29 TL’lik kısmının ertelenmiş gider, alınan komisyonların gelecek dönemlere isabet eden 743.482,93 TL’lik kısmının ertelenmiş gelir ve ayrıca bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönemlere isabet eden 26.212.209,72 TL’lik kısmının ertelenmiş gider olarak mali tablolara yansıtılması şeklindedir.

- Devam Eden Riskler Karşılığı

Yukarıda bahsedilen yönetmelik ile birlikte 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, devam eden riskler karşılığı hesaplanmaya başlanmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla, ilgili karşılığın mali tablolar üzerindeki etkisi net 7.789.081,54 TL gider yönünde olmuştur.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.1.2 Sigorta riski hakkında bilgiler (devamı)

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

- Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu

01 Ocak 2008'den geçerli olmak üzere cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarının, Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olması durumunda, ilgili sigorta branşlarına ek muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır. Aktüeryal zincirleme metoduna göre hesaplanma yapılabilmesi için gereken format ve içerikte sedan şirketlerden bilgi alınmamaktadır. Ancak, 07.08.2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" 7. maddesinin 14. fıkrasında; muallak tazminat karşılığı tutarları ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin sözleşme bazında hesaplanması esas olmakla birlikte, reasürans şirketlerinin sigorta şirketlerinden sözleşme bazında bilgi alamadığı durumlarda, reasürans şirketlerinin sigorta şirketleri tarafından kendilerine bildirilen verilerin esas alabileceğini belirtmiştir. Şirket de, sigorta şirketlerinden edinilen veriler esas olarak Aktüeryal Zincirleme Metoduna göre net 21.529.985,00 TL hesaplayarak muallak hasar karşılığına eklemiştir.

- Dengeleme Karşılığı

01 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayrılmaktadır. Buna göre, bilanço tarihi itibarıyla net 3.989.417,27 TL dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

4.1.2.5 Dip not 2.15.4'de yer alan muhasebeleştirilmiş tutarların ölçümünde en büyük etkiye sahip olan varsayımların belirlenmesine ilişkin süreç

Bulunmamaktadır.

4.1.2.6 Sigorta sözleşmelerinin TFRS 7 kapsamına girmiş olmaları durumunda, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskine ilişkin bilgileri

TFRS 7 kapsamına girmiş olan sözleşmeler bulunmamaktadır.

4.2 Finansal Risk

4.2.1 İşletmenin amaçlarına, politikalarına ve sermaye yönetimine ilişkin uyguladığı teknikler hakkında bilgi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da teknik karşılık ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermayesini yönetirken; Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliklerini yerine getirmektedir. Sermaye yeterlilik bilgileri 4.2.2 no.lu dip notta verilmiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4.2 Finansal Risk

4.2.2 Sermaye gereksinimine ilişkin bilgiler

19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmî Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik, sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinin mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermaye bulundurmalarının sağlanması amacıyla taşımaktadır. Anılan yönetmelik uyarınca şekli ve içeriği Hazine Müsteşarlığınca belirlenen sermaye yeterliliği tablosu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlanmakta olup rapor tarihi itibarıyla en son hazırlanan Haziran 2009 dönemine ilişkin sermaye yeterliliği sonuçlarının özeti aşağıda sunulmuştur. Şirketin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla mevcut öz sermayesi aynı dönem için hesaplanan sermaye gereksiniminin 441.770.804,25 TL tutarı kadar üzerinde bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliği özet tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009
1.Prim Esasına Göre	128.432.855,99
2.Hasar Esasına Göre	131.463.713,08
I. HAYAT DIŞI BRANŞLAR İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	131.463.713,08
1.Yükümlülüğe İlişkin Sonuç	200.379,41
2.Riske İlişkin Sonuç	7.244.914,66
II. HAYAT BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	7.445.294,07
III. EMEKLİLİK BRANŞI İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE	0
BİRİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	138.909.007,15
1.AKTİF RİSKİ	65.558.881,96
2.REASÜRANS RİSKİ	5.889.997,65
3.AŞIRI PRİM ARTIŞI RİSKİ	5.612.385,44
4- MUALLAK TAZMİNAT RİSKİ	19.573.305,78
5- YAZIM RİSKİ	108.484.396,30
6- KUR RİSKİ	4.553.370,86
İKİNCİ YÖNTEME GÖRE GEREKLİ ÖZSERMAYE	209.672.337,99
ŞİRKET İÇİN GEREKLİ ÖZSERMAYE TUTARI	209.672.337,99
ÖZSERMAYE	752.227.581,00
ÖZ SERMAYEDEN İNDİRİLEN İŞTİRAK TUTARI	100.784.438,76
SERMAYE YETERLİLİK SONUCU	441.770.804,25

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.2 Sermaye gereksinimine ilişkin bilgiler (devamı)

Yönetmeliğe göre, Şirket'in risk türleri itibariyle hesaplanan gerekli özsermaye tutarı 209.672.337,99 TL'dir. Yine yönetmelik hükümleri gereği, teknik karşılıklarda yer alan dengeleme karşılığı eklendikten ve iştirakler, bağlı ortaklıklar, bağlı menkul kıymetler ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler arasında yer alan şirketlerin (sigorta, emeklilik ve reasürans şirketleri) ödenmiş sermayesi tutarları toplamı ile Şirket'in bu şirketlerde olan ortaklık paylarının çarpılması ile ulaşılan miktar düşüldükten sonra kalan tutar özsermaye olarak değerlendirilir. Buna göre; özsermaye aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

	30 Haziran 2009
30.06.2009 tarihli özsermaye	741.720.644,24
Dengeleme karşılığı	10.506.937,05
Ortaklık payları	(100.784.438,76)
Yönetmeliğe göre özsermaye	651.443.142,53

Bu durumda özsermaye yeterli tutarda olup, 441.770.804,25 TL de fazlalığı vardır.

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri

Şirket, belli bir andaki varlık ve yükümlükleri nedeniyle Reasürans Riski, Piyasa Riski (kur riski, faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski), Likidite Riski ve Kredi Riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler, Yönetim Kurulu'nca onaylanan Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde, Şirkete borçlular ve faaliyetleri hakkında kapsamlı bilgi edinme yoluyla Şirket'in alacakları için risk azaltıcı faktörlere başvurulması, Şirket'in menkul kıymetler portföyünden gelen piyasa riskinin dönemsel olarak ölçülmesi, ölçüm sonuçlarının güvenilirlikleri açısından test edilmesi ve Şirket için geçerli tüm risk faktörlerinin dikkatle değerlendirilmesi, izlenmesi, değişik senaryolar tahtında izleyeceği seyrin incelenmesi ve raporlanması yolları ile yönetilmektedir. Maruz kalınan riskler İç Kontrol ve Risk Yönetimi Servisi tarafından bağımsız bir şekilde incelenerek Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na ve Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ilgili birimlerine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kredi riski

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

Şirket esas olarak sigorta ve reasürans şirketleri ile iş ilişkisi içinde bulunmakta olup, söz konusu ilişkinin temelini teminat verilmesi ve teminat alınması halleri oluşturmaktadır. Bu kapsamda Şirketin, teminat vereceği sigorta şirketleri ile teminat alacağı reasürans şirketleri belirlenirken, söz konusu şirketlerin mali durumları, uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından belirlenen derecelendirme notları ve geçmişteki ödeme performansları incelenmektedir. Ayrıca yatırım yapılan varlıkların kredibilitesindeki olumsuz gelişmeler ya da ödeme sorumluluğu olan sözleşmelerin gereğinin yerine getirilememesi riski de Kredi Riski kapsamında tanımlanmış olduğundan, Şirket yatırım portföyünün karşı taraflar açısından dağılımı da bu bölümde değerlendirilmektedir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri (devamı)

31.12.2008 tarihli Risk Değerlendirme Raporunda yer verilmiş olan, 2009 yılı retrosesyon programlarının teminat limitlerinde ve dilimlerdeki ağırlıklı retrosesyonerlerin hisselerinde 30.06.2009 itibarıyla herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir. Ayrıca son üç aylık dönem içinde, ağırlıklı retrosesyonerlerimizin derecelendirme notlarında da herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirketin çalıştığı ağırlıklı retrosesyonerlerin derecelendirme notlarının ortalaması "A" olup, söz konusu şirketlerle finansal anlamda herhangi bir sıkıntı yaşanmayacağı düşünülmektedir.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ticari alacakların 8.332.403,45 TL'si şüpheli alacak bakiyesi olarak sınıflanmıştır. Şüpheli alacaklar bakiyesinin 1.052.051,17 TL'si önceki yıllarda koruma alınan retrosesyonerlere ilişkin bakiye, 7.280.352,28 TL'si ise önceki yıllarda iş kabul ettiğimiz sedan şirketlere ilişkin bakiyedir. Söz konusu alacak tutarı için alınmış herhangi bir teminat bulunmadığından ihtiyatlılık prensipleri doğrultusunda tüm tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Şüpheli alacaklar hakkında ayrıntılı açıklamalar 12 no.lu dip notta yapılmıştır.

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirketin finansal pozisyonunda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi pozisyon riski nedeniyle zarar etme ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Piyasa riskinin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş Riske Maruz Değer Yöntemi (RMD) kullanılmaktadır. Hesaplamalar izleyen günlere ait tahminler içerdiğinden, tahminlerin isabetliliği, sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenmektedir. Olağan piyasa koşulları altında Şirket yatırım portföyünün piyasa değerinde meydana gelebilecek değer kaybını ölçmekte olan RMD yöntemini destekleyici nitelikte Stres Testleri ve Senaryo Analizleri gerçekleştirilmekte ve elde edilen sonuçlar Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlanmaktadır.

Ayrıca Risk Limitlerine İlişkin Uygulama Esasları çerçevesinde belirlenen RMD limitleri günlük olarak izlenmekte ve piyasa koşulları doğrultusunda gözden geçirilerek revize edilmektedir.

Şirketin %99 güven seviyesinde ve 30.06.2009 tarihi itibarıyla ölçülen Riske Maruz Değer tutarı 1.894.449 TL, portföy değeri ise 512.708.441 TL'dir. Vadeli ve vadesiz mevduatlar RMD analizine ve portföy değerlemesine dahil edilmemektedir. En yüksek RMD tutarı ve portföy değeri TL işlemler kapsamındaki "TL Menkul Kıymet" pozisyonunda gözlemlenmektedir. 30.06.2009 itibarıyla RMD tutarının, RMD'ye esas portföy değerine oranı %0,37, Şirket özkaynaklarına oranı %0,26 ve Aktif Toplamına oranı %0,13'tür. Söz konusu rapor döneminde yapılan geriye dönük testler sonucunda herhangi bir sapma meydana gelmemiştir. Uygulanan Stres Testlerinin sonuçlarına göre, portföyümüzün kaybedebileceği en yüksek değer 119.337.897 TL'dir. Senaryo Analizi sonuçlarına göre ise, kötümser senaryoda portföyümüzün kaybedebileceği en yüksek değer 25.827.597 TL'dir.

Nisan-Haziran 2009 dönemini kapsayan istatistiklerde, RMD'nin ulaştığı maksimum değer 2.595.483 TL, buna ilişkin portföy değeri 548.342.831 TL ve RMD'nin portföy değerine olan oranı %0,47'dir. Piyasa Riskine Maruz Değer limitinde söz konusu dönemde herhangi bir aşım oluşmadığı görülmüştür.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki olumsuz hareketler ya da aşırı dalgalanmalar nedeniyle bir varlık ya da finansal aracın Riske Maruz Değerinin artması riskidir. Bu risk, menkul kıymetler portföyünün sabit ve değişken faizli menkul kıymetler cinsinden çeşitlenmesi suretiyle yönetilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirketin bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı TL cinsinden devlet tahvillerinin faizlerinde +1, +5, +10, +20 ve +40 puanlık artışlar olması ve diğer tüm risk faktörlerinin sabit tutulması durumunda Şirketin faiz oranına duyarlı finansal varlıklarının portföy değerinde meydana gelecek olumsuz değişimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

<u>Faiz Oranlarındaki Değişim</u>	Portföy Değerindeki Değişim <u>TL</u>
+ 1 puan	(5.033.750)
+ 5 puan	(23.524.083)
+10 puan	(43.478.254)
+20 puan	(75.452.168)
+40 puan	(119.337.897)

Şirketin bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı yabancı para cinsinden devlet tahvillerinin faizlerinde +1, +5, +10 ve +20 puanlık artışlar olması ve diğer tüm risk faktörlerinin sabit tutulması durumunda Şirketin yabancı para faiz oranına duyarlı finansal varlıklarının portföy değerinde meydana gelecek olumsuz değişimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

<u>Faiz Oranlarındaki Değişim</u>	Portföy Değerindeki Değişim <u>TL</u>
+ 1 puan	(559.748)
+ 5 puan	(2.607.959)
+10 puan	(4.810.467)
+20 puan	(8.308.564)

Kur riski

Kur riski, döviz kurlarındaki olumsuz hareketlerin ya da aşırı dalgalanmaların Şirketin döviz pozisyonunu olumsuz yönde etkilemesi riskidir.

Kur riski, Şirket'in yabancı para varlıkları ve yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenen kurlardaki değişmeler sonucunda ortaya çıkan zarar riski olarak tanımlanmaktadır. Diğer taraftan, farklı döviz cinslerinin birbirine kıyasla gösterdikleri değer değişimi de kur riskinin bir diğer boyutu olarak ortaya çıkmaktadır. Kur riski, net döviz pozisyonunun açık yaratmayacak şekilde oluşturulması suretiyle yönetilmektedir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri (devamı)

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 TL
A. Döviz cinsinden varlıklar	242.465.216,57
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	29.376.776,48
Net döviz pozisyonu (A-B)	213.088.440,09

Döviz bazında ayrıntılı yabancı para pozisyonu, Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borç tutarlarına ilişkin 12.4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Kur riskine duyarlılık

Tüm döviz kurlarında %1, %5, %10, %20, %30, %40 ve %50 oranlarında azalmalar olması durumunda Şirketin döviz cinsinden mevduatlarına ilişkin portföyünün değerinde meydana gelecek düşüşler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

<u>Kurlardaki Değişim</u>	Rayiç Değerdeki Değişim TL
-% 1	(61.950)
-% 5	(309.749)
-%10	(619.499)
-%20	(1.238.998)
-%30	(1.858.496)
-%40	(2.477.995)
-%50	(3.097.494)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi fiyatlarındaki olumsuz hareketler ya da aşırı dalgalanmalar nedeniyle bir veya daha fazla hisse senedinin Riske Maruz Değer'inin artması riskidir. Söz konusu risk hisse senedi portföyünün çeşitlendirilmesi ve hisse senedi cinsinden yatırımlara ilişkin getirilen limitler vasıtasıyla yönetilmektedir.

Hisse senedi fiyat riskine duyarlılık

Şirketin elinde tuttuğu hisse senetlerinin fiyatlarında %1, %5, %10 ve %20 oranlarında azalmalar olması ve diğer tüm risk faktörlerinin sabit kalması durumunda, Şirketin hisse senetlerine ilişkin portföyünün değerinde meydana gelecek düşüşler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

<u>Hisse Senedi Fiyatlarındaki Değişim</u>	Piyasa Değerindeki Değişim TL
-% 1	(163.884)
-% 5	(819.420)
-%10	(1.638.840)
-%20	(3.277.680)

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar riskidir.

Söz konusu risk, piyasalarda oluşan bazı engeller ya da istikrarsızlıklar nedeniyle Şirketin pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak nakde çevirememesi ya da çevirebilmek için daha düşük bir fiyata razı olmak zorunda kalması, nakit giriş-çıkışlarındaki düzensizlikler ve vadeye bağlı nakit akımı uyumsuzlukları nedeniyle fonlama yükümlülüğünü makul bir maliyet ile potansiyel olarak yerine getirememesi durumlarında oluşabilecek zararları kapsamaktadır.

Likidite riski ile ilgili değerlendirmeler Şirket'in aktif ve pasiflerinin cins ve vadeleri ile ekonomik kriz ya da deprem ve sair katastrofik sigortalama risklerinin oluşması durumlarında, tahsilatlardaki gecikmeler veya tazminat vadeleri ile tazminatlarda reasürör paylarının vadeleri arasındaki olası uyumsuzlukları içerecek şekilde yapılmaktadır. Reasürans sözleşmeleri geleceğe dönük yükümlülükleri içeren anlaşmalar olduğundan bu yükümlülüklerin ne zaman ve ne tutarda gerçekleşeceği belirsizdir. Bu itibarla, Şirket'in yükümlülüklerini karşılama gücü elinde tuttuğu finansal varlıkların likiditesi ile çok yakından ilişkilidir. Likidite riski, nakit ve menkul kıymetler portföyünün vade yapısının mevcut ve muhtemel yükümlülüklere göre ayarlanması ve portföyün likiditesi yüksek kamu borçlanma senetlerinden oluşturulması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihli bilançosunda yer alan aktif ve pasiflerinin vade sınıflarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

30 Haziran 2009 :

TL	Vadesiz 1 aya kadar	1-3 ay	3 -6 ay	6 – 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtılamayan Kalemler	Toplam
Toplam Aktifler	673.471.396	131.108.341	119.173.414	195.135.523	199.610.358	192.871.084	1.511.370.115
Toplam Pasifler	163.510.647	148.871.807	108.046.252	-	21.713.607	1.069.227.802	1.511.370.115
Net likidite	509.960.749	-17.763.466	11.127.162	195.135.523	177.896.750	-	-

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı)

4.2 Finansal Risk (devamı)

4.2.3 Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri :

	30 Haziran 2009	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri*
<u>Cari Finansal Varlıklar</u>		
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	116.924.887,15	116.924.887,15
- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	81.657.721,96	84.168.371,95
- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	343.006.846,26	343.006.846,26
Toplam	541.589.455,37	544.100.105,36
<u>Cari Olmayan Finansal Varlıklar</u>		
- İştirakler	151.098.539,08	116.353.218,88
- Bağlı Ortaklıklar	746.206,67	746.206,67
- Bağlı Menkul Kıymetler	-	-
Toplam	151.844.745,75	117.099.425,55

(*) Gerçeğe uygun değeri güvenli bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ile, gerçeğe uygun değeri güvenli bir şekilde belirlenemeyenler ise 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleri ile gösterilmiştir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan önemli olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan önemli bir olay bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5 Bölüm Bilgileri

Bölgümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6 Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları : 1.146.398,55 TL

6.1.1 Amortisman giderleri : 1.146.398,55 TL.

6.1.1.1 Normal amortisman giderleri : 1.146.398,55 TL.

6.1.2 İtfa ve tükenme payları bulunmamaktadır.

6.2 Arsa, arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, Vergi Usul Kanunu genel tebliğleri ile düzenlenen faydalı ömürlerine göre normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Binalar	50 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 15 yıl

6.3. Cari dönemde duran varlık hareketleri

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti : 283.828,76 TL

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti : Bulunmamaktadır.

6.3.3. Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları : Yoktur.

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+):Yoktur.

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur.

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımlar bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6 Maddi Duran Varlıklar (devamı)**6.3. Cari dönemde duran varlık hareketleri (devamı)**

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Demirbaşlar	Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>					
01 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	107,73	72.735.676,21	1.837.466,83	319.949,23	74.893.200,00
Girişler	-	-	115.021,56	168.807,20	283.828,76
Singapur Şubesi kur farkları*	-	-	1.966,65	1.509,74	3.476,39
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	107,73	72.735.676,21	1.954.455,04	490.266,17	75.180.505,15
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
01 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	-	9.704.497,93	1.082.485,35	125.245,11	10.912.228,39
Dönem amortismanı	-	727.356,76	205.046,82	42.719,91	975.123,45
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	-	10.431.854,69	1.287.532,17	167.965,02	11.887.351,88
30 Haziran 2009 itibariyle net defter değeri	107,73	62.303.821,52	666.922,87	322.301,15	63.293.153,27

* Singapur Şubesi kur farkları, yeni bir maddi duran varlık iktisap edilmemesine rağmen, Singapur Şubesi'nin bilançosu ile Şirketin'in bilançosu konsolide edilirken, Singapur Şubesi'nin Amerikan Doları cinsinden olan bilanço kalemlerinin dönem sonu kuru ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

6.4. Borçlar için teminat olarak gösterilen maddi duran varlıklar ve maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotekler

Bulunmamaktadır.

6.5. Dönem içinde faaliyet kiralaması işlemine ilişkin olarak kira ödemeleri toplamı

Singapur Şubesi için ödenen kira tutarı 136.815,48 TL.'dir.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket, "TMS 40 - Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" çerçevesinde maliyet yöntemini seçmiştir.

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	107,73	41.342.731,24	41.342.838,97
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	107,73	41.342.731,24	41.342.838,97
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	-	5.695.322,00	5.695.322,00
Dönem amortisman gideri	-	413.427,31	413.427,31
Çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	-	6.108.749,31	6.108.749,31
30 Haziran 2009 itibariyle net defter değeri	107,73	35.233.981,93	35.234.089,66

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

Şirket, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerini kayıtlarında maliyet yöntemi ile değerlemiş ancak 31.12.2008 tarihi itibarıyla yetkili bir değerlendirme şirketine yaptırdığı piyasa değeri çalışması sonucunda söz konusu gayrimenkullerin piyasa değeri 95.878.165,54 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla herhangi bir piyasa değerlemesi yapılmamıştır.

Şirket, 3.435.336,33 TL tutarındaki kira gelirini faaliyet kiralalamaları altında, kiralanmış yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde etmektedir. Dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilişkilendirilen doğrudan işletme giderlerinin tutarı 404.550,66 TL'dir.

2009 yılı içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden herhangi bir satış bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet Değeri	Haklar
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	1.487.645,49
Alımlar	218.919,14
Singapur Şubesi kur farkları*	9.599,57
Çıkışlar	-
30 Haziran 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.716.164,20
Birikmiş Amortismanlar	
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	234.397,98
Dönem amortisman gideri	174.218,69
Çıkışlar	-
30 Haziran 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	408.616,67
30 Haziran 2009 itibarıyla net defter değeri	1.307.547,53

* Singapur Şubesi kur farkları, yeni bir maddi duran varlık iktisap edilmemesine rağmen, Singapur Şubesi'nin bilançosu ile Şirketin'in bilançosu konsolide edilirken, Singapur Şubesi'nin Amerikan Doları cinsinden olan bilanço kalemlerinin dönem sonu kuru ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirketin cari dönemde maddi olmayan duran varlıklar için muhasebeleştirdiği değer düşüklüğü zararı tutarı bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	
	Pay %	Defter Değeri
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	21,78	131.557.415,84
Axa Oyak Sigorta A.Ş.	0,00	37.738,87
Camiş Menkul Değerler A.Ş.	0,05	2.456,55
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	0,00	-
Çayırova Cam Sanayi A.Ş.	0,02	3.878,50
Güven Sigorta T.A.Ş.	0,05	98.548,17
İş Merkezleri Yönetim A.Ş.	0,69	23.890,29
İş Net Elektronik Bilgi Üretim	1,00	288.698,96
Allianz Sigorta A.Ş.	2,85	4.078.253,71
Tasfiye Halinde Miltaş Sigorta Aracılığı A.Ş.	6,00	16.663,27
Paşabahçe Cam Sanayi A.Ş.	0,02	133.713,30
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1,00	6.124.999,53
İş Girişim Sermayesi Yat. Ortaklığı A.Ş.	4,44	2.374.399,83
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	1,20	6.357.882,26
TOPLAM DEFTER DEĞERİ		151.098.539,08

Şirket'in Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'ne olan iştiraki ekli finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile değerlendirilerek muhasebeleştirilmiştir.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in iştirakinden oluşan değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

10. Reasürans Varlıkları

Satın alınan muhtelif reasürans anlaşmalar nedeniyle kar veya zararda muhasebeleştirilmiş tutarlar 17.16 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket, satın almış olduğu reasürans anlaşmalardan kaynaklanan kazanç ve kayıpları ertelememekte ve üzerinden amortisman ayırmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal Varlıklar**11.1 Finansal Varlıkların Alt Sınıflamaları**

	Maliyet Bedeli TL	Borsa Rayıcı TL	Kayıtlı Değer TL
SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR			
Devlet Tahvili	110.741.865,89	116.924.887,15	116.924.887,15
TOPLAM	110.741.865,89	116.924.887,15	116.924.887,15
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK FİNANSAL VARLIKLAR			
Devlet Tahvili	73.759.766,44	84.168.371,95	81.657.721,96
TOPLAM	73.759.766,44	84.168.371,95	81.657.721,96
ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR			
Devlet Tahvili	270.830.080,08	299.413.419,33	299.413.419,33
Eurobond*	21.528.245,30	-	23.395.306,86
Hisse Senedi	14.181.909,95	17.265.865,57	17.265.865,57
Yatırım Fonu*	2.348.410,35	-	2.932.254,50
TOPLAM	308.888.645,68	316.679.284,90	343.006.846,26
GENEL TOPLAM	493.390.278,01	517.772.544,00	541.589.455,37

(*) İ.M.K.B.'da işlem görmeyen finansal varlıkların (eurobond ve yatırım fonlarının) borsa rayiçleri oluşmadığından bu tabloya dahil edilebilecek borsa rayiçleri bulunmamaktadır.

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler

Bulunmamaktadır.

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal Varlıklar (devamı)**11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi**

Menkul kıymetlerin maliyet bedelleri, borsa rayiçleri ve kayıtlı değerleri, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta sunulmuştur.

Finansal duran varlıklara ilişkin maliyet bedelleri, borsa rayiçleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

<u>İŞTİRAKLER</u>	<u>Maliyet Bedeli</u> <u>TL</u>	<u>Borsa Rayici</u> <u>TL</u>	<u>Kayıtlı Değer</u> <u>TL</u>
<u>Borsaya Kote Olanlar</u>			
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	107.620.855,12	96.812.095,64	131.557.415,84
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş	3.246.824,89	6.124.999,53	6.124.999,53
İş Girişim Yatırım Ortaklığı A.Ş	3.459.220,82	2.374.399,83	2.374.399,83
T.Sinai Kalkınma Bankası A.Ş	21.934.526,84	6.357.882,26	6.357.882,26
TOPLAM	136.261.427,67	111.669.377,26	146.414.697,46

Şirket iştirakleri arasında yer alan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin kayıtlı (defter) değeri özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiş tutarı ifade etmektedir.

<u>İŞTİRAKLER</u>	<u>Maliyet Bedeli</u> <u>TL</u>	<u>Borsa Rayici</u> <u>TL</u>	<u>Kayıtlı Değer</u> <u>TL</u>
<u>Borsaya Kote Olmayanlar</u>			
Axa Sigorta A.Ş	37.738,87	-	37.738,87
Camış Menkul Değerler A.Ş	2.456,55	-	2.456,55
Çayırova Cam Sanayi A.Ş	3.878,50	-	3.878,50
Güven Sigorta A.Ş	98.548,17	-	98.548,17
İş Merkezleri Yönetim A.Ş	23.890,29	-	23.890,29
İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş	288.698,96	-	288.698,96
Allianz Sigorta A.Ş	4.078.253,71	-	4.078.253,71
Tasfiye Halinde Miltaş Sigorta Aracılık A.Ş	16.663,27	-	16.663,27
Paşabahçe Cam Sanayi A.Ş	133.713,30	-	133.713,30
TOPLAM	4.683.841,62	-	4.683.841,62

<u>BAĞLI ORTAKLIKLAR</u>	<u>Maliyet Bedeli</u> <u>TL</u>	<u>Borsa Rayici</u> <u>TL</u>	<u>Kayıtlı Değer</u> <u>TL</u>
<u>Borsaya Kote Olmayanlar</u>			
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.	746.206,67	-	746.206,67
TOPLAM	746.206,67	-	746.206,67

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal Varlıklar (devamı)**11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları**

Finansal Varlığın Türü	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	TL	TL	TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6.183.021,26	2.881.083,98	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	7.897.955,52	1.677.773,07	-
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	34.118.200,58	30.056.890,42	36.607.075,81
Toplam	48.199.177,36	34.615.747,47	36.607.075,81

Değer artışları, finansal varlıkların, yıl sonu kayıtlı değerleri ile maliyet bedelleri arasındaki farkları yansıtmaktadırlar.

11.7

- Finansal tablo kullanıcılarının işletmenin finansal durum ve performansı açısından finansal araçların önemini değerlendirmelerine imkan veren bilgiler yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Finansal varlıkların defter değerlerine ilişkin bilgi, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ve anılan değer defter değeri ile karşılaştırılması 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık bulunmamaktadır.

11.8 Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

11.9 Şirket, parasal kalemlerin ödenmesinden ya da dönem içinde veya ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farklarını, oluştuğu dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

12 Borçlar ve Alacaklar**12.1 Şirket alacaklarının dökümü**

	30 Haziran 2009
	TL
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar (Depolar dahil)	160.018.554,94
İlişkili taraflarla olan reasürans faaliyetlerinden alacaklar (Depolar dahil)	14.083.768,47
Reasürans faaliyetlerinden toplam alacaklar	174.102.323,41
Esas faaliyetlerden ve sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar	8.332.403,45
Esas faaliyetlerden ve sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(8.332.403,45)
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	39.559,13
Diğer alacaklar	1.130.858,10
	<u>175.272.740,64</u>

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve Alacaklar (devamı)**12.1 Şirket alacaklarının dökümü**

Vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmemiş reasürans faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 TL
0-30 gün	133.618.333,50
31-60 gün	6.621.314,42
61-90 gün	1.958.002,34
90 gün üzeri	-
Vadesi gelmemiş alacaklar	31.904.673,15
	<u>174.102.323,41</u>
	1 Ocak- 30 Haziran 2009
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	
Açılış bakiyesi	9.423.967,33
Dönem gideri	-
Dönem içi tahsilatlar	(344.058,11)
Dönem içinde vazgeçilen alacak*	(829.686,45)
Yabancı para çevrim farkları	82.180,68
Kapanış bakiyesi	<u>8.332.403,45</u>

* New Cap Re. ünvanlı bir şirketten olan ve Şirket'in şüpheli alacakları arasında gösterilen 776.132,09 ABD Doları tutarındaki alacak, RFML ünvanlı şirkete 227.506,52 ABD Doları'na satılarak şüpheli alacaklar arasından çıkarılmıştır.

Vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 TL
0-30 gün	-
31-60 gün	-
61-90 gün	-
90 gün üzeri	8.332.403,45
	<u>8.332.403,45</u>

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve Alacaklar (devamı)**12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:**

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar	9.277.715,99	-	776.162,06	130.838,04*
Bağlı Ortaklıklar	2.251,90	-		
İştirakler	4.806.052,48	-	-	-

*Ortaklara temettü borçlarıdır.

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminat bulunmamakla beraber, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulleri arasında bulunan bir iş hanını kiraya vermiş ve karşılığında teminat olarak 2.000.000 TL tutarlı teminat mektubunu almıştır.

12.4 Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacaklar ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların tutarları

Yabancı para mevcudu	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL
Kasa	345,53	1,5301	528,70
Bankalar (DTH)			
Amerikan Doları	29.064.748,21	1,5301	44.471.971,24
İsviçre Frangı	1.550,66	1,4043	2.177,59
Euro	12.292.051,62	2,1469	26.389.805,62
İngiliz Sterlini	433.827,67	2,5272	1.096.369,29
TOPLAM			71.960.852,44
<u>Yabancı para alacaklar</u>			
Reasürans Faaliyetleri			
Amerikan Doları	28.971.036,30	1,5301	44.328.582,64
İsviçre Frangı	487,78	1,4043	684,99
Euro	29.951.088,51	2,1469	64.301.991,92
İngiliz Sterlini	24.479.668,63	2,5272	61.865.018,56
Japon Yeni	505.344,52	0,016001	8.086,02
TOPLAM			170.504.364,13
<u>Yabancı para borçlar</u>			
Reasürans Faaliyetleri			
Amerikan Doları	3.505.730,89	1,5301	5.364.118,83
İsviçre Frangı	12.198,48	1,4043	17.130,33
Euro	10.980.815,85	2,1469	23.574.713,55
İngiliz Sterlini	165.799,97	2,5272	419.009,68
Danimarka Kronu	6.258,12	0,28828	1.804,09
TOPLAM			29.376.776,48

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Türev Finansal Araçlar**14. Nakit ve Nakit Benzerleri**

	30 Haziran 2009 TL
Nakit mevcudu	32.494,96
Bankadaki nakit	488.321.619,11
Vadesiz mevduatlar	5.077.439,81
Vadeli mevduatlar	483.105.202,24
Repo	138.977,06
Yatırım Fonları*	2.932.254,50
Alınan çekler	10.686,00
Toplam	<u>491.297.054,57</u>
90 Gün üzeri vadeli ve bloke banka mevduatları (-)	(23.000,00)
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(5.109.517,97)
Nakit akım amaçlı genel toplam	<u>486.164.536,60</u>

* Yatırım Fonları, Finansal Varlıklar'ın içerisinde izlenmektedir.

15. Sermaye**15.1 Ortaklara yapılan dağıtımları ayrı olarak göstermek suretiyle, kuruluşun ortaklarla ortakların kendi iradeleri dahilinde yaptıkları işlemlerin tutarları**

Şirket'in ortakları ile dönem içinde yaptığı işlemlerin ve dönem sonu itibariyle olan bakiyelerinin detaylı açıklaması "İlişkili taraf açıklamaları" dipnotunda verilmiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Sermaye (devamı)**15.2. Her değişikliğin ayrı göstermek suretiyle, her sermaye sınıfının ve her yedeğin dönem başı ve dönem sonu defter değerlerinin uyumlaştırılması**

	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Finansal Varlıkların Değerlemesi	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	Toplam
CARİ DÖNEM											
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008)	385.000.000	-	-27.074.577,36	-	-	23.591.597,43	82.500.000	137.925.333,11	131.666.782,78	-66.891.719,36	666.717.416,60
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2009)	385.000.000	-	-27.074.577,36	-	-	23.591.597,43	82.500.000	137.925.333,11	131.666.782,78	-66.891.719,36	666.717.416,60
A- Sermaye artırımı (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç Kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir Tablosuna Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	30.785.701,72	-	-	-	-	-	-	-	30.785.701,72
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	893.576,01	-	-	893.576,01
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	75.737.489,46	47.331.780,65-	123.069.270,11
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-45.000.000,00	-	-45.000.000,00
İ- Transfer	-	-	-	-	-	8.872.061,35	8.500.000	2.403.002,07	-86.666.782,78	66.891.719,36	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/06/2009) (III+A+B+C+D+E+F+G+H+I+İ)	385.000.000	-	3.711.124,36	-	-	32.463.658,78	91.000.000	141.221.911,19	75.737.489,46	47.331.780,65-	776.465.964,44

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15 Sermaye (devamı)**15.3 Paylara bölünmüş sermayenin her sınıfı için;****15.3.1 Kayıtlı sermayeyi oluşturan hisse senedi sayısı ile ilgili açıklama**

Şirketin 2009 yılındaki sermayesi 38.500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

15.3.2 Çıkarılan ve tamamı ödenen ve çıkarılan fakat tamamı ödenmeyen hisse senetlerinin sayısı ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.3.3 Bir hisse senedinin nominal değeri veya hisse senetlerinin nominal değerinin olmadığı ile ilgili açıklama

Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 kr' (kuruş) tur.

15.3.4 Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetleri sayısının uyumlaştırılması ile ilgili açıklama

	<u>Hisse senedi (adet)</u>
Dönem başı, 1 Ocak 2009	38.500.000.000
Dönem içinde çıkarılan	-
Dönem sonu, 30 Haziran 2009	<u>38.500.000.000</u>

15.3.5 Temettülerin dağıtımı ve sermayenin geri ödenmesindeki sınırlamalarda dahil söz konusu sermaye sınıfıyla ilgili haklar, imtiyazlar ve sınırlamalar (kısıtlamalar) ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.3.6 Kuruluş tarafından veya iştirakleri veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan kuruluşun kendi hisse senetleri ile ilgili açıklama

Şirket'in elinde kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	
	Nominal Değer	%
Güven Sigorta Türk A.Ş.	13.054.387,50	3.39
Allianz Sigorta A.Ş.	517.574,75	0.13
Axa Sigorta A.Ş.	351.951,60	0.09
Çayırova Cam Sanayi A.Ş.	54.558,35	0.01

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Sermaye (devamı)**15.3 Paylara bölünmüş sermayenin her sınıfı için; (devamı)****15.3.7 Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senedi satışları için çıkarılmak üzere kuruluşta bulundurulmuş hisse senetleri, vadeleri ve tutarları ile ilgili açıklama.**

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senedi satışları bulunmamaktadır.

15.4 Hisse Bazlı Ödemeler

Bulunmamaktadır.

15.5 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen hisse senedi işlemleri bulunmamaktadır.

16 Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni**16.1 Diğer standartlar veya yorumlar tarafından istenen, doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin her bir gelir ve gider kalemi ve bu kalemlerin toplamı**

	30 Haziran 2009
	TL
İştirakler Değerleme Farkı	(1.946.671,04)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı	5.657.795,40
	<u>3.711.124,36</u>

16.2 Kur Değişiminin Etkileri

Özkaynakların bir unsuru olarak ayrıca sınıflandırılan kur farkları bulunmamaktadır.

16.3 Tahmini işleme ilişkin finansal riskten korunma işlemleri ve net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler

Bulunmamaktadır.

16.4 Finansal Riskten Korunma İşlemleri

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16 Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni (devamı)

16.5 İştiraklere ilişkin dönem içinde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören ve Şirket'in iştirakleri arasında yer alan hisse senetlerinin borsa rayici ile değerlendirilmesi sonucunda oluşan kar ve zararlar özkaynaklarda izlenmiştir. Finansal Varlıkların Değerlemesi hesabının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2009 TL
<u>Finansal Varlıkların Değerlemesi</u>	
01 Ocak açılış bakiyesi	(31.042.119,36)
Açılış bakiyesi iptali	1.983.771,00
İştirakler Değerleme Farkı	27.092.966,24
İştirak satışı nedeniyle	18.711,08
Satılmaya Haz. Fin. Varlık Değerleme Farkı	5.045.458,00
Satılmaya Haz. Fin. Varlık Ertelenmiş Vergi	612.337,40
30 Haziran bakiyesi	3.711.124,36

16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Şirket, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarını maliyet değeriyle muhasebeleştirmiştir.

16.7 Doğrudan özkaynaklara borç veya alacak olarak kaydedilmiş olan kalemlerle ilgili dönem ve ertelenmiş gelir vergisi

Doğrudan özkaynaklara borç veya alacak olarak kaydedilmiş olan kalemlerle ilgili ertelenmiş vergi tutarı 612.337,40 TL'dir.

17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

17.1 Şirketin 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, reasürans şirketi olduğundan dolayı teminat tesis etme zorunluluğu bulunmamaktadır.

17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalılarının adet ve matematik karşılıkları.

Bulunmamaktadır.

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı.

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

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları.

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Bulunmamaktadır.

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve şirket emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları.

Bulunmamaktadır.

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri.

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

17.11 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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (devamı)

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması

Bulunmamaktadır.

17.16 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri

Reasürans alacakları (varlıkları) 12.1 no.lu dipnotta, reasürans borçları 19.1 dipnotta gösterilmiştir.

Satın alınan (hasar riskinden korunma amaçlı) muhtelif reasürans anlaşmaları nedeniyle kar veya zararda muhasebeleştirilmiş tutarların detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Reasürans Anlaşmaları Gelir ve Giderleri

	30 Haziran 2009
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(26.638.473,70)
Alınan Reasürans Komisyonları	925.893,46
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	3.534.425,98
Devreden Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (-)	(5.293.425,32)
Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	1.989.233,51
Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı	22.248.419,87
Devreden Muallak Hasar Karşılığında Reasürör Payı (-)	(34.404.320,26)
Toplam	(37.638.246,46)

Şirket, sedan işletme olarak satın almış olduğu reasürans anlaşmalarından kaynaklanan kazanç ve kayıpları ertelememekte ve üzerinden amortisman ayırmamaktadır.

17.17 Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması (hasarların gelişim süreci)

4.1.2.3 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

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

4.1.2.4 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

17.19 Sigorta borçları, reasürans varlıkları ve olması durumunda ilgili ertelenmiş edinme maliyetlerindeki değişikliklerin mutabakatı.

	Reasürans Alacakları	Reasürans Borçları
Dönem başı, 01 Ocak 2009	143.642.210,55	28.507.185,86
Dönem içinde değişiklik	30.460.112,86	6.180.602,55
Dönem sonu, 30 Haziran 2009	174.102.323,41	34.687.788,41

Ertelenmiş edinme maliyeti bulunmamaktadır.

18 Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Şirketin yatırım anlaşması bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19 Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

19.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun kalemlerin alt sınıflamaları

	30 Haziran 2009 TL
Reasürans faaliyetlerinden borçlar (Depolar dahil)	33.911.626,35
Diğer ilişkili taraflara reasürans faaliyetlerinden borçlar (Depolar dahil)	776.162,06
Reasürans faaliyetlerinden toplam borçlar	34.687.788,41
Ortaklara borçlar	88.500,31
Diğer ilişkili taraflara borçlar	230.651,39
Diğer çeşitli borçlar	301.420,21
Ödenecek vergi vb. diğer yükümlülükler	11.106.343,92
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	863.950,91
Gelecek yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	-
TOPLAM	47.278.655,15

19.2 İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemlerinin ve dönem sonu itibariyle olan bakiyelerinin detaylı açıklaması 45 no.lu "İlişkili taraf açıklamaları" dipnotunda verilmiştir.

20 Borçlar

Şirket'in borçları 19 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

35 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

8 Mayıs 2008 tarih 26870 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 5754 sayılı "Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile banka sandıklarının iştirakçileri ve aylık veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin herhangi bir işleme gerek kalmaksızın ilgili maddenin yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesi ve bu Kanun kapsamına alınması, üç yıllık devir süresinin Bakanlar Kurulu kararı ile en fazla iki yıl uzatılabileceği hüküm altına alınmıştır. Söz konusu kanunda, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak, sandıkların anılan Kanun kapsamındaki sigorta kolları itibariyle gelir ve giderleri dikkate alınarak yükümlülüğünün peşin değerinin hesaplanacağı ve peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranının % 9,8 olarak esas alınacağı, ayrıca sandık iştirakçileri ile aylık ve/veya gelir bağlanmış olanlar ve bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devrinden sonra bu kişilerin tabi oldukları vakıf senedinde bulunmasına rağmen karşılanmayan diğer sosyal hakları ve ödemelerinin, sandıklar ve sandık iştirakçilerini istihdam eden kuruluşlarca karşılanmaya devam edileceği hususlarına yer verilmiştir.

Milli Reasürans T.A.Ş Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı'nın 506 Sayılı SSK Kanunu'nun Geçici 20. maddesine göre kurulan sandıklar için gerçekleştirilen aktüer değerlemeleri sonucunda, 18.182.599,46 TL açık hesaplanmış olup aynı tutarda karşılık ayrılmıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını olarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,4 enflasyon ve % 12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, 01 Temmuz 2009 tarihinden itibaren 2.365,16 TL olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009
1 Ocak itibarıyla karşılık	3.319.474,00
1 Ocak 2008 açılışına düzeltme	-
Düzeltilme sonrası dönem başı	3.319.474,00
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatları	249.727,68
30 Haziran ayrılan karşılık	211.534,00
30 Haziran itibarıyla toplam karşılık	3.531.008,00

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları**23.1 Personel sosyal güvencesiyle ilgili olan karşılıklar ve diğerleri**

<u>Personel Sosyal Güvencesiyle ilgili Yükümlülükler</u>	<u>30 Haziran 2009</u>
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	81.918,25
<u>Diğer Karşılıklar ve Yükümlülükler</u>	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.531.008,00
Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	18.182.599,46
Ödenecek Vergi ve Fonlar	452.199,30
	<u>22.165.806,76</u>

23.2 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı

<u>Taahhüt Türü</u>	<u>30 Haziran 2009</u>
Verilen Teminat Mektupları	15.145.957,29

23.3 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların tutarı 1.000,00 TL, Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış ve devam eden davaların tutarı ise 942.849,63 TL 'dir.

Bilanço tarihi itibarıyla koşullu varlık bulunmamaktadır.

23.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24 Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak-30 Haziran 2009
KAZA	3.796.261,91
HASTALIK / SAĞLIK	48.196.684,50
KARA ARAÇLARI	67.264.772,78
RAYLI ARAÇLAR	0
HAVA ARAÇLARI	18.765,53
SU ARAÇLARI	9.941.077,72
NAKLİYAT	11.669.051,81
YANGIN VE DOĞAL AFETLER	141.023.595,73
GENEL ZARARLAR	60.759.101,43
KARA ARAÇLARI SORUMLULUK	40.484.803,36
HAVA ARAÇLARI SORUMLULUK	4.706,22
SU ARAÇLARI SORUMLULUK	0
GENEL SORUMLULUK	7.791.393,18
KREDİ	105.640,94
EMNİYETİ SUİSTİMAL	13.663,70
FİNANSAL KAYIPLAR	1.278.992,42
HUKUKSAL KORUMA	428.395,65
HAYAT	7.232.165,36
Toplam	400.009.072,24

Net prim geliri tutarları, brüt primlerden reasürör payları düşülerek bulunmaktadır.

25 Aidat (Ücret) Gelirleri

<u>Hizmet Gelirleri/(Giderleri)</u>	1 Ocak-30 Haziran 2009
Alınan Komisyonlar	925.893,46
Ödenen komisyonlar (-)	<u>(91.184.418,04)</u>
Toplam	<u>(90.258.524,58)</u>

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26 Yatırım Gelirleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2009
<i>Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler</i>	
Faiz Gelirleri	59.106.568,42
Hisse Senedi Satış Geliri	2.571.462,87
Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Kar	7.425.013,06
Finansal Yatırımların Değerlemesi	11.366.440,50
Kambiyo Karları	9.765.602,68
<i>İştirakler ve Bağlı Ortaklıklardan Gelirler</i>	
Temettü Gelirleri	3.105.568,65
<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</i>	
Kira Gelirleri	3.435.336,33
<i>Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler</i>	119.730,00
<i>Diğer Yatırımlar</i>	-
	<u>96.895.722,51</u>

27 Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanan ve dönem içinde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş kazanç tutarı 5.657.795,40 TL'dir. Özkaynaklardan çıkarılıp döneme ilişkin kar veya zararda muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlık bulunmamaktadır.

28 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılmış finansal varlık ve finansal borçların bilanço tarihi itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan net kazanç tutarı 32.907.734,92 TL'dir.

Ekteki mali tablolarda yatırım amaçlı olarak sınıflanan gayrimenkuller maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

29 Sigorta Hak ve Talepleri

17 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

30 Yatırım Anlaşması Hakları

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indirimi bulunmamaktadır.

31 Zaruri Diğer Giderler

32 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

32 Gider Çeşitleri**32.1**

Faaliyet Giderleri	01 Ocak - 30 Haziran 2009	
	Hayat Dışı	Hayat
Üretim Komisyon Giderleri	88.043.929,46	3.140.488,58
Personel Ücret ve Giderleri	12.258.436,67	296.797,19
Genel Yönetim Giderleri	3.218.418,34	179,13
Reasürans Komisyonları (Alınan Komisyonlar)	(825.977,79)	(99.915,67)
Diğer Faaliyet Giderleri	4.025.801,77	144.506,26
Toplam	106.720.608,45	3.482.055,49

32.2 Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

32.3 Dönem içinde gider olarak muhasebeleştirilen araştırma ve geliştirme harcaması

Bulunmamaktadır.

33 Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2009
	Kıdem tazminat karşılığı
Ödenen kıdem tazminatları	249.727,68
Personele ödenen ücretler	9.414.959,25
Personele ödenen sosyal yardımlar	2.890.546,93
	<u>12.766.767,86</u>

Cari dönemde hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34 Finansal Maliyetler**34.1 Dönemin tüm finansman giderleri**

Bulunmamaktadır.

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı

Bulunmamaktadır.

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar

Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemlerinin ve dönem sonu itibariyle olan bakiyelerinin detaylı açıklaması 45 no.lu "İlişkili taraf açıklamaları" dipnotunda verilmiştir.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

34 Finansal Maliyetler (devamı)**34.4 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri**

Alınan Kiralar :

	1 Ocak- 30 Haziran 2009
Miltaş Turizm İnşaat A.Ş.	27.037,22
İş Bankası Nişantaşı Şb.	240.000,00
İş Bankası Teşvikiye Şb.	228.043,00
	<u>495.080,22</u>

Reasürans işlemleri ile ilgili olarak alınan ve verilen komisyonlar 45.2 no.lu dipnotta gösterilmiştir.

35 Gelir (Kurumlar) Vergisi

	30 Haziran 2009
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>	
Cari kurumlar vergisi karşılığı	24.301.226,82
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(13.729.000,45)
	<u>10.572.226,37</u>
	1 Ocak- 30 Haziran 2009
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri / (geliri)</u>	
Cari vergi gideri / (geliri)	24.301.226,82
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(1.386.027,68)
	<u>22.915.199,14</u>
	1 Ocak- 30 Haziran 2009
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	
- Önceki yıllar kıdem tazminatı karşılığı	-
- Sandık açığına ilişkin aktüeryal gelir veya gider	-
- Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	612.337,40
Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>612.337,40</u>

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir (Kurumlar) Vergisi (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılında kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse; yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, kar dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı %15’dir. Dağıtılmayan veya sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının Kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda enflasyon muhasebesi uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon oranı belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibariyle yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 – 2008 yıllarında ve 30.06.2009 döneminde Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket 2005 – 2008 ve 30.06.2009 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir (Kurumlar) Vergisi (devamı)Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2009
Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	-
Önceki Yıllar Kıdem Tazminatı Karşılığı	-
Cari Dönem Kıdem Tazminatı Karşılığı	42.306,80
Amortismanlar	2.795,18
Finansal Varlıklar	716.020,27
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.237.242,83
	<u>1.998.365,08</u>
	<u>2009</u>
<u>Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:</u>	
01 Ocak açılış bakiyesi*	3.958.035,01
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	1.998.365,08
30 Haziran kapanış bakiyesi	<u>5.956.400,09</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	
Vergi öncesi kar	100.038.716,28
Hesaplanan vergi: %20	<u>(20.007.743,26)</u>
İlavelerin etkisi	(4.970.363,52)
İndirimlerin etkisi	<u>676.879,91</u>
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	24.301.226,82
Ertelenmiş Vergi Geliri	1.386.027,68

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

36 Net Kur Değişim Gelirleri

Finansal araçların gerçeğe uygun değere göre ölçülmesinden kaynaklanan ve kar veya zararda muhasebeleştirilen kur farkları hariç olmak üzere, kar veya zararda muhasebeleştirilen kur farkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	
	Finansal Araçların Ölçülmesinden Kaynaklanan Kur Farkı Hariç Toplam	Toplam Kur Farkı
Kambiyo karları	7.908.883,54	9.765.602,68
Kambiyo zararları	(6.994.780,68)	(9.070.002,92)
Toplam	914.102,86	695.599,76

37 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Hesaplama aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Haziran 2009
01 Ocak itibariyle tedavüldeki hisse adedi	38.500.000.000
Nakit karşılığı çıkarılan hisse senetleri	-
30 Haziran itibariyle tedavüldeki hisse adedi	38.500.000.000
Tedavüldeki 1 kr. Nominal bedelli hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	38.500.000.000
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	75.737.489,46
Hisse başına kar/ (zarar) (Kr.)	0,19672

38 Hisse Başı Kar Payı

Şirket'in, 25 Mart 2009 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, 2008 yılı karının 42.278.028,09 TL tutarındaki kısmının ortaklara, 1.465.677,18 TL tutarındaki kısmının kuruculara, ayrıca personele de 1.256.294,73 TL nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Hisse başına kar payı tutarı 0,10981 Kr. olarak gerçekleştirilmiştir.

39 Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit -10.535.646,88 TL, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit 52.454.657,13 TL ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit -46.666.207,37 TL'dir.

40 Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.

30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

41 Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42 Riskler

Mali tablolarda ayrılan karşılıklar hakkında 2.1.1 nolu dipnotta bilgilendirme yapılmıştır.

43 Taahhütler

<u>Taahhüt Türü</u>	<u>30 Haziran 2009</u>
Verilen Teminat Mektupları	15.145.957,29

Şirketin alım için taahhütte bulunduğu maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

44 İşletme Birleşmeleri

Dönem içerisinde işletme birleşmesi olmamıştır.

45. İlişkili Taraf Açıklamaları

45.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi (holding)

Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş. grubuna bağlıdır.

45.2 Şirket'in faaliyetlerine uygun alt sınıflamaları

Şirket'in ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile arasındaki borç ve alacaklarının detayları aşağıda açıklanmıştır.

<u>ALACAKLAR</u>	<u>30 Haziran 2009</u>
<u>Ortaklar</u>	
Ergoisiçre Sigorta A.Ş.	1.464.809,20
Axa Sigorta A.Ş.*	3.632.102,72
Güven Sigorta T.A.Ş.*	124.176,09
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	56.221,35
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	152.839,18
Allianz Sigorta A.Ş.*	3.847.567,45
Başak Groupama Sigorta A.Ş.	-
	<u>9.277.715,99</u>
<u>İştirakler</u>	
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	127.912,84
Anadolu Türk Anonim Sigorta Şirketi	<u>4.678.139,64</u>
	4.806.052,48
<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	
Miltaş Turizm İnşaat A.Ş.	2.251,90

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

BORÇLAR**Ortaklar**

Axa Sigorta A.Ş.	61.750,74
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	-
Başak Groupama Sigorta A.Ş.	524.504,38
Ergoivçe	-
Güven Sigorta T.A.Ş. *	141.629,30
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	48.277,64
Ortaklara Temettü Borçları	88.500,31
Kurucu Ortaklara Temettü Borçları	42.337,73
	<hr/>
	907.000,10

(*) Bu şirketler hem ortak hem de iştirak oldukları için Borçları / Alacakları Ortaklar arasında gösterilmiştir.

Şirket'in ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yapılan satış ve alışlar (reasürans işlemlerinin) tutarları aşağıdaki gibidir.

	Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	Güven Sigorta T.A.Ş.	Axa Sigorta A.Ş.	Başak Groupama Sigorta A.Ş.	Allianz Sigorta A.Ş.	Ergoivçe Sigorta A.Ş.	AvivaSa Emeklilik A.Ş.	İstanbul Umum Sigorta A.Ş.
Alınan Primler	42.713.460,35	336.648,61	9.219.601,22	8.855.264,32	6.252.222,49	31.778.755,22	19.346.018,68	405.122,96	-
Devredilen Primler	277.887,13	-	8.263,30	24.389,83	45.764,61	-	209.638,55	-	-
Alınan Komisyonlar	19.707,14	-	(1.162,36)	(2.360,37)	(4.914,68)	-	24.327,43	-	-
Verilen Komisyonlar	9.498.388,81	109.907,04	1.869.830,34	966.523,47	(101.745,18)	7.686.639,37	1.270.090,35	798.377,67	-
Alınan Hasar	536.382,47	-	35.427,69	103.135,99	199.755,10	-	256.809,15	-	-
Verilen Hasar	19.583.951,30	62.133,19	6.200.487,57	5.157.502,72	6.413.969,49	13.713.838,99	16.223.265,13	64.205,00	-
Diğer Gelirler	9.823,24	-	(3,55)	(10,33)	(31,05)	44.901,63	9.396,43	-	-
Diğer Giderler	(4,64)	-	-	-	-	29.893,72	-	-	-
Alınan Diğer Hizmetler	281.279,20	90.625,26	-	-	-	-	-	-	-

Sigorta şirketi olmadığı için yukarıdaki tabloda yer almayan ancak Şirket'in iştirakleri arasında yer alan İşnet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic. ve İletişim Hiz. A.Ş.'den de 7.212,06 TL tutarında hizmet alımında bulunulmuştur.

45.3 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları

Bulunmamaktadır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45.4 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, kurul standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği

30 Haziran 2009 :

Bağlı Menkul Kıymet ve İştirakin Ticari Ünvamı	30 Haziran 2009		Düzenlenen En Son Mali Tablolara Göre					
	İştirak Oranı (%)	İştirak Tutarı (Nominal Değeri) (TL)	Vergi Öncesi Dönem Karı / (Zararı) TL	Net Dönem Karı / (Zararı) TL	Ait Olduğu Dönem	Düzenleme Standardı	Bağımsız Denetimden Geçip Geçmediği	Bağımsız Denetçi Görüşü
İŞTİRAKLER								
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi*	21,78	76.229.997	56.566.727	48.900.305	30.06.2009	SPK	Evet	Şartlı
Güven Sigorta T.A.Ş.**	0,05	17.532	1.192.694	1.192.694	31.03.2009	TTK	Hayır	-
Allianz Sigorta A.Ş.**	2,85	5.694.000	1.641.608	455.489	31.03.2008	TTK	Hayır	-
Axa Sigorta A.Ş.	0,00	7.907	39.300.386	32.629.766	30.06.2009	TTK	Evet	Hazırlanıyor
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.*	1	2.499.999	9.807.903	7.927.703	30.06.2009	SPK	Evet	Olumlu
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.*	1,20	7.224.866	108.528.000	90.794.000	30.06.2009	BDDK	Evet	Olumlu
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.*	4,44	1.120.000	2.124.595	2.124.595	31.03.2009	SPK	Hayır	-
Çayırova Cam Sanayi A.Ş.	0,02	1.987	5.244.713	4.954.214	31.12.2007	TTK	Hayır	-
Miltaş Sigorta Aracılığı A.Ş.	6	3.000	125.073	125.073	30.06.2008	TTK	Hayır	-
İş Net Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet.A.Ş.	1	170.000	1.262.153	1.262.153	30.06.2009	TTK	Hayır	-
Paşabahçe Cam San. Ve Tic. A.Ş.	0,02	39.565	(1.600.672)	(1.600.672)	30.06.2008	TTK	Hayır	-
Camiş Menkul Değerler A.Ş.	0,05	1.000	(440.610)	(440.610)	30.06.2009	TTK	Evet	Hazırlanıyor
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	0,69	10.412	5.876.224	4.659.378	30.06.2009	TTK	Hayır	-
BAĞLI ORTAKLIKLAR								
Miltaş Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	77	38.500	39.284	39.284	30.06.2009	TTK	Hayır	-
TOPLAM		93.058.765						

- İş Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.'ne ait bilgiler konsolide mali tablolara ilişkindir.

SPK: Sermaye Piyasası Kanunu

TTK: Türk Ticaret Kanunu

BDDK: Bankacılık Denetleme ve Düzenleme

(*) İMKB internet sitesinde yayımlanan mali tablolardan alınmıştır.

(**) İlgili şirketlerin internet sitesinde yayımlanan mali tablolardan alınmıştır.

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45.5 İştirakler ve bağlı ortaklıklarında içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senetleri tutarı

	2009
Axa Sigorta A.Ş.	-
Allianz Sigorta A.Ş.	-
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	1.204.144,37
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	16.334.998,39
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-
İş Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	79.999,92
İş Net Elektronik Bil. Ür.Dağ.Tic.A.Ş.	9,791,17
	<u>17.628.933,85</u>

45.6 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Taşınmazlar üzerinde bilanço tarihi itibarıyla herhangi bir aynı hak mevcut değildir.

45.7 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı

Bulunmamaktadır.

45.8 İlişkili taraf açıklamaları

Yıl içinde üst düzey personele ödenen sağlanan faydalar 1.6 no.lu dipnotta, ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla ilişkiler ve cari hesap bakiyeleri 45.2 no.lu dipnotta açıklanmıştır.

45.9 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

İlişkili taraflarla ilgili olarak karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar bulunmamaktadır.

46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olay bulunmamaktadır.

47. Diğer**47.1 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**

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

	30 Haziran 2009
<u>Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	<u>39.559,13</u>
İkrazlar	5.898,61
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.	2.251,90
Singapur Şubesi	31.408,62
<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>1.130.858,10</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.121.989,27
Diğer Çeşitli Alacaklar	8.868,83

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

47. Diğer (devamı)**47.1 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 (devamı)**

	30 Haziran 2009	
Diğer Cari Varlıklar		5.796.497,20
Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar	39.393,99	
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	3.148.798,08	
İş Avansları	169.101,22	
Personele Verilen Avanslar	1.017.929,00	
Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	1.421.274,91	
- PTT Avansları	4.021,74	
- Muhtelif Masraflar Avansı	2.100,00	
- Fair Pool Harcamaları	-	
- Eco Pool Harcamaları	-	
- Uluslararası Sig.Tenis.Turnv.	28.703,12	
- Personel Ücretleri	21.369,58	
- Gayri Menkuller Tahsil Edilecek Giderler	99.342,36	
- Kredi Kart Hesabı	(1.893,94)	
- Golf Üyeliği	53.811,12	
- Ertelenmiş İstihsal Masrafları (Singapur Şb.)	1.213.820,93	
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-
Birleşme Primi	-	
Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		5.956.400,09
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	5.956.400,09	
Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		230.651,39
Diğer Çeşitli Borçlar		301.420,21
Ödenecek Fatura Tahakkukları	301.420,21	
Diğer Teknik Karşılıklar (Net)		10.506.937,05
Dengeleme Karşılığı	10.506.937,05	
Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		21.713.607,46
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.531.008,00	
Sosyal YardımSandığı Varlık Açıkları Karşılığı	18.182.599,46	
Diğer Kar Yedekleri		137.655.805,62
Deprem Hasar Karşılığı	40.465.269,95	
Aktarımı Yapılan Deprem Hasar Karşılığı (Destek Reasürans A.Ş’den gelen)	97.190.535,67	

MİLLİ REASÜRANS T.A.Ş.**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

47. Diğer (devamı)**47.1 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 (devamı)**

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

		30 Haziran 2009
Diğer Faal. ve Olağandışı Faal. Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		777.637,81
Karşılıklar Hesabı		(293.714,68)
- Kıdem Tazminat Karşılığı	(211.534,00)	
- Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(82.180,68)	
Reeskont Hesabı		(772.441,16)
- Borçlar Reeskont Gelirleri	310.407,70	
- Alacaklar Reeskont Giderleri	(1.082.848,86)	
Ertelenmiş Vergi Varlığı Geliri		1.386.027,68
Diğer Gelir ve Karlar		470.010,25
Diğer Gider ve Zararlar (K.K.E.Giderler)		(12.244,28)

47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Bulunmamaktadır.

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacağı bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.