

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar

*Bu rapor 81 sayfa konsolide finansal
tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.*

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| VARLIKLAR | | | |
|--|-----------|--|--|
| | Dip not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | "Yeniden Düzenlenmiş"(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
| I- Cari Varlıklar | | | |
| A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 14 | 1,263,167,799 | 583,896,839 |
| 1- Kasa | 14 | 116,293 | 15,606 |
| 2- Alınan Çekler | 14 | 11,119 | 12,488 |
| 3- Bankalar | 14 | 1,146,946,553 | 583,868,745 |
| 4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri | 14 | (2,956,740) | - |
| 5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 14 | 119,050,574 | - |
| B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | 11 | 866,164,264 | 510,592,376 |
| 1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | 11 | 372,487,423 | 241,336,226 |
| 2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar | 11 | 128,005,731 | - |
| 3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 11 | 371,468,722 | 269,256,150 |
| 4- Krediler | | - | - |
| 5- Krediler Karşılığı | | - | - |
| 6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar | | - | - |
| 7- Şirket Hissesi | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı | 11 | (5,797,612) | - |
| C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 12 | 572,348,935 | 184,002,086 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | 352,517,776 | - |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı | 12 | (4,037,720) | - |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | 119,345,909 | 78,814,247 |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | 12 | 104,522,970 | 105,187,839 |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) | | - | - |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | 12 | 70,236,279 | - |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı | 12 | (70,236,279) | - |
| D- İlişkili Taraflardan Alacaklar | 12 | 226,794 | 2,311 |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | 12 | 226,318 | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | 12 | 476 | 2,311 |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| E- Diğer Alacaklar | 12 | 6,418,439 | 808,443 |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | 12 | 4,705,819 | 801,495 |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | 12 | 1,712,620 | 6,948 |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | | 204,203,730 | 88,904,432 |
| 1- Gelecek Aylara Ait Giderler | 17 | 196,263,935 | 88,842,304 |
| 2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri | | - | - |
| 3- Gelir Tahakkukları | | 5,487,114 | 62,128 |
| 4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları | | 2,452,681 | - |
| G- Diğer Cari Varlıklar | | 5,450,274 | 4,881,796 |
| 1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar | | 676,284 | 23,317 |
| 2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 12 | 3,660,187 | 3,806,131 |
| 3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları | | - | - |
| 4- İş Avansları | 12 | 269,857 | 235,081 |
| 5- Personele Verilen Avanslar | 12 | 77,988 | 587,728 |
| 6- Sayım ve Tesellüm Noksanları | | - | - |
| 7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar | | 765,958 | 229,539 |
| 8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı | | - | - |
| I- Cari Varlıklar Toplamı | | 2,917,980,235 | 1,373,088,283 |

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| VARLIKLAR | | | |
|--|-----------|--|--|
| | Dip Not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
| II- Cari Olmayan Varlıklar | | | |
| A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar | | - | - |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| 3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| 5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar | | - | - |
| 6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) | | - | - |
| 7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı | | - | - |
| 8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| 9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar | 4.2.12 | 7.960.743 | 8.224.472 |
| 10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı | 4.2.12 | (7.960.743) | (8.224.472) |
| B- İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| 1- Ortaklardan Alacaklar | | - | - |
| 2- İştiraklerden Alacaklar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar | | - | - |
| 5- Personelden Alacaklar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar | | - | - |
| 7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu | | - | - |
| 8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar | | - | - |
| 9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| C- Diğer Alacaklar | | - | - |
| 1- Finansal Kiralama Alacakları | | - | - |
| 2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri | | - | - |
| 3- Verilen Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 4- Diğer Çeşitli Alacaklar | | - | - |
| 5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu | | - | - |
| 6- Şüpheli Diğer Alacaklar | | - | - |
| 7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı | | - | - |
| D- Finansal Varlıklar | 9 | 88.529.027 | 141.306.867 |
| 1- Bağlı Menkul Kıymetler | | - | - |
| 2- İştirakler | 9 | 87.782.820 | 140.560.660 |
| 3- İştirakler Sermaye Taahhütleri | | - | - |
| 4- Bağlı Ortaklıklar | 9 | 746.207 | 746.207 |
| 5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri | | - | - |
| 6- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüsler | | - | - |
| 7- Müşterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri | | - | - |
| 8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar | | - | - |
| 9- Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı | | - | - |
| E- Maddi Varlıklar | 6 | 70.683.313 | 48.524.588 |
| 1- Yatırım Amaçlı Gavrimenkuller | 6,7 | 48.325.615 | 41.342.839 |
| 2- Yatırım Amaçlı Gavrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı | | - | - |
| 3- Kullanım Amaçlı Gavrimenkuller | 6 | 39.998.026 | 31.392.945 |
| 4- Makine ve Teçhizatlar | 6 | 23.896.025 | - |
| 5- Demirbaş ve Tesisatlar | 6 | 10.935.592 | 2.060.044 |
| 6- Motorlu Taşıtlar | 6 | 1.803.344 | 766.102 |
| 7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil) | 6 | 3.437.372 | - |
| 8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar | 6 | 4.339.065 | - |
| 9- Birikmiş Amortismanlar | 6 | (62.051.726) | (27.037.342) |
| 10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil) | | - | - |
| F- Maddi Olmayan Varlıklar | 8 | 24.844.807 | 882.261 |
| 1- Haklar | 8 | 1.454.110 | 1.419.973 |
| 2- Serefive | 8 | 16.250.000 | - |
| 3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler | | - | - |
| 4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar | 8 | 10.928.009 | - |
| 6- Birikmiş İtfalar | 8 | (7.859.981) | (537.712) |
| 7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar | | 4.072.669 | - |
| G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | | 81.864 | 103.936 |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Giderler | | 81.864 | 103.936 |
| 2- Gelir Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları | | - | - |
| H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar | 21 | 12.210.613 | 8.467.791 |
| 1- Efektif Yabancı Para Hesapları | | - | - |
| 2- Döviz Hesapları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar | | - | - |
| 4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar | | - | - |
| 5- Ertelemiş Vergi Varlıkları | 21 | 12.210.613 | 8.467.791 |
| 6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar | | - | - |
| 7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı | | - | - |
| 8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı | | - | - |
| II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı | | 196.349.624 | 199.285.443 |
| Varlıklar Toplamı | | 3.114.329.859 | 1.572.373.726 |

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço**

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

| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
|---|-----------|--|--|
| | Dip not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
| III- Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | 146 | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri | | (146) | - |
| 4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı | | - | - |
| 8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | 19 | 123,920,118 | 68,264,672 |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | | 63,095,615 | - |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | 42,641,565 | 65,401,693 |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | 1,362,347 | 2,862,979 |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | 16,820,591 | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu | | - | - |
| C- İlişkili Taraflara Borçlar | 19 | 249,162,532 | 118,847 |
| 1- Ortaklara Borçlar | | 80,726 | 86,198 |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | | 249,081,806 | 32,649 |
| D- Diğer Borçlar | 19 | 8,627,360 | 131,130 |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | | 1,448,610 | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | 19 | 7,178,750 | 131,130 |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | 17 | 1,597,692,834 | 686,556,655 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net | 17 | 878,123,256 | 350,345,835 |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net | 17 | 11,863,390 | 8,263,495 |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı – Net | 17 | 1,211,411 | 840,988 |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net | 17 | 706,494,777 | 327,106,337 |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net | | - | - |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net | | - | - |
| F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları | 12 | (22,163) | (5,320,758) |
| 1- Ödenecek Vergi ve Fonlar | | 6,831,757 | 522,093 |
| 2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | | 1,593,940 | 77,199 |
| 3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler | | - | - |
| 5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | | 12,254,053 | 22,960,420 |
| 6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri | | (20,701,913) | (28,880,470) |
| 7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | 23 | 2,227,457 | 1,429,191 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | | - | - |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | | - | - |
| 3- Maliyet Giderleri Karşılığı | 23 | 2,227,457 | 1,429,191 |
| H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 19 | 18,966,090 | 965,983 |
| 1- Gelecek Aylara Ait Gelirler | 10,19 | 16,363,520 | 718,390 |
| 2- Gider Tahakkukları | | 102,048 | 247,593 |
| 3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları | | 2,500,522 | - |
| I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 518,085 | - |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 518,085 | - |
| III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 2,001,092,313 | 752,145,720 |

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
|---|---------|--|--|
| | Dip not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | |
| A- Finansal Borçlar | | - | - |
| 1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar | | - | - |
| 2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri | | - | - |
| 4- Çıkarılmış Tahviller | | - | - |
| 5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar | | - | - |
| 6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı | | - | - |
| 7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler) | | - | - |
| B- Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar | | - | - |
| 4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| 5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu | | - | - |
| C- İlişkili Taraflara Borçlar | | - | - |
| 1- Ortaklara Borçlar | | - | - |
| 2- İştiraklere Borçlar | | - | - |
| 3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar | | - | - |
| 4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar | | - | - |
| 5- Personele Borçlar | | - | - |
| 6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar | | - | - |
| D- Diğer Borçlar | | - | - |
| 1- Alınan Depozito ve Teminatlar | | - | - |
| 2- Diğer Çeşitli Borçlar | | - | - |
| 3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu | | - | - |
| E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları | 17 | 30,297,421 | 12,383,238 |
| 1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net | | - | - |
| 2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net | | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığı – Net | | - | - |
| 4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net | | - | - |
| 5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net | | - | - |
| 6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net | | - | - |
| 7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net | 17 | 30,297,421 | 12,383,238 |
| F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları | | - | - |
| 1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler | | - | - |
| 3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları | | - | - |
| G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar | 23 | 28,422,177 | 23,406,772 |
| 1- Kıdem Tazminatı Karşılığı | 23 | 9,005,587 | 3,990,182 |
| 2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı | 22,23 | 19,416,590 | 19,416,590 |
| H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları | 19 | 28,106 | 66,012 |
| 1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler | | - | - |
| 2- Gider Tahakkukları | | - | - |
| 3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları | | 28,106 | 66,012 |
| I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| 1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | | - | - |
| 2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | | - | - |
| IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | | 58,747,704 | 35,856,022 |

(*) 2.1.6 no’lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi**30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla****Konsolide Bilanço***(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| ÖZSERMAYE | | | |
|--|----------------|---|---|
| V- Özsermaye | Dip not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009 |
| A- Ödenmiş Sermaye | | 525,000,000 | 385,000,000 |
| 1- (Nominal) Sermaye | 2.13,15 | 525,000,000 | 385,000,000 |
| 2- Ödenmemiş Sermaye | | - | - |
| 3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | | - | - |
| 4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları | | - | - |
| B- Sermaye Yedekleri | 15 | 412,011 | 2,073,977 |
| 1- Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - |
| 2- Hisse Senedi İptal Karları | | - | - |
| 3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları | | - | - |
| 4- Yabancı Para Çevirim Farkları | 15 | 412,011 | - |
| 5- Diğer Sermaye Yedekleri | 15 | - | 2,073,977 |
| C- Kar Yedekleri | | 197,467,436 | 327,001,239 |
| 1- Yasal Yedekler | 15 | 65,623,606 | 38,222,824 |
| 2- Statü Yedekleri | 15 | 117,211,047 | 91,774,664 |
| 3- Olağanüstü Yedekler | 15 | 8,012,024 | 5,386,084 |
| 4- Özel Fonlar (Yedekler) | 15 | (71,060,049) | - |
| 5- Finansal Varlıkların Değerlemesi | 11,15 | 52,355,483 | 29,362,481 |
| 6- Diğer Kar Yedekleri | 15 | 25,325,325 | 162,255,186 |
| D- Geçmiş Yıllar Karları | | 23,848,806 | 6,457,018 |
| 1- Geçmiş Yıllar Karları | | 23,848,806 | 6,457,018 |
| E-Geçmiş Yıllar Zararları | | (14,299,554) | (14,299,554) |
| 1- Geçmiş Yıllar Zararları | | (14,299,554) | (14,299,554) |
| F-Dönem Net Karı | | 45,383,223 | 78,139,304 |
| 1- Dönem Net Karı | | 45,383,223 | 78,139,304 |
| 2- Dönem Net Zararı | | - | - |
| 3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı | | - | - |
| G- Azınlık Payları | | 276,677,920 | - |
| Özsermaye Toplamı | | 1,054,489,842 | 784,371,984 |
| Yükümlülükler Toplamı | | 3,114,329,859 | 1,572,373,726 |

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| I-TEKNİK BÖLÜM | Dipnot | Sınırlı Bağımsız | Sınırlı Bağımsız | “Yeniden | “Yeniden |
|--|--------|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | Denetimden | Denetimden | Düzenlenmiş ^(*) | Düzenlenmiş ^(*) |
| | | Geçmemiş | Geçmemiş | Sınırlı Bağımsız | Sınırlı Bağımsız |
| | | 1 Ocak - | 1 Temmuz - | Denetimden | Denetimden |
| | | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2010 | Geçmemiş | Geçmemiş |
| | | | | 1 Ocak - | 1 Temmuz - |
| | | | | 30 Eylül 2009 | 30 Eylül 2009 |
| A- Hayat Dışı Teknik Gelir | | 645,942,814 | 232,905,217 | 631,256,143 | 198,083,208 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 593,833,424 | 222,006,604 | 556,305,786 | 177,165,922 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | 17 | 584,026,647 | 184,048,960 | 571,465,627 | 178,688,720 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler | 17 | 651,118,855 | 200,504,787 | 612,729,382 | 193,671,191 |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler | 10,17 | (67,092,208) | (16,455,827) | (41,263,755) | (14,982,471) |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29 | 9,151,810 | 32,800,078 | (7,236,346) | 6,053,839 |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı | 17 | 8,464,278 | 31,958,395 | (4,944,164) | 6,576,990 |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı | 10,17 | 687,532 | 841,683 | (2,292,182) | (523,151) |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | 654,967 | 5,157,566 | (7,923,495) | (7,576,637) |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı | | 649,278 | 5,151,877 | (7,923,495) | (7,576,637) |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı | | 5,689 | 5,689 | - | - |
| 2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | 46,828,121 | 13,812,497 | 66,017,689 | 22,966,780 |
| 3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 5,281,269 | (2,913,884) | 8,932,668 | (2,049,494) |
| 3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler | | 5,281,269 | (2,913,884) | 8,932,668 | (2,049,494) |
| 3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| B- Hayat Dışı Teknik Gider | | (631,337,365) | (226,794,724) | (600,411,799) | (226,217,992) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (447,820,184) | (165,816,315) | (436,426,710) | (172,202,555) |
| 1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | 17,29 | (411,737,287) | (130,365,872) | (381,063,602) | (140,779,799) |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar | 17 | (468,820,765) | (142,142,301) | (383,551,630) | (141,372,912) |
| 1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı | 10,17 | 57,083,477 | 11,776,429 | 2,488,028 | 593,113 |
| 1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29 | (36,082,897) | (35,450,443) | (55,363,108) | (31,422,756) |
| 1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı | 17 | 22,345,495 | (19,129,341) | (43,196,852) | (31,391,738) |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı | 10,17 | (58,428,392) | (16,321,102) | (12,166,256) | (31,018) |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı | | - | - | - | - |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| 3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 29 | (4,114,888) | (114,181) | (4,880,238) | (890,821) |
| 4- Faaliyet Giderleri | 32 | (179,402,293) | (60,864,228) | (159,104,851) | (53,124,616) |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B) | | 14,605,449 | 6,110,493 | 30,844,344 | (28,134,784) |
| D- Hayat Teknik Gelir | | 11,038,383 | 3,967,519 | 8,937,049 | 2,393,460 |
| 1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 10,278,067 | 3,658,462 | 8,720,675 | 2,375,675 |
| 1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak) | 17 | 14,142,958 | 3,550,023 | 10,238,555 | 3,006,390 |
| 1.1.1- Brüt Yazılan Primler | 17 | 14,476,008 | 3,730,030 | 10,939,814 | 3,350,459 |
| 1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler | 10,17 | (333,050) | (180,007) | (701,259) | (344,069) |
| 1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29 | (3,864,891) | 108,439 | (1,517,880) | (630,715) |
| 1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı | 17 | (3,711,856) | 54,156 | (1,698,448) | (801,251) |
| 1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı | 10,17 | (153,035) | 54,283 | 180,568 | 170,536 |
| 1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı | | - | - | - | - |
| 1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| 2- Hayat Branşı Yatırım Geliri | | 732,295 | 307,570 | 104,980 | 35,181 |
| 3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar | | - | - | - | - |
| 4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | 28,021 | 1,487 | 111,394 | (17,396) |

^(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| I-TEKNİK BÖLÜM | Dipnot | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş”^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009 | “Yeniden Düzenlenmiş”^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2009 |
|--|---------------|--|--|--|--|
| E- Hayat Teknik Gider | | (9,323,174) | (2,170,642) | (8,047,030) | (2,498,082) |
| 1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | | (4,272,408) | (783,353) | (3,143,272) | (995,749) |
| 1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) | 17,29 | (3,817,430) | (820,036) | (3,139,310) | (794,271) |
| 1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar | 17 | (5,254,456) | (839,491) | (3,269,540) | (830,182) |
| 1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı | 10,17 | 1,437,026 | 19,455 | 130,230 | 35,911 |
| 1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 17,29 | (454,978) | 36,683 | (3,962) | (201,478) |
| 1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı | 17 | (25,286) | 71,244 | (34,483) | (252,661) |
| 1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı | 10,17 | (429,692) | (34,561) | 30,521 | 51,183 |
| 2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı | | - | - | - | - |
| 2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| 3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 29 | (370,422) | 9,680 | 32,524 | (48,106) |
| 3.1- Hayat Matematik Karşılığı | 29 | (370,422) | 9,680 | 32,524 | (48,106) |
| 3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| 4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | | - | - | - | - |
| 4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar | | - | - | - | - |
| 4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı | | - | - | - | - |
| 5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) | 29 | (191,618) | (52,489) | (183,831) | (183,831) |
| 6- Faaliyet Giderleri | 32 | (4,488,726) | (1,344,480) | (4,752,451) | (1,270,396) |
| 7- Yatırım Giderleri | | - | - | - | - |
| 8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar | | - | - | - | - |
| 9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri | | - | - | - | - |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E) | | 1,715,209 | 1,796,877 | 890,019 | (104,622) |
| G- Emeklilik Teknik Gelir | | - | - | - | - |
| 1- Fon İşletim Gelirleri | | - | - | - | - |
| 2- Yönetim Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 3- Giriş Aidatı Gelirleri | | - | - | - | - |
| 4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi | | - | - | - | - |
| 6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri | | - | - | - | - |
| 7- Diğer Teknik Gelirler | | - | - | - | - |
| H- Emeklilik Teknik Gideri | | - | - | - | - |
| 1- Fon İşletim Giderleri | | - | - | - | - |
| 2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri | | - | - | - | - |
| 3- Faaliyet Giderleri | | - | - | - | - |
| 4- Diğer Teknik Giderler | | - | - | - | - |
| I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H) | | - | - | - | - |

^(*) 2.1.6 no’lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010 | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010 | “Yeniden Düzenlenmiş” ^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009 | “Yeniden Düzenlenmiş” ^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2009 |
|---|--------|---|---|--|--|
| I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM | | | | | |
| C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B) | | 14,605,449 | 6,110,493 | 30,844,344 | (28,134,784) |
| F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E) | | 1,715,209 | 1,796,877 | 890,019 | (104,622) |
| I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H) | | - | - | - | - |
| J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I) | | 16,320,658 | 7,907,370 | 31,734,363 | (28,239,406) |
| K- Yatırım Gelirleri | | 107,876,405 | 38,736,328 | 148,782,902 | 46,634,864 |
| 1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler | | 75,242,142 | 19,694,792 | 105,765,300 | 44,087,269 |
| 2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar | | 20,741,436 | 8,127,021 | 13,778,832 | 6,353,819 |
| 3- Finansal Yatırımların Değerlemesi | | (10,733,632) | 4,060,131 | (2,274,607) | (10,616,397) |
| 4- Kambiyo Karları | | 6,204,194 | 1,534,609 | 10,752,527 | 1,020,994 |
| 5- İştiraklerden Gelirler | | 4,859,584 | (2,287,057) | 14,297,070 | 2,880,465 |
| 6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler | | - | - | - | - |
| 7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler | 7 | 5,853,213 | 1,929,322 | 5,221,995 | 1,786,659 |
| 8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler | | 5,709,468 | 5,677,510 | 1,220,785 | 1,101,055 |
| 9- Diğer Yatırımlar | | - | - | 21,000 | 21,000 |
| 10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri | | - | - | - | - |
| L- Yatırım Giderleri | | (69,928,882) | (22,285,094) | (86,718,217) | (29,109,805) |
| 1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil | | (2,027,300) | (47,655) | (4,983,001) | (1,814,811) |
| 2- Yatırımlar Değer Azalışları | | - | - | - | - |
| 3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar | | (4,132,210) | (483,625) | (1,768,663) | (595,752) |
| 4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri | | (46,828,121) | (13,812,497) | (66,017,689) | (22,966,780) |
| 5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar | | - | - | - | - |
| 6- Kambiyo Zararları | | (11,454,408) | (6,217,678) | (12,262,116) | (3,192,113) |
| 7- Amortisman Giderleri | 6,8 | (1,686,858) | (525,888) | (1,686,748) | (540,349) |
| 8- Diğer Yatırım Giderleri | | (3,799,985) | (1,197,751) | - | - |
| M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar | | 3,938,868 | (568,086) | (1,355,491) | (2,337,033) |
| 1- Karşılıklar Hesabı | 47 | 3,451,412 | 2,312,125 | (1,462,897) | (454,587) |
| 2- Reeskont Hesabı | 47 | (509,177) | (368,919) | (386,069) | 386,372 |
| 3- Özellikli Sigortalar Hesabı | | - | - | - | - |
| 4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı | | - | - | - | - |
| 5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı | 35 | 1,892,086 | (696,362) | 648,373 | (1,656,157) |
| 6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri | 35 | (1,628,982) | (1,401,351) | (694,305) | (694,305) |
| 7- Diğer Gelir ve Karlar | | 767,602 | (409,042) | 568,788 | 98,778 |
| 8- Diğer Gider ve Zararlar | | (34,073) | (4,537) | (29,381) | (17,134) |
| 9- Önceki Yıl Gelir ve Karları | | - | - | - | - |
| 10- Önceki Yıl Gider ve Zararları | | - | - | - | - |
| N- Dönem Net Karı veya Zararı | | 45,383,223 | 19,060,865 | 72,069,374 | (9,124,336) |
| 1- Dönem Karı ve Zararı | | 58,207,049 | 23,790,518 | 92,443,557 | (13,051,380) |
| 2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları | 35 | (12,823,826) | (4,729,653) | (20,374,183) | 3,927,044 |
| 3- Dönem Net Kar veya Zararı | | 45,383,223 | 19,060,865 | 72,069,374 | (9,124,336) |
| 3.1- Ana Ortaklık Payları | | 45,383,223 | 19,060,865 | 72,069,374 | (9,124,336) |
| 3.2- Azınlık Payları | | - | - | - | - |
| 4- Enflasyon Düzeltme Hesabı | | - | - | - | - |

^(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| | Dip not | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2010 | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2009 |
|---|-----------|--|--|
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | 710,540,450 | 148,642,898 |
| 3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri | | - | - |
| 4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı | | - | - |
| 5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı | | (574,095,864) | (105,152,762) |
| 6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı | | - | - |
| 7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit | | 136,444,586 | 43,490,136 |
| 8. Faiz ödemeleri | | - | - |
| 9. Gelir vergisi ödemeleri | | (6,481,330) | - |
| 10. Diğer nakit girişleri | | 1,037,051 | - |
| 11. Diğer nakit çıkışları | | (205,614,498) | (57,682,145) |
| 12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | (74,614,191) | (14,192,009) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Maddi varlıkların satışı | | 4,622 | - |
| 2. Maddi varlıkların iktisabı | | (316,086) | (794,065) |
| 3. Mali varlık iktisabı (*) | 11, 44 | (85,089,673) | (15,532,162) |
| 4. Mali varlıkların satışı | | 416,870,413 | 31,261,594 |
| 5. Alınan faizler | | 70,051,599 | 117,677,328 |
| 6. Alınan temettüleri | | 7,548,830 | 12,375,885 |
| 7. Diğer nakit girişleri | | 331,364,479 | 14,849,231 |
| 8. Diğer nakit çıkışları | | (17,533,093) | - |
| 9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 722,901,091 | 159,837,811 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| 1. Hisse senedi ihracı | | - | - |
| 2. Kredilerle ilgili nakit girişleri | | - | - |
| 3. Finansal kiralama borçları ödemeleri | | - | - |
| 4. Ödenen temettüleri | | (51,627,390) | (45,000,000) |
| 5. Diğer nakit girişleri | | - | - |
| 6. Diğer nakit çıkışları | | - | (9,586,056) |
| 7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | (51,627,390) | (54,586,056) |
| D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ | | | |
| | | - | (1,628,620) |
| E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış | | 596,659,510 | 89,431,126 |
| F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 14 | 578,795,061 | 487,257,470 |
| G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 14 | 1,175,454,571 | 576,688,596 |

(*) 85,089,673 TL tutarındaki mali varlık iktisabı, 379,059,635 TL tutarında finansal varlık alımından (Not 11) ve (293,969,962) TL tutarında işletme birleşmesinden (Not 44) oluşmaktadır.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| "Yeniden Düzenlenmiş" ^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2009 | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|--------------------|----------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| | Dip not | Sermaye | İşletmenin Kendi Hisse Senetleri | Varlıklarda Değer Artışı | Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar | Net Dönem Karı/(Zararı) | Geçmiş Yıllar Zararları | Ana Ortaklığa Ait Özsermaye | Azınlık Payları | Toplam Özsermaye |
| I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2008 | | 385,000,000 | - | (27,074,577) | - | - | 23,591,597 | 82,500,000 | 137,925,333 | 131,666,783 | (66,891,719) | 666,717,417 | - | 666,717,417 |
| II – Hataların Düzeltilmesi | 2.1.6 | - | - | 5,713,530 | - | - | - | - | - | - | (11,836,115) | (6,122,585) | - | (6,122,585) |
| III – Özkaynak Yöntemine Göre Konsolidasyon Etkisi | | - | - | 25,943,941 | - | - | 3,639,158 | - | 40,942,884 | 4,936,716 | (10,498,013) | 64,964,686 | - | 64,964,686 |
| IV – Yeni Bakıye – 31 Aralık 2008 | | 385,000,000 | - | 4,582,894 | - | - | 27,230,755 | 82,500,000 | 178,868,217 | 136,603,499 | (89,225,847) | 725,559,518 | - | 725,559,518 |
| A – Sermaye Artırımı | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 – Nakit | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 – İç Kaynaklardan | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D – Finansal Varlıkların Değerlemesi | | - | - | 18,202,943 | - | - | - | - | - | - | - | 18,202,943 | - | 18,202,943 |
| E – Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F – Diğer Kazanç ve Kayıplar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G – Enflasyon Düzeltme Farkları | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H – Net Dönem Karı | | - | - | - | - | - | - | - | - | 72,069,374 | - | 72,069,374 | - | 72,069,374 |
| I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler | | - | - | - | - | - | 9,027,412 | 8,500,000 | (9,362,985) | (91,603,499) | 84,332,648 | 893,576 | - | 893,576 |
| J – Dağıtılan Temettü | | - | - | - | - | - | - | - | - | (45,000,000) | - | (45,000,000) | - | (45,000,000) |
| V – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2009 | | 385,000,000 | - | 22,785,837 | - | - | 36,258,167 | 91,000,000 | 169,505,232 | 72,069,374 | (4,893,199) | 771,725,411 | - | 771,725,411 |

| "Yeniden Düzenlenmiş" ^(*) Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2010 | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|--------------------|----------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|
| | Dip not | Sermaye | İşletmenin Kendi Hisse Senetleri | Varlıklarda Değer Artışı | Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar | Net Dönem Karı/(Zararı) | Geçmiş Yıllar Zararları | Ana Ortaklığa Ait Özsermaye | Azınlık Payları | Toplam Özsermaye |
| I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2009 | | 385,000,000 | - | 34,099,893 | - | - | 30,583,364 | 91,000,000 | 143,102,206 | 61,699,643 | 51,082,565 | 796,567,671 | - | 796,567,671 |
| II – Hataların Düzeltilmesi | | - | - | (4,737,412) | - | - | 7,639,460 | 774,664 | 26,613,041 | 16,439,661 | (58,925,101) | (12,195,687) | - | (12,195,687) |
| III – Yeni Bakıye – 31 Aralık 2009 | | 385,000,000 | - | 29,362,481 | - | - | 38,222,824 | 91,774,664 | 169,715,247 | 78,139,304 | (7,842,536) | 784,371,984 | - | 784,371,984 |
| A – Sermaye Artırımı | | 140,000,000 | - | - | - | - | - | - | (140,000,000) | - | - | - | - | - |
| 1 – Nakit | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 – İç Kaynaklardan | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B – Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi | | - | - | 9,059,005 | - | - | 14,114,743 | 1,680,746 | (66,044,815) | - | 25,601,246 | (15,589,075) | 276,677,920 | 261,088,845 |
| C – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E – Finansal Varlıkların Değerlemesi | | - | - | 13,933,997 | - | - | - | - | - | - | - | 13,933,997 | - | 13,933,997 |
| F – Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - | - | - | 412,011 | - | - | - | - | - | 412,011 | - | 412,011 |
| G – Diğer Kazanç ve Kayıplar | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| H – Enflasyon Düzeltme Farkları | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| I – Net Dönem Karı/(Zararı) | | - | - | - | - | - | - | - | - | 45,383,223 | - | 45,383,223 | - | 45,383,223 |
| J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Kardan Transferler | | - | - | - | - | - | 13,286,039 | 23,755,637 | (1,393,132) | (26,511,914) | (8,209,458) | 927,172 | - | 927,172 |
| K – Dağıtılan Temettü | | - | - | - | - | - | - | - | - | (51,627,390) | - | (51,627,390) | - | (51,627,390) |
| IV – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2010 | | 525,000,000 | - | 52,355,483 | - | 412,011 | 65,623,606 | 117,211,047 | (37,722,700) | 45,383,223 | 9,549,252 | 777,811,922 | 276,677,920 | 1,054,489,842 |

(*) 2.1.6 no'lu nota bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu toplam %76.64 pay ile Türkiye İş Bankası AŞ ("İş Bankası") Grubu'dur.

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

30 Eylül 2010 tarihinde Şirket, Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Anadolu Sigorta") %35.53 oranında ve 177,650,110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248,710,154 TL bedelle satın almıştır. Hisse satışı, İstanbul Menkul Kıymet Borsası ("İMKB") Toptan Satışlar Pazarı'nda ağırlıklı ortalama fiyat yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki pay miktarı %57.31 oran ile 286,550,106 TL'ye yükselmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'yı içermektedir (birlikte "Grup" olarak anılacaktır).

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık – sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta, 1,550 yetkili ve 64 yetkisiz olmak üzere, toplam 1,614 acente ile çalışmaktadır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

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

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

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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

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

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Üst düzey yönetici | 15 | 6 |
| Yönetici | 146 | 24 |
| Ara yönetici | 365 | - |
| Memur | 314 | 117 |
| Sözleşmeli personel | 176 | 12 |
| Diğer personel | 51 | 51 |
| Toplam | 1,067 | 210 |

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3,047,781 TL'dir (30 Eylül 2009: 2,855,470 TL).

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

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Sermayesinde sahip olduğu %57.31 oranındaki payla Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve sermayesinde sahip olduğu %20.00 oranındaki payla Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’nin (“Anadolu Hayat”) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

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

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

1 Genel bilgiler (devamı)

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

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

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

Yukarıda sunulan bilgilerde bilanço tarihinden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen önemli olay bulunmamaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas olarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemi ile 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait tutarların toplamından oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı’nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket’e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve Hazine Müsteşarlığı’nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

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

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

2009 yılı içerisinde hazırlanan konsolide finansal tablolar ile bu finansal tabloların açılış bilançosu olan 1 Ocak 2009 tarihli konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında Raporlama Standartları'nın uygulanmasında yapılan bir takım hatalar, *TMS 8 – Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar* standardı uyarınca ilgili konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmek suretiyle düzeltilmiştir. Bu düzeltmelerin 1 Ocak 2009 tarihli açılış bilançolarına etkileri ile 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara etkileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir.

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

| 1 Ocak 2009 | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|
| | Finansal varlıkların değerlemesi | Geçmiş yıllar zararları | Diğer yedekler ve net dönem karı | Toplam özkaynak etkisi |
| <i>TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi</i> | - | (14,299,554) | - | (14,299,554) |
| <i>TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi</i> | (165,550) | 1,967,496 | - | 1,801,946 |
| <i>TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi</i> | 5,879,080 | 495,943 | - | 6,375,023 |
| Toplam özsermaye etkisi | 5,713,530 | (11,836,115) | - | (6,122,585) |

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

Önceki dönemlerde yapılan hataların 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, dönem net karına, finansal varlıkların değerlemesine ve geçmiş yıllar zararlarına olan etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| | 30 Eylül 2009 | | | |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| | Dönem net karı | Finansal varlıkların değerlemesi | Geçmiş yıllar zararları ve yedekler | Toplam özkaynak etkisi |
| Düzeltilmeler öncesi bakiyeler: | 64,492,428 | 24,587,871 | 314,793,132 | 403,873,431 |
| TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi | - | - | (14,299,550) | (14,299,550) |
| TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi | (5,103,779) | 1,357,813 | 1,967,496 | (1,778,470) |
| TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi | 2,663,904 | (3,159,847) | 495,943 | - |
| TMS 19 – Çalışan hakları karşılığı | (1,070,000) | - | - | (1,070,000) |
| TMS 28 – Özkaynak yöntemine göre konsolidasyonda iştirakin özkaynaklarından hesaplanan payın ilgili kalemler üzerinde gösteriminin düzeltilmesi | 11,086,821 | - | (11,086,821) | - |
| Düzeltilmelerin toplam etkisi | 7,576,946 | (1,802,034) | (22,922,932) | (17,148,020) |
| Düzeltilmeler sonrası bakiyeler | 72,069,374 | 22,785,837 | 291,870,200 | 386,725,411 |

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

| | 31 Aralık 2009 | | | |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| | Dönem net karı | Finansal varlıkların değerlemesi | Geçmiş yıllar zararları ve yedekler | Toplam özkaynak etkisi |
| Düzeltilmeler öncesi bakiyeler: | 61,699,643 | 34,099,893 | 315,768,135 | 411,567,671 |
| TMS 29 – Maddi duran varlıklar için hesaplanan birikmiş amortismanların enflasyon muhasebesine göre yeniden gösterimi | - | - | (14,299,554) | (14,299,554) |
| TMS 39 – Finansal varlıkların değerlemesinin düzeltilmesi | 2,047,656 | (3,470,494) | 1,967,496 | 544,658 |
| TMS 12 – Finansal varlıklarla ilgili hesaplanan ertelenmiş kurumlar vergisinin muhasebeleştirilmesi | 3,759,375 | (1,266,918) | 495,943 | 2,988,400 |
| TMS 19 – Çalışan hakları karşılığı | (1,429,191) | - | - | (1,429,191) |
| TMS 28 – Özkaynak yöntemine göre konsolidasyonda iştirakin özkaynaklarından hesaplanan payın ilgili kalemler üzerinde gösteriminin düzeltilmesi | 12,061,821 | - | (12,061,821) | - |
| Düzeltilmelerin toplam etkisi | 16,439,661 | (4,737,412) | (23,897,936) | (12,195,687) |
| Düzeltilmeler sonrası bakiyeler | 78,139,304 | 29,362,481 | 291,870,199 | 399,371,984 |

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

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

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

Şirket, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Anadolu Sigorta’nın sırasıyla %57.31 ve %27.78’ine sahiptir. Şirket’in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta’nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı cari dönemde Anadolu Sigorta’nın konsolide finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolarda iştirak konumundaki Anadolu Sigorta, özsermaye yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Miltaş Turizm AŞ, Konsolidasyon Tebliği’nde öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket’in aktif toplamının yüzde birinden az olması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

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

Ana ortaklık dışı paylar

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Grup'un faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Grup'un faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır. Grup, hayat ve hayat dışı branşlarda faaliyet göstermekte olup, ilgili bölümlere ilişkin detaylı bilgi ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

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

| Maddi Duran Varlıklar | Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl) | Amortisman Oranı (%) |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Gayrimenkuller | 50 | 2.0 |
| Makine ve teçhizatlar | 3 – 16 | 6.3 – 33.3 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 3 – 16 | 6.3 – 33.3 |
| Motorlu taşıtlar | 5 | 20.0 |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | 5 – 10 | 10.0 – 20.0 |
| Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar | 4 – 10 | 10.0– 25.0 |

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

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

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

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

Grup, 31 Ağustos 2004 tarihi itibari ile Anadolu Hayat’ın sağlık sigortası portföyünü tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte devralmıştır. Devralınan portföy için tespit edilen 16,250,000 TL’lik değer şerefiye olarak aktifleştirilmiştir.

2.8 Finansal varlıklar

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

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

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

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

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

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

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

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

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu İş Bankası Grubu'dur. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

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

26 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 385,000,000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 137,655,806 TL'sinin diğer kar yedekleri hesabında tutulan önceki yıllarda ayrılmış deprem hasar karşılıklarından, 2,073,977 TL'sinin gayrimenkul ve iştirak satış karlarından, 270,217 TL'sinin olağanüstü yedeklerden olmak suretiyle toplam 140,000,000 TL tutarında arttırılarak 525,000,000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 8 Nisan 2010 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Önceki dönemde yapılan sermaye artışı bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Sermayeyi temsil edilen hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1,000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşunu takip eden 5 inci senenin sonundan itibaren Genel Kurul Kararı ile Şirket'çe iştirak olunabilir. Şirket'in safi karından yasal yedekler, birinci kar payı ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar (Not 38) ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin %3.5'i kurucu paylarına kar payı olarak verilir.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

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

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

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 **Borçlar**

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

2.18 **Vergiler**

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Emeklilik ve emeklilik sonrası yükümlülükler

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

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

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73 üncü maddesinin Geçici 20 nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Her bir sandık için sandıktan ayrılan iştirakçiler de dahil olmak üzere, devir tarihi itibarıyla devredilen kişilerle ilgili olarak yükümlülüğünün peşin değerinin aşağıdaki hükümlere göre hesaplanması gerekmektedir:

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

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Grup ile ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,517 TL (31 Aralık 2009: 2,365 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| İskonto Oranı | %5.92 | %5.92 |
| Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı | %4.80 | %4.80 |
| Tahmin Edilen Personel Devir Hızı | %1.87 | %1.14 |

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

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Ödenen tazminatlar ve hasarlar

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığının 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı Genelgesi uyarınca, Sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılacaktır. Grup söz konusu genelge kapsamında yaptığı hesaplamalara göre 23,837,902 TL tutarında rücu alacağı ile 1,577,584 TL tutarındaki reasürör payını esas faaliyetlerden alacaklar ile teknik gelirler hesaplarında göstermiş bulunmaktadır. Bu alacak tutarından genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilmeyenler için alacak karşılığı ayırmak suretiyle 4,353,574 TL tutarındaki rücu alacağı ile 315,854 TL tutarındaki reasürör payını esas faaliyetten kaynaklanan alacaklar ve teknik gelirler hesaplarında göstermiştir.

Ayrıca Grup, dava ve icra yoluyla yapılan rücu işlemleri için konservasyonunda kalan kısım için şüpheli alacak karşılığı ayırmak suretiyle 69,074,627 TL tutarındaki rücu alacağı ile 16,820,926 TL tutarındaki reasürör payını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar ve teknik gelirler hesaplarında göstermiş bulunmaktadır.

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Faiz gelir ve giderleri

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

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

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

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

2.24 **Kazanılmamış primler karşılığı**

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

- gün veya 1/24 esasına göre hesaplama yapılması mümkün olmayan reasürans ve retrosesyon işlemlerinde, kazanılmamış primler karşılığının 1/8 esasına göre hesaplanmasına,
- belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50’sinin kazanılmamış primler karşılığı olarak hesaplanmasına imkan verilmektedir.

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

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

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

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

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

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

2.25 **Muallak tazminat karşılığı**

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

Muallak tazminat karşılığına ilişkin önceki dönem hesaplamalarında rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmakta iken 28 Temmuz 2010 tarih, 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik doğrultusunda bilanço tarihi itibarıyla Grup muallak tazminat karşılığını rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil etmeksizin hesaplamıştır.

28 Temmuz 2010 tarih, 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelikte 30 Eylül 2010'dan itibaren tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincir merdiven metodu ("AZMM") kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkın, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli ("IBNR") ile karşılaştırılacağı ve bunlardan hangi tutar büyük ise bu yöntemin finansal tablolara yansıtılacağı belirtilmiştir. 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. AZMM metodu içerisinde 5 farklı yöntem bulunmakta olup şirketler branş bazında hangi yöntemi uygulayacaklarını kendileri seçebileceklerdir.

Yönetmeliğin geçici maddesi uyarınca Şirketler aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan tutarın; 2010 yılı hesaplamalarında en az %80, 2011 yılı hesaplamalarında ise en az %90'ını dikkate alabilecektir. 2012 yılından itibaren ise söz konusu tutarın %100'ü dikkate alınacaktır. IBNR testi ise hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihten sonra ihbar edilmiş tazminatlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilâtlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, sağlık branşında Standart Zincir diğer tüm branşlarda Münih Zinciri Yöntemini tercih etmiştir. Anadolu Sigorta, AZMM tablosunda 20 Eylül 2010 tarihli genelgede belirtildiği şekilde (Box Plot yöntemi ile) büyük hasar eliminasyonu yapmıştır.

Anadolu Sigorta, bilanço tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı olarak ("IBNR") brüt 72,768,717 TL, reasürör payı olarak 6,952,134 TL hesaplamıştır. Buna karşın AZMM hesaplaması sonucunda hesaplanan ek karşılığın %80'i dikkate alınarak bulunan tutarlar ise 78,854,182 TL brüt ve 4,663,576 TL reasürör payı olmuştur. Net IBNR tutarının hesaplaması branşa bazında ve branşa özgü yapılmıştır. Genel sorumluluk ve kaza branşlarında aktüeryal metotlar ve yazılımlar yardımıyla brüt IBNR tutarının sigorta başlangıç yılı bazında dağılımına göre net IBNR tutarı hesaplanmıştır. Sağlık ve oto mali sorumluluk branşlarında ise yürürlükte bulunan reasürans anlaşmaları dikkate alınarak aktüeryal metotlar yardımıyla net IBNR tutarı hesaplanmıştır. Söz konusu brüt tutarlar karşılaştırıldığında AZMM sonucunda bulunan ek karşılığın daha yüksek olduğu tespit edilmiş olup konsolide finansal tablolarda bu tutar esas alınmıştır.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

2.26 Matematik karşılıklar

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

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Devam eden riskler karşılığı (devamı)

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

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

İlgili test sonucu, bilanço tarihi itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 11,863,390 TL (31 Aralık 2009: 8,263,495 TL) tutarında devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

2.28 Dengeleme karşılığı

28 Temmuz 2010 tarihli Yönetmelik uyarınca şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlar da dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. Bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12’si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150’sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. Dengeleme karşılıkları, ilişikteki konsolide finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde “diğer teknik karşılıklar” hesabında gösterilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, 30,297,421 TL (31 Aralık 2009: 12,383,238 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

2.29 İlişkili taraflar

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

2.30 Hisse başına kazanç

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

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

2.31 **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

2.32 **Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar**

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – *Finansal Araçlar Standardı* .

- TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

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

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

- **Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar**
 - TMS 32 – *Finansal Araçlar Sunum* standardının da hakların sınıflandırılmasına ilişkin güncellemeler,
 - TMS 24 – *İlişkili Taraf Açıklamaları* standardında ilişkili kuruluş tanımının güncellenmesi,
 - TFRS 1 – *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması* standardının da, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayan işletmelere sağlanan TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardına ilişkin karşılaştırmalı bilgi verilmesi ile ilgili sınırlı istisnalar,
 - TFRS Yorum 14 – *TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi* standardına ilişkin gönüllü peşin ödenmiş katkılarla ilgili güncellemeler,
 - TFRS Yorum 19 – *Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

- Not 2.24 – *Kazanılmamış primler karşılığı*
- Not 2.25 – *Muallak tazminat karşılığı*
- Not 2.26 – *Matematik karşılıklar*
- Not 2.27 – *Devam eden riskler karşılığı*
- Not 2.28 – *Dengeleme karşılığı*
- Not 4.1 – *Sigorta riskinin yönetimi*
- Not 4.2 – *Finansal riskin yönetimi*
- Not 6 – *Maddi duran varlıklar*
- Not 7 – *Yatırım amaçlı gayrimenkuller*
- Not 8 – *Maddi olmayan duran varlıklar*
- Not 9 – *İştiraklerdeki yatırımlar*
- Not 10 – *Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri*
- Not 11 – *Finansal varlıklar*
- Not 12 – *Kredi ve alacaklar*
- Not 14 – *Nakit ve nakit benzeri varlıklar*
- Not 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları*
- Not 17 – *Ertelenmiş üretim komisyonları*
- Not 19 – *Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler*
- Not 21 – *Ertelenmiş vergiler*
- Not 23 – *Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları*

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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 kazançla dönüştürme sürecinde, reasürans tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanmamasından kaynaklanabilecek risktir.

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

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

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

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

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

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

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

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

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

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

Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Sigorta risk yoğunlaşmaları

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

| Branş | 30 Eylül 2010 | | |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | Toplam brüt hasar ^(*) | Toplam hasar reasürör payı | Toplam net hasar |
| Kaza | 3,911,403 | (3,029) | 3,908,374 |
| Sağlık | 93,424,939 | - | 93,424,939 |
| Kara Araçları | 104,358,664 | 128 | 104,358,792 |
| Hava Araçları | 195,523 | - | 195,523 |
| Su Araçları | 16,520,165 | (629,218) | 15,890,947 |
| Nakliyat | 8,244,124 | (550,902) | 7,693,222 |
| Yangın ve Doğal Afetler | 128,513,335 | (54,766,153) | 73,747,182 |
| Genel Zararlar | 58,633,772 | (938,328) | 57,695,444 |
| Kara Araçları Sorumluluk | 49,878,076 | (10,931) | 49,867,145 |
| Su Araçları Sorumluluk | 1,299 | - | 1,299 |
| Genel Sorumluluk | 4,291,205 | (15,665) | 4,275,540 |
| Kredi | 121,830 | - | 121,830 |
| Emniyeti Suistimal | 99,418 | (48) | 99,370 |
| Finansal Kayıplar | 621,258 | (169,332) | 451,926 |
| Hukuksal Koruma | 6,426 | - | 6,426 |
| Hayat | 5,253,784 | (1,437,025) | 3,816,759 |
| Toplam | 474,075,221 | (58,520,503) | 415,554,718 |

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

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

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

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

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık bilanço dönemleri itibarıyla takip edilir.

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Nakit benzeri varlıklar (Not 14) | 1,266,008,246 | 583,881,233 |
| Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) | 866,164,264 | 510,592,376 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12) | 572,348,935 | 184,002,086 |
| Duran finansal varlıklar (Not 9) | 88,529,027 | 141,306,867 |
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17) | 75,310,973 | 80,867,401 |
| Gelir tahakkukları | 7,939,795 | 62,128 |
| Diğer alacaklar (Not 12) | 6,418,439 | 808,443 |
| Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12) | 4,027,517 | 9,126,889 |
| Diğer cari varlıklar | 347,845 | 822,809 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12) | 226,794 | 2,311 |
| Toplam | 2,887,321,835 | 1,511,472,543 |

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | Brüt tutar | Ayrılan karşılık | Brüt Tutar | Ayrılan Karşılık |
| Vadesi gelmemiş alacaklar | 272,847,686 | - | 2,372,245 | - |
| Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar | 108,016,541 | - | 175,718,671 | - |
| Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar | 17,016,230 | - | 2,018,797 | - |
| Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar | 24,080,378 | - | - | - |
| Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar (*) | 138,330,323 | (78,197,022) | 12,116,845 | (8,224,472) |
| Toplam (**) | 560,291,158 | (78,197,022) | 192,226,558 | (8,224,472) |

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

(**) Konsolide finansal tablolarda belirtilen sigortacılık ve reasürans faaliyetlerinden alacaklar bakiyesinde 560,291,158 TL tutarının haricinde araçlar kanalıyla tahsil edilip Grup'a henüz devredilmemiş 52,233,616 TL ve rücu-sovtaj alacağı olarak 30,060,440 TL bulunmaktadır.

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|------------------|
| Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı | 8,224,472 | 9,423,967 |
| Dönem içinde yapılan tahsilatlar | (23,292) | (344,058) |
| Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47) | (240,437) | (855,437) |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 70,236,279 | - |
| Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı | 78,197,022 | 8,224,472 |

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

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

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

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

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

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

| 30 Eylül 2010 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 – 3 ay | 3 – 6 ay | 6 – 12 ay | 1 yıldan uzun | Dağıtılamayan |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 1,263,167,799 | 1,202,190,936 | 36,250,486 | 8,640,154 | 16,086,223 | - | - |
| Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar | 866,164,264 | 108,448,371 | 1,134,754 | 24,371,615 | 84,000,550 | 529,341,880 | 118,867,094 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 572,348,935 | 218,105,998 | 158,996,166 | 136,272,128 | 56,374,022 | 2,600,621 | - |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 226,794 | 37,720 | 75,439 | 75,915 | 37,720 | - | - |
| Diğer alacaklar | 2,478,578 | 441,823 | 883,644 | 627,118 | 525,993 | - | - |
| Verilen depozito ve teminatlar | 4,705,819 | - | - | - | 4,705,819 | - | - |
| Gelir tahakkukları | 7,939,795 | - | 2,452,681 | - | - | - | 5,487,114 |
| Toplam parasal aktifler | 2,717,031,984 | 1,529,224,848 | 199,793,170 | 169,986,930 | 161,730,327 | 531,942,501 | 124,354,208 |
| Yükümlülükler | | | | | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 123,920,118 | 62,509,372 | 10,180,137 | 45,907,496 | 4,700,680 | 622,433 | - |
| İlişkili taraflara borçlar | 249,162,532 | 249,147,663 | - | - | - | 14,869 | - |
| Diğer borçlar | 8,627,360 | 5,138,518 | 1,824,797 | 215,435 | - | 1,448,610 | - |
| Sigortacılık teknik karşılıkları (*) | 1,627,990,255 | 62,051,803 | 281,582,735 | 115,402,747 | 118,698,699 | 111,679,539 | 938,574,732 |
| Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları | (22,163) | 638,438 | (660,601) | - | - | - | - |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar | 30,649,634 | - | - | - | 2,227,457 | 28,422,177 | - |
| Toplam parasal pasifler | 2,040,327,736 | 379,485,794 | 292,927,068 | 161,525,678 | 125,626,836 | 142,187,628 | 938,574,732 |

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Eylül 2010 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

| 31 Aralık 2009 | Defter değeri | 1 aya kadar | 1 – 3 ay | 3 – 6 ay | 6 – 12 ay | 1 yıldan uzun | Dağıtılamayan |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Varlıklar | | | | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 583,896,839 | 482,880,476 | 85,881,536 | 6,470,220 | 8,664,607 | - | - |
| Finansal varlıklar | 462,960,607 | 49,798,221 | 70,079,151 | 13,038,106 | 54,234,407 | 275,810,722 | - |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 184,002,086 | 181,629,841 | 1,581,497 | 790,748 | - | - | - |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 2,311 | 2,311 | - | - | - | - | - |
| Diğer alacaklar ve cari varlıklar | 10,758,141 | 822,809 | 9,126,889 | - | 808,443 | - | - |
| Toplam parasal varlıklar | 1,241,619,984 | 715,133,658 | 166,669,073 | 20,299,074 | 63,707,457 | 275,810,722 | - |
| Yükümlülükler | | | | | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 68,264,672 | 65,638,181 | 656,623 | 1,969,868 | - | - | - |
| İlişkili taraflara borçlar | 118,847 | 118,847 | - | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | 131,130 | 131,130 | - | - | - | - | - |
| Sigortacılık teknik karşılıkları (*) | 327,106,337 | 327,106,337 | - | - | - | - | - |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları | 24,835,963 | - | - | 1,429,191 | - | 23,406,772 | - |
| Toplam parasal yükümlülükler | 420,456,949 | 392,994,495 | 656,623 | 3,399,059 | - | 23,406,772 | - |

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

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

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

| 30 Eylül 2010 | ABD Doları | Avro | Diğer para birimleri | Toplam |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 49,642,785 | 30,229,011 | 13,793,117 | 93,664,913 |
| Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar | 26,364,427 | 13,770,436 | - | 40,134,863 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 88,899,787 | 58,541,007 | 77,275,310 | 224,716,104 |
| Toplam yabancı para varlıklar | 164,906,999 | 102,540,454 | 91,068,427 | 358,515,880 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | (42,402,892) | (17,060,376) | (648,326) | (60,111,594) |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | (39,486,298) | (10,580,511) | (795,760) | (50,862,569) |
| Toplam yabancı para yükümlülükler | (81,889,190) | (27,640,887) | (1,444,086) | (110,974,163) |
| Bilanço pozisyonu | 83,017,809 | 74,899,567 | 89,624,341 | 247,541,717 |

| 31 Aralık 2009 | ABD Doları | Avro | Diğer para birimleri | Toplam |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 34,968,666 | 25,987,765 | 12,787,377 | 73,743,808 |
| Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar | 19,527,359 | 5,051,107 | - | 24,578,466 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 50,381,626 | 51,511,752 | 79,205,174 | 181,098,552 |
| Toplam yabancı para varlıklar | 104,877,651 | 82,550,624 | 91,992,551 | 279,420,826 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Esas faaliyetlerden borçlar | (8,235,171) | (10,983,319) | (72,940) | (19,291,430) |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | (35,103,711) | (54,556,863) | (10,816,505) | (100,477,079) |
| Toplam yabancı para yükümlülükler | (43,338,882) | (65,540,182) | (10,889,445) | (119,768,509) |
| Bilanço pozisyonu | 61,538,769 | 17,010,442 | 81,103,106 | 159,652,317 |

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

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

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde konsolide özkaynaklarda ve konsolide gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

| | 30 Eylül 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | Gelir tablosu | Özkaynak (*) | Gelir tablosu | Özkaynak (*) |
| ABD Doları | 8,301,780 | 8,301,780 | 6,153,877 | 6,153,877 |
| Avro | 7,489,957 | 7,489,957 | 1,701,044 | 1,701,044 |
| Diğer | 8,962,434 | 8,962,434 | 8,110,311 | 8,110,311 |
| Toplam, net | 24,754,171 | 24,754,171 | 15,965,232 | 15,965,232 |

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

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| <i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i> | | |
| Sabit faizli finansal varlıklar: | 1,628,967,773 | 990,107,757 |
| Bankalar mevduatı (Not 14) | 1,144,174,439 | 581,148,015 |
| Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11) | 185,329,668 | 142,360,122 |
| Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11) | 164,261,758 | 136,833,315 |
| Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11) | 24,232,582 | 16,665,711 |
| Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – YP (Not 11) | 6,446,356 | 7,912,755 |
| Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 12) | 104,522,970 | 105,187,839 |
| <i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i> | 239,973,346 | 138,019,594 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri (Not 11) | 128,005,731 | - |
| Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11) | 62,493,049 | 65,709,666 |
| Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11) | 34,180,217 | 72,309,928 |
| Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11) | 15,294,349 | - |
| Finansal yükümlülükler | Yoktur. | Yoktur. |

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki konsolide finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilen ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla defter değeri 128,005,731 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 131,875,992 TL olarak ölçülmüştür.

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

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

| 30 Eylül 2010 | | | | |
|---|--------------------|---------|---------|--------------------|
| | 1. Sıra | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11) | 371,468,722 | - | - | 371,468,722 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 358,082,473 | - | - | 358,082,473 |
| Toplam finansal varlıklar | 729,551,195 | - | - | 729,551,195 |

| 31 Aralık 2009 | | | | |
|---|--------------------|---------|---------|--------------------|
| | 1. Sıra | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11) | 269,256,150 | - | - | 269,256,150 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 236,699,995 | - | - | 236,699,995 |
| Toplam finansal varlıklar | 505,956,145 | - | - | 505,956,145 |

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

| <i>Konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i> | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri | 36,630,780 | 40,524,847 |
| Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri | 17,691,633 | 7,993,275 |
| Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri | 22,615,006 | 42,841,790 |
| İştiraklerden elde edilen gelirler | 4,859,584 | 14,297,070 |
| Kambiyo karları | 6,107,638 | 10,752,527 |
| Hisse senetlerinden elde edilen gelirler | 5,744,734 | 11,205,684 |
| Yatırım fonlarından elde edilen gelirler | 2,423,680 | 879,722 |
| Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri | 144,112 | 13,778,042 |
| Türev ürünlerden elde edilen gelirler | 5,709,468 | 1,266,950 |
| Yatırım gelirleri | 101,926,635 | 143,539,907 |
| Kambiyo zararları | (11,454,408) | (12,262,116) |
| Alım satım amaçlı finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar | (4,132,210) | (1,768,663) |
| Yatırım giderleri | (15,586,618) | (14,030,779) |
| Yatırım gelirleri, net | 86,340,017 | 129,509,128 |

| <i>Konsolide özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i> | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15) | 13,933,998 | 15,166,035 |
| Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraklerden gelen (Not 15) | - | 3,036,908 |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (Not 15) | 9,059,005 | - |
| Toplam | 22,993,003 | 18,202,943 |

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından konsolide olmayan finansal bilgiler üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 197,113,602 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarındaki ham özsermaye tutarı sırasıyla 759,686,751 TL ve 784,371,984 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

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

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

6 Maddi duran varlıklar

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

| | 1 Ocak 2010 | Girişler | Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*) | Yabancı para çevrim etkisi (**) | Çıkışlar | 30 Eylül 2010 |
|--|-------------------|------------------|--|---------------------------------|----------|--------------------|
| Maliyet: | | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7) | 41,342,839 | - | 6,982,776 | - | - | 48,325,615 |
| Kullanım amaçlı gayrimenkuller | 31,392,945 | - | 8,605,081 | - | - | 39,998,026 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 2,060,044 | 200,994 | 8,674,554 | - | - | 10,935,592 |
| Makine ve teçhizatlar | - | - | 23,896,025 | - | - | 23,896,025 |
| Motorlu taşıtlar | 766,102 | - | 1,041,864 | (4,622) | - | 1,803,344 |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | - | - | 3,437,372 | - | - | 3,437,372 |
| Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar | - | - | 4,339,065 | - | - | 4,339,065 |
| | 75,561,930 | 200,994 | 56,976,737 | (4,622) | - | 132,735,039 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7) | 15,404,423 | 620,141 | 3,124,673 | - | - | 19,149,237 |
| Kullanım amaçlı gayrimenkuller | 10,054,341 | 470,894 | 1,971,233 | - | - | 12,496,468 |
| Demirbaş ve tesisatlar | 1,425,425 | 212,465 | 7,641,309 | - | - | 9,279,199 |
| Makine ve teçhizatlar | - | - | 13,720,936 | - | - | 13,720,936 |
| Motorlu taşıtlar | 153,153 | 112,527 | 424,867 | - | - | 690,547 |
| Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil) | - | - | 2,586,704 | - | - | 2,586,704 |
| Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar | - | - | 4,128,635 | - | - | 4,128,635 |
| | 27,037,342 | 1,416,027 | 33,598,357 | - | - | 62,051,726 |
| Net defter değeri | 48,524,588 | | | | | 70,683,313 |

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

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

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

6 Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in Nişantaşı'nda bulunan 20,870,288 TL net defter değerli (31 Aralık 2009: 21,338,710 TL) merkez yönetim binasının 31 Aralık 2009 tarihli ekspertiz raporuna göre ekspertiz değeri 49,442,013 TL'dir.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 48,325,615 TL (31 Aralık 2009: 41,342,839 TL) ve 29,176,378 TL'dir (31 Aralık 2009: 25,938,416 TL).

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 Net Defter Değeri | 31 Aralık 2009 Net Defter Değeri | Ekspertiz tarihi | Ekspertiz değeri |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| Villa İş Hanı | 824,652 | 852,323 | 31 Aralık 2009 | 8,315,115 |
| Suadiye Spor Salonu | 4,394,190 | 4,530,899 | 31 Aralık 2009 | 8,800,817 |
| Tunaman Katlı Otopark | 1,911,338 | 1,961,503 | 31 Aralık 2009 | 37,194,654 |
| Merkez Bina Kiralık Ofisler | 18,188,095 | 18,593,691 | 31 Aralık 2009 | 45,291,893 |
| Diğer Binalar | 3,858,103 | - | 31 Aralık 2008 | 27,000,252 |
| Net Defter Değeri | 29,176,378 | 25,938,416 | | 126,602,731 |

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

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

8 Maddi olmayan duran varlıklar

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

| | 1 Ocak 2010 | Girişler | Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*) | Yabancı para çevrim etkisi (**) | Çıkışlar | 30 Eylül 2010 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|--|---------------------------------|----------|-------------------|
| Maliyet: | | | | | | |
| Şerefîye | - | - | 16,250,000 | - | - | 16,250,000 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | - | - | 4,072,669 | - | - | 4,072,669 |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 1,419,973 | 115,092 | 10,928,009 | (80,955) | - | 12,382,119 |
| | 1,419,973 | 115,092 | 31,250,678 | (80,955) | - | 32,704,788 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | | |
| Kiralama yoluyla edinilmiş varlıklar | 537,712 | 236,240 | 7,086,029 | - | - | 7,859,981 |
| | 537,712 | 236,240 | 7,086,029 | - | - | 7,859,981 |
| Net defter değeri | 882,261 | | | | | 24,844,807 |

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

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

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

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

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

9 İştiraklerdeki yatırımlar

| | 30 Eylül 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Kayıtlı Değer | İştirak Oranı % | Kayıtlı Değer | İştirak Oranı % |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | 87,782,820 | 20.00 | - | - |
| Anadolu Sigorta | - | | 140,560,660 | 21.78 |
| İştirakler, net | 87,782,820 | | 140,560,660 | |
| Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi | 746,207 | 77.00 | 746,207 | 77.00 |
| Bağlı ortaklıklar, net | 746,207 | | 746,207 | |
| Finansal varlıklar toplamı | 88,529,027 | | 141,306,867 | |

| Adı | Aktif Toplamı | Özkaynak Toplamı | Geçmiş Yıllar Karları | Dönem Net Karı | Sınırlı Denetimden Geçip Geçmediği | Dönemi |
|---|---------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------------------------|-----------------|
| Bağlı ortaklıklar: | | | | | | |
| Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ | 3,747,010 | 3,495,607 | 1,896 | 2,091 | Geçmedi | 30 Haziran 2010 |
| İştirakler: | | | | | | |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. (konsolide) | 5,003,487,451 | 438,914,100 | 8,287,838 | 58,617,132 | Geçmedi | 30 Eylül 2010 |

Cari dönemde, iştiraklerde içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2010 tarihinde Şirket, Anadolu Sigorta'nın %35.53 oranında ve 177,650,110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248,710,154 TL bedelle satın almıştır. Hisse satışı, İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda ağırlıklı ortalama fiyat yöntemi ile gerçekleştirilmiştir. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki pay miktarı %57.31 oran ile 286,550,106 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı cari dönemde Anadolu Sigorta'nın konsolide finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

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

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

| Reasürans varlıkları | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17) | 103,367,596 | 3,016,194 |
| Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17) | 75,310,973 | 80,867,401 |
| Reasürans şirketleri nezdindeki depolar | 53,301,507 | 68,612,412 |
| Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12) | 9,561,745 | 18,539,696 |
| Reasürans şirketlerinden komisyon alacakları tahakkuku (Not 12) | 2,411,025 | - |
| Toplam | 243,952,846 | 171,035,703 |

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

| Reasürans borçları | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar | 56,149,420 | - |
| Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19) | 15,792,622 | 718,390 |
| Reasürans şirketlerinden alınan depolar | 350,034 | - |
| Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları (Not 23) | 900,522 | - |
| Toplam | 73,192,598 | 718,390 |

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

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17) | (67,425,258) | (41,965,014) |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17) | (3,016,194) | (5,293,426) |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17) | 3,550,690 | 3,181,812 |
| Reasüröre devredilen primler (Not 17) | (66,890,762) | (44,076,628) |
| Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17) | 58,520,503 | 2,618,259 |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17) | (80,867,401) | (34,404,320) |
| Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17) | 22,009,317 | 22,268,585 |
| Hasarlardaki reasürör payı (Not 17) | (337,581) | (9,517,476) |
| Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32) | 1,330,040 | 1,300,574 |
| Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 32) | 718,390 | 777,722 |
| Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 32) | (3,686,240) | (649,657) |
| Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32) | (1,637,810) | 1,428,639 |
| Toplam, net | (68,866,153) | (52,165,465) |

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

11 Finansal varlıklar

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 372,487,423 | 241,336,226 |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 371,468,722 | 269,256,150 |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | 128,005,731 | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları | (5,797,612) | - |
| Toplam | 866,164,264 | 510,592,376 |

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

| | 30 Eylül 2010 | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Borçlanma araçları: | | | | |
| Devlet Tahvili – TL | 209,392,254 | 219,755,221 | 247,822,717 | 247,822,717 |
| | 209,392,254 | 219,755,221 | 247,822,717 | 247,822,717 |
| Sabit getirili olmayan finansal varlıklar: | | | | |
| Hisse senetleri | 55,793,513 | 71,089,355 | 124,664,706 | 124,664,706 |
| Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı | - | - | (5,797,612) | (5,797,612) |
| | 55,793,513 | 71,089,355 | 118,867,094 | 118,867,094 |
| Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar | 265,185,767 | 290,844,576 | 366,689,811 | 366,689,811 |
| | 31 Aralık 2009 | | | |
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Borçlanma araçları: | | | | |
| Devlet Tahvili – TL | 178,788,768 | 186,646,122 | 208,069,788 | 208,069,788 |
| | 178,788,768 | 186,646,122 | 208,069,788 | 208,069,788 |
| Sabit getirili olmayan finansal varlıklar: | | | | |
| Hisse senetleri | 16,781,763 | 19,765,506 | 33,266,438 | 33,266,438 |
| | 16,781,763 | 19,765,506 | 33,266,438 | 33,266,438 |
| Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar | 195,570,531 | 206,411,628 | 241,336,226 | 241,336,226 |

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

| | 30 Eylül 2010 | | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Borçlanma araçları: | | | | |
| Devlet tahvilleri – TL | 212,592,556 | 190,683,207 | 198,441,975 | 198,441,975 |
| Devlet tahvilleri – YP | 7,873,500 | 5,926,077 | 6,446,356 | 6,446,356 |
| Özel sektör tahvilleri – TL | 14,984,284 | 15,064,723 | 15,294,349 | 15,294,349 |
| Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar | 20,698,989 | 22,495,989 | 24,232,582 | 24,232,582 |
| Diğer | 7,553,663 | 7,553,663 | 7,554,824 | 7,554,824 |
| | 263,702,992 | 241,723,659 | 251,970,086 | 251,970,086 |
| Sabit getirili olmayan finansal varlıklar: | | | | |
| Hisse senetleri | | 43,156,736 | 47,690,501 | 47,690,501 |
| Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri | | 47,761,259 | 71,808,135 | 71,808,135 |
| | | 90,917,995 | 119,498,636 | 119,498,636 |
| Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar | | 332,641,654 | 371,468,722 | 371,468,722 |
| | 31 Aralık 2009 | | | |
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Borçlanma araçları: | | | | |
| Devlet tahvilleri – TL | 209,347,600 | 194,301,077 | 209,143,243 | 209,143,243 |
| Devlet tahvilleri – YP | 7,528,500 | 5,926,077 | 7,912,755 | 7,912,755 |
| Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar | 13,661,963 | 15,025,456 | 16,665,711 | 16,665,711 |
| | 230,538,063 | 215,252,610 | 233,721,709 | 233,721,709 |
| Sabit getirili olmayan finansal varlıklar: | | | | |
| Hisse senetleri | | 11,381,166 | 14,365,331 | 14,365,331 |
| Yatırım fonları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası sözleşmeleri | | 19,542,710 | 21,169,110 | 21,169,110 |
| | | 30,923,876 | 35,534,441 | 35,534,441 |
| Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar | | 246,176,486 | 269,256,150 | 269,256,150 |

Grup'un yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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

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

| Yıl | Değer Artışında Değişim | Toplam Değer Artışı/(Azalışı) |
|------|-------------------------|-------------------------------|
| 2010 | 13,933,998 | 43,296,479 |
| 2009 | 24,779,587 | 29,362,481 |
| 2008 | (42,899,127) | 4,582,894 |

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2009: Yoktur):

| | 30 Eylül 2010 | | | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Borçlanma araçları: | | | | |
| Devlet tahvilleri – TL | 123,261,899 | 125,398,981 | 131,875,992 | 128,005,731 |
| Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | 123,261,899 | 125,398,981 | 131,875,992 | 128,005,731 |

Grup'un ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | Şirket | 30 Eylül 2010 | | |
|---|---|---------------|-------------------|-------------------|
| | | Adet | Maliyet Bedeli | Defter Değeri |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - A Tipi İştirak Fon | 711,989 | 12,559,726 | 19,721,902 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | Türkisfund Sıcaş T. İş Bankası TAŞ - Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Korumalı Sekizinci Alt Fon | 180,262 | 15,705,600 | 18,888,705 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - A Tipi Değişken Fon | 937,500 | 767,418 | 4,412,280 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - A Tipi İMKB 30 Endeksi Fonu | 116,298,000 | 1,588,713 | 3,918,661 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil ve Bono Fonu | 120,300,000 | 2,996,328 | 3,426,385 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - Garantili Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Alt Fon | 305,878,000 | 3,058,780 | 3,265,554 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - A Tipi Hisse Fon | 61,424 | 1,084,733 | 2,208,101 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senedi | İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 1,719,180 | 2,276,755 | 2,200,550 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Korumalı Yedinci Alt Fon | 200,000,000 | 2,000,000 | 2,126,800 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. - B Tipi %100 Anapara Garantili Dinamik Emtia Fonu | 200,000,000 | 2,000,000 | 1,999,800 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - B Tipi Likit Fon | 6,323 | 699,962 | 699,962 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senedi | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. T. İş Bankası TAŞ - Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Korumalı On Beşinci Alt Fon | 235,000 | 545,372 | 571,050 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu | T. İş Bankası TAŞ - Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı B Tipi %100 Anapara Korumalı On Beşinci Alt Fon | 30,000,000 | 300,000 | 308,190 |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senedi | İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 20,000 | 39,080 | 38,400 |
| Toplam | | | 50,622,467 | 68,786,840 |

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2010 | | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--|--------------------|
| | Alım-satım amaçlı finansal varlıklar | Satılmaya hazır finansal varlıklar | Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | Toplam |
| Dönem başındaki değer | 269,256,150 | 241,336,226 | - | 510,592,376 |
| Dönem içindeki alımlar | 280,943,356 | 98,116,279 | - | 379,059,635 |
| Elden çıkarılanlar (itfa veya satış) | (391,098,103) | (75,256,026) | - | (466,354,129) |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi (*) | 203,132,752 | 63,575,820 | 128,005,731 | 394,714,303 |
| Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim | 9,210,142 | 9,639,767 | - | 18,849,909 |
| Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim | - | 28,067,494 | - | 28,067,494 |
| Bedelsiz edinilen hisse senetleri | 24,425 | 1,210,251 | - | 1,234,676 |
| Dönem sonundaki değer | 371,468,722 | 366,689,811 | 128,005,731 | 866,164,264 |

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

Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2009: Yoktur):

| 30 Eylül 2010 | | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Nominal Değeri | Maliyet Bedeli | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17) | 60,866,200 | 61,066,155 | 62,290,996 | 61,609,504 |
| Toplam | 60,866,200 | 61,066,155 | 62,290,996 | 61,609,504 |

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

12 Kredi ve alacaklar

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2) | 572,348,935 | 184,002,086 |
| Gelir tahakkukları (Not 4.2) (Not 10) (*) | 7,939,795 | - |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 4,027,517 | 9,126,889 |
| Diğer alacaklar (Not 4.2) | 6,418,439 | 808,443 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)(Not 45) | 226,794 | 2,311 |
| Diğer cari varlıklar | 347,845 | 822,809 |
| Toplam | 591,309,325 | 194,762,538 |
| Kısa vadeli alacaklar | 583,221,590 | 194,762,538 |
| Orta ve uzun vadeli alacaklar | 2,600,621 | - |
| Toplam | 585,822,211 | 194,762,538 |

(*) Gelir tahakkuklarının 2,411,025 TL'si reasürans şirketlerinden ve 5,487,114 TL'si sigorta şirketlerinden komisyon alacaklarından oluşmaktadır.

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Acente, broker ve aracılardan alacaklar | 358,073,902 | 48,771,319 |
| Sigorta şirketinden alacaklar | 35,374,323 | 11,503,232 |
| Reasürans şirketlerinden alacaklar | 9,561,745 | 18,539,696 |
| Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar | 28,329,321 | - |
| Sigortalılardan alacaklar | 11,514,886 | - |
| Diğer | 50,000 | - |
| Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net | 442,904,177 | 78,814,247 |
| Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar | 104,522,970 | 105,187,839 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları (Not 2.21) | 52,253,701 | - |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı – rücu alacakları (Not 4.2), (Not 2.21) | (52,253,701) | - |
| Reasürans faaliyetlerinden alacaklar | 28,959,508 | - |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar | 25,943,321 | 8,224,472 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı | (25,943,321) | (8,224,472) |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-) | (4,037,720) | - |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 572,348,935 | 184,002,086 |

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------------|------------------|
| Teminat mektupları | 44,312,206 | 2,012,000 |
| İpotek senetleri | 76,388,128 | 2,041 |
| Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri | 6,645,152 | - |
| Diğer teminatlar | 3,078,029 | 2,000 |
| Toplam | 130,423,515 | 2,016,041 |

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

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

- a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 25,943,321 TL (31 Aralık 2009: 8,224,472 TL).
b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 4,037,720 (31 Aralık 2009: Yoktur).
c) Rücu alacakları karşılığı: 52,253,701 TL (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Grup'un 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal araçlarına (31 Aralık 2009: Yoktur) ilişkin bilgileri *11 – Finansal varlıklar* notunda detaylandırılmıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla türev finansal araçlarının tamamı Ekim 2010 vadeli, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası – VOB 30 Endeksi üzerine yapılan sözleşmelerden oluşmaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

| | 30 Eylül 2010 | | 31 Aralık 2009 | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Dönem sonu | Dönem başı | Dönem sonu | Dönem başı |
| Kasa | 116,293 | 15,606 | 15,606 | 13,542 |
| Bankalar | 1,146,946,553 | 583,868,745 | 583,868,745 | 489,456,111 |
| Alınan çekler | 11,119 | 12,488 | 12,488 | 6,555 |
| Verilen çekler ve ödeme emirleri | (2,956,740) | - | - | - |
| Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar | 119,050,574 | - | - | - |
| Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar | 1,263,167,799 | 583,896,839 | 583,896,839 | 489,476,208 |
| Bloke edilmiş tutarlar (*) (<i>Not 17</i>) | (80,119,091) | (23,000) | (23,000) | (500) |
| Bankalar mevduatı reeskontu | (7,594,137) | (5,078,778) | (5,078,778) | (2,218,238) |
| Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu | 1,175,454,571 | 578,795,061 | 578,795,061 | 487,257,470 |

(*) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarların 80,096,091 TL'si Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine tutulmaktadır.

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| Yabancı para bankalar mevduatı | | |
| - vadeli | 81,465,302 | 71,020,658 |
| - vadesiz | 12,207,663 | 2,718,756 |
| TL bankalar mevduatı | | |
| - vadeli | 1,050,227,089 | 510,127,357 |
| - vadesiz | 3,046,499 | 1,974 |
| Bankalar | 1,146,946,553 | 583,868,745 |

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

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

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

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

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

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1,000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşunu takip eden 5 inci senenin sonundan itibaren Genel Kurul Kararı ile Şirket'çe iştirak olunabilir. Şirket'in safi karından yasal yedekler, birinci kar payı ve Ana Sözleşme uyarınca ayrılması gereken fonlar (*Not 38*) ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin %3.5'i kurucu paylarına kar payı olarak verilir.

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

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

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sermayesinde sahip olduğu %21.78 oranındaki payla Şirket'in iştiraki konumundaki Anadolu Sigorta'nın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı cari dönemde Anadolu Sigorta'nın konsolide finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

Şirket önceki dönemlerde, konsolidasyon kapsamındaki Anadolu Sigorta'nın konsolide finansal tablolarını özkaynak yöntemine göre konsolide ederken söz konusu iştirakin özkaynaklarından hesapladığı payını tek kalemde geçmiş yıllar karları içerisinde göstermiştir. Şirket, buna ilişkin gerekli düzenlemeleri karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tabloların açılış bilançosunu oluşturan 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolardan başlamak üzere not 2.1.6'da gösterildiği gibi yapmıştır.

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

15 Özsermaye (devamı)

Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başındaki yasal yedekler | 38,222,824 | 27,230,755 |
| 2009/2008 yılı karından transfer | 13,286,039 | 10,992,069 |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 14,114,743 | - |
| Dönem sonundaki yasal yedekler | 65,623,606 | 38,222,824 |

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar"ın detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|---------------------|--------------------|
| Olağanüstü yedekler | 8,012,024 | 5,386,084 |
| Diğer sermaye yedekleri | - | 2,073,977 |
| Diğer kar yedekleri | 25,325,325 | 162,255,186 |
| Özel fonlar | (71,060,049) | - |
| Dönem sonundaki olağanüstü yedekler | (37,722,700) | 169,715,247 |

Özel fonlar'a ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Dönem başındaki özel fonlar | - | - |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | (71,060,049) | - |
| Dönem sonundaki özel fonlar | (71,060,049) | - |

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Dönem başındaki olağanüstü yedekler | 5,386,084 | 3,691,209 |
| 2009 yılı sermaye artışında kullanılan | (270,217) | - |
| 2009/2008 yılı karından transfer | 1,362,401 | 1,694,875 |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 606,584 | - |
| Diğer | 927,172 | - |
| Dönem sonundaki olağanüstü yedekler | 8,012,024 | 5,386,084 |

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

15 Özsermaye (devamı)

Özel fonlar (yedekler)

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35.53 oranında ve 177,650,110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248,710,154 TL bedelle satın almıştır. Anadolu Sigorta, Şirket ile müşterek yönetime tabi olduğundan, bilgi transferi ve yapısı göz önünde bulundurularak Şirket'in faaliyetlerinin bir parçası olarak kabul edilmiştir. Müşterek yönetime tabi olan bu bağlı ortaklık, defter değeri ile finansal tablolara kaydedilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli mali tablolara da yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Müşterek yönetime tabi işletme satın almalarında, hisse senetleri grubun bir şirketinden diğerine geçtiğinden, bağımsız üçüncü kişiler satın almaya taraf olmadığından ve özellikle satın alma fiyatı piyasa değerine göre belirlenmediğinden bu uygulama yönetimin vereceği karara bağlıdır. Şirket yönetimi, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem mali tablolara, konsolidasyon etkilerini yansıtılmaya karar vermiştir. Satın alma fiyatının, net varlık değerini aşan 71,060,049 TL'lik kısmı özsermaye içerisinde "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kaleminde gösterilmiştir.

Diğer kar yedekleri

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

Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 162,255,186 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını ilişikteki konsolide finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir. Bu tutarın 141,338,511 TL'si 2010 yılı sermaye artırımında kullanılmış olup kalan bakiye 20,916,675 TL'dir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 4,408,650 TL grup yapısındaki değişikliğin etkisi ile birlikte konsolide finansal tablolarda toplam 25,325,325 TL deprem hasar karşılığı bulunmaktadır.

Diğer sermaye yedekleri

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan gayrimenkul ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2,073,977 TL tutarındaki sabit kıymet satış kazancı istisna tutarını 2010 yılı sermaye artışında (Not 2.13) kullanmıştır.

Statü yedekleri

Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca safi kardan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katstrofi fonu ayrılabilir. Bu şekilde ayrılan fonların 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla toplam tutarı 91,774,664 TL olup, cari yılda 2009 yılı karından 23,755,637 TL (2008 yılı karından: 8,500,000 TL) tutarında tabii afet ve katstrofi fonu ayrılmıştır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 1,680,746 TL grup yapısındaki değişikliğin etkisi ile birlikte konsolide finansal tablolarda toplam 117,211,047 TL statü yedekleri bulunmaktadır.

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

15 Özsermaye (devamı)

Yabancı para çevirim farkları

Yurt dışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevirim farkları, yabancı para çevirim farkları olarak konsolide özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 412,011 TL tutarındaki yabancı para çevirim farkları, Grup'un, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermayede payı temsil eden menkul kıymetler ve borçlanma senetleri ile iştiraklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişimlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başındaki değerlendirme farkları | 29,362,481 | 4,582,894 |
| Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi | 13,933,997 | 15,166,035 |
| Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştirakten gelen | - | 3,036,908 |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 9,059,005 | - |
| Dönem sonundaki değerlendirme farkları | 52,355,483 | 22,785,837 |

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

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

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|----------------------|--------------------|
| Brüt kazanılmamış primler karşılığı | 981,490,852 | 353,362,029 |
| Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10) | (103,367,596) | (3,016,194) |
| Kazanılmamış primler karşılığı, net | 878,123,256 | 350,345,835 |
| Brüt muallak tazminat karşılığı | 781,805,750 | 407,973,738 |
| Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10) | (75,310,973) | (80,867,401) |
| Muallak tazminat karşılığı, net | 706,494,777 | 327,106,337 |
| Devam eden riskler karşılığı, net | 11,863,390 | 8,263,495 |
| Dengeleme karşılığı, net | 30,297,421 | 12,383,238 |
| Diğer teknik karşılıklar, net | 30,297,421 | 12,383,238 |
| Hayat matematik karşılığı | 1,211,411 | 840,988 |
| Toplam teknik karşılıklar, net | 1,627,990,255 | 698,939,893 |
| Kısa vadeli | 1,597,692,834 | 686,556,655 |
| Orta ve uzun vadeli | 30,297,421 | 12,383,238 |
| Toplam teknik karşılıklar, net | 1,627,990,255 | 698,939,893 |

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

| Kazanılmamış primler karşılığı | 30 Eylül 2010 | | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Brüt | Reasürör payı | Net |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı | 353,362,029 | (3,016,194) | 350,345,835 |
| Dönem içerisinde yazılan primler | 665,594,863 | (67,425,258) | 598,169,605 |
| Dönem içerisinde kazanılan primler | (671,002,251) | 66,890,762 | (604,111,489) |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 633,536,211 | (99,816,906) | 533,719,305 |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı | 981,490,852 | (103,367,596) | 878,123,256 |

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

| Kazanılmamış primler karşılığı | 31 Aralık 2009 | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Brüt | Reasürör payı | Net |
| Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı | 364,252,581 | (5,293,426) | 358,959,155 |
| Dönem içerisinde yazılan primler | 823,622,465 | (65,304,757) | 758,317,708 |
| Dönem içerisinde kazanılan primler | (834,513,017) | 67,581,989 | (766,931,028) |
| Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı | 353,362,029 | (3,016,194) | 350,345,835 |

| Muallak tazminat karşılığı | 30 Eylül 2010 | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Brüt | Reasürör payı | Net |
| Dönem başı muallak tazminat karşılığı | 407,973,738 | (80,867,401) | 327,106,337 |
| Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler | 428,726,143 | 337,581 | 429,063,724 |
| Dönem içinde ödenen hasarlar | (474,075,221) | 58,520,503 | (415,554,718) |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 419,181,090 | (53,301,656) | 365,879,434 |
| Dönem sonu muallak tazminat karşılığı | 781,805,750 | (75,310,973) | 706,494,777 |

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

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

| | 30 Eylül 2010 | | |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Tesis edilmesi gereken (**) | Tesis edilen (*) | Defter değeri |
| <i>Hayat dışı:</i> | | | |
| Bankalar (Not 14) | | 80,096,091 | 80,096,091 |
| Finansal varlıklar (*) (Not 11) | | 62,290,996 | 62,290,996 |
| Toplam | 122,760,411 | 142,387,087 | 142,387,087 |

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6'ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7'nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 30 Eylül 2010 (31 Aralık 2009) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 30 Haziran 2010 (30 Haziran 2009) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Grubun kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

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

Yoktur.

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|--------------------|-------------------|
| Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları | 88,842,304 | 93,017,473 |
| Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32) | 128,046,095 | 180,402,824 |
| Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32) | (141,362,164) | (184,577,993) |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 95,853,554 | - |
| Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları | 171,379,789 | 88,842,304 |

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

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

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|--------------------|-------------------|
| Esas faaliyetlerden borçlar | 123,920,118 | 68,264,672 |
| Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları | 18,994,196 | 1,031,995 |
| Diğer çeşitli borçlar | 8,627,360 | 131,130 |
| İlişkili taraflara borçlar | 249,162,532 | 118,847 |
| Toplam | 400,704,206 | 69,546,644 |
| Kısa vadeli borçlar | 400,676,100 | 69,480,632 |
| Orta ve uzun vadeli borçlar | 28,106 | 66,012 |
| Toplam | 400,704,206 | 69,546,644 |

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 8,627,360 TL (31 Aralık 2009: 131,130 TL) tutarındaki diğer çeşitli borçların 7,178,750 TL (31 Aralık 2009: 131,130 TL) tutarındaki kısmı Tarsim ve DASK'a olan borçlar ile dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden ve 1,448,610 TL (31 Aralık 2009: Yoktur) tutarındaki kısmı alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 15,792,622 TL'si (31 Aralık 2009: 718,390 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (*Not 10*) oluşmaktadır.

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Grup'un 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal borçları 146 TL tutarında finansal kiralama işlemlerinden borçlardır (31 Aralık 2009: Yoktur).

21 Ertelenmiş vergiler

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|---|---|
| | Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) | Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) |
| Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı | 5,252,489 | 2,824,409 |
| Dengeleme karşılığı | 4,530,712 | 1,343,418 |
| Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı | 3,883,318 | 3,636,520 |
| Devam eden riskler karşılığı | 2,372,678 | 1,652,699 |
| Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları | 1,904,734 | 798,036 |
| Rucü karşılığı | 870,716 | - |
| Gider tahakkuku | 693,020 | - |
| Personele verilecek temettü karşılığı | 445,491 | - |
| Reasürans şirketlerinden komisyon alacakları tahakkuku | (482,205) | - |
| Alacak ve borçların iskontolanması | (483,124) | - |
| Amortisman TMS düzeltme farkları | (693,449) | (175,353) |
| Kar komisyonu tahakkuku | (1,097,422) | - |
| İştirak ve bağlı ortaklıklar değerlendirme farkları | (1,222,121) | (1,266,918) |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkları | (3,131,191) | (308,518) |
| Diğer | (633,033) | (36,502) |
| Ertelemiş vergi varlığı, net | 12,210,613 | 8,467,791 |

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

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sandık'ın teknik finansal tabloları Sigortacılık Kanunu'nun 21'inci maddesi ve bu maddeye istinaden çıkarılan "Aktüerler Yönetmeliği" hükümlerine göre aktüerler siciline kayıtlı bir aktüer tarafından denetlenmektedir. Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde yapılan hesaplamalara göre 19,416,590 TL (31 Aralık 2009: 19,416,590 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta çalışanları da 506 Sayılı SSK Kanunu'nun Geçici 20'nci maddesine göre kurulan Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı'nın üyesidir. Sandık aktüer değerlemeleri sonucunda, bugüne kadar herhangi bir açık oluşmamış ve Anadolu Sigorta tarafından bu amaçla bir ödemede bulunulmamıştır. Bu vakfın sahip olduğu aktifler, vakfın toplam yükümlülüklerini karşılayacak düzeyde olup, Anadolu Sigorta'ya ilave bir yükümlülük getirmeyeceği düşünülmektedir.

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

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| İkramiye karşılığı | 1,515,000 | - |
| Personele ödenecek temettü karşılığı | 712,457 | 1,429,191 |
| Maliyet giderleri karşılığı | 2,227,457 | 1,429,191 |
| Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22) | 19,416,590 | 19,416,590 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 9,005,587 | 3,990,182 |
| İzin karşılığı | 518,085 | - |
| Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı | 31,167,719 | 24,835,963 |

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|------------------|----------------|
| Acente ödül karşılıkları | 1,000,000 | - |
| Eşel komisyonu gider karşılığı | 900,522 | - |
| Personel prim karşılığı | 600,000 | - |
| Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları | 2,500,522 | - |

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirler

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

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

29 Sigorta hak ve talepleri

| | 30 Eylül 2010 | | 30 Eylül 2009 | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Hayat | Hayat dışı | Hayat | Hayat dışı |
| Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak | (3,817,430) | (411,737,287) | (3,139,310) | (381,063,602) |
| Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (454,978) | (36,082,897) | (3,962) | (55,363,108) |
| Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (3,864,892) | 9,151,810 | (1,517,880) | (7,236,346) |
| Dengeleme karşılığında değişim | (191,618) | (4,114,888) | - | (4,880,238) |
| Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak | (370,422) | - | 32,524 | - |
| Toplam | (8,699,340) | (442,783,262) | (4,628,628) | (448,543,294) |

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

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

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Komisyon giderleri (Not 17) | 141,362,164 | 137,186,461 |
| <i>Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)</i> | 128,046,095 | 131,294,191 |
| <i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i> | 13,316,069 | 5,892,270 |
| Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10) | 1,637,810 | (1,428,639) |
| <i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i> | (1,330,040) | (1,300,574) |
| <i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i> | 2,967,850 | (128,065) |
| Personele ilişkin giderler (Not 33) | 18,972,276 | 17,237,037 |
| Yönetim giderleri | 4,829,748 | 3,694,827 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri | 228,399 | 355,243 |
| Diğer | 16,860,622 | 6,812,372 |
| Toplam | 183,891,019 | 163,857,301 |

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

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

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

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

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

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

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| Kurumlar vergisi karşılık gideri: | | |
| Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı | (12,823,826) | (20,374,183) |
| Ertelenmiş vergi gideri: | | |
| İndirilebilir/vergileştirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi | 263,104 | (45,932) |
| Toplam vergi gideri | (12,560,722) | (20,420,115) |

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Grup'un etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

| | 30 Eylül 2010 | | 30 Eylül 2009 | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | Vergi oranı (%) | | Vergi oranı (%) |
| Vergi öncesi olağan kar | 57,943,945 | | 92,489,489 | |
| Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı | 11,588,789 | 20.00 | 18,497,898 | 20.00 |
| Vergi istisnasına tabi gelirler | (964,465) | (1.66) | (2,925,294) | (3.16) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 1,936,398 | 3.34 | 4,847,511 | 5.24 |
| Konsolide gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri) | 12,560,722 | 21.68 | 20,420,115 | 22.08 |

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

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

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Hesap dönemi itibarıyla kar | 45,383,223 | 72,069,374 |
| Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı | 44,955,555,556 | 44,955,555,556 |
| Hisse başına kazanç (TL) | 0.001009513 | 0.001603125 |

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

38 Hisse başı kar payı

Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde belirlenen kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

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

- %10 oranında kanuni yedek akçe ayrılır.

- %10 oranında birinci kar payı dağıtılır.

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

- Safi kardan yukarıda yazılı yedek akçe, birinci kar payı ve fonların ayrılmasından sonra kalacak bakiyenin %3.5'i kurucu paylarına, 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar, Yönetim Kurulu önerisi ve Genel Kurul onayıyla çalışanlara verilir.

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

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

| 2009 Yılı Kar Dağıtım Tablosu | |
|--|-------------------|
| Şirket'in konsolide olmayan dönem net karı | 88,924,641 |
| Kanuni yedek akçeler | (8,892,464) |
| Ortaklara birinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan | (8,892,464) |
| Tabii afet ve katstrofi fonu olarak ayrılan | (23,500,000) |
| Kurucu paylarına dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı | (1,667,390) |
| Personele dağıtılmak üzere hesaplanan kar payı | (1,429,190) |
| Ortaklara birinci kar payı olarak dağıtılması kararlaştırılan | (41,067,536) |
| Türk Ticaret Kanunu 466 ncı maddesi uyarınca ayrılan yedek akçeler | (3,380,659) |
| Olağanüstü yedek akçe olarak ayrılan | (94,938) |
| 2009 yılı karından ortaklara dağıtılması kararlaştırılan kar payı | (49,960,000) |
| 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hisse senedi sayısı | 38,500,000,000 |
| Hisse başına kar payı (tam TL) | 0.00130 |
| 2008 yılı karından ortaklara dağıtılması kararlaştırılan kar payı | (42,278,028) |
| 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hisse senedi sayısı | 38,500,000,000 |
| Hisse başına kar payı (tam TL) | 0.00110 |

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

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

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

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

42 Riskler

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, Grup'un davalı olduğu tüm davaların Grup aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 252,809,000 TL'dir (31 Aralık 2009: 1,000 TL). Şirket aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

43 Taahhütler

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

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

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--|-------------------|----------------|
| 1 yıldan az | 4,652,407 | 400,367 |
| Bir yıldan fazla beş yıldan az | 13,106,110 | - |
| Beş yıldan fazla | - | - |
| Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı | 17,758,517 | 400,367 |

44 İşletme birleşmeleri

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35.53 oranında ve 177,650,110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248,710,154 TL bedelle satın almıştır. Satın alma sonrasında Şirket'in Anadolu Sigorta'daki payı %21.78'den %57.31'e yükselmiştir.

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

İşletme birleşmesi 30 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştiğinden Anadolu Sigorta'nın konsolide kara katkısı bu tarihe kadar uygulanan özkaynak yöntemine göre konsolidasyondan kaynaklanan 1,438,686 TL'dir. Birleşmenin 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmesi durumunda, konsolide net dönem karınının 70,634,204 TL olacağı Şirket yöneticileri tarafından tahmin edilmektedir.

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

44 İşletme birleşmeleri

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

| Alınan net varlıklar | Not | Alım sırasında kayda alınan değerler |
|---|------------|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | | 542,680,116 |
| Finansal varlıklar | | 482,497,123 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | | 382,524,524 |
| Gelecek aylara / yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları | | 117,601,897 |
| Maddi varlıklar | 6 | 23,378,381 |
| Maddi olmayan varlıklar | 8 | 24,164,649 |
| Diğer alacaklar ve diğer varlıklar | | 91,452,173 |
| Esas faaliyetlerden borçlar | | (84,403,053) |
| Sigortacılık teknik karşılıkları | | (907,480,204) |
| Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları | | (24,553,748) |
| Diğer risklere ilişkin karşılıklar | | (4,966,722) |
| Diğer borçlar ve diğer yükümlülükler | | (8,488,136) |
| Toplam net varlık değeri | | 634,407,000 |
| Alınan net varlıklar üzerindeki Şirket'in payı (%35.53) | | 225,404,807 |
| Özkaynak kalemleri üzerinde birleşmenin etkisi | 15 | (47,754,702) |
| | | 177,650,105 |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi | 15 | 71,060,049 |
| Nakit ödenen toplam bedel | | 248,710,154 |
| Nakit ödenen toplam bedel | | 248,710,154 |
| Edinilen nakit ve nakit benzerleri | | (542,680,116) |
| Alımdan kaynaklanan net nakit girişi | | (293,969,962) |

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

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

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

45 İlişkili taraflarla işlemler

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

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 31 Aralık 2009 |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 29,360,238 | - |
| Axa Sigorta AŞ | 1,059,049 | 70,460 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 112,500 | 36,181 |
| İstanbul Umum Sigorta AŞ | 57,397 | 65,876 |
| Ergo Sigorta AŞ | 18,209 | 18,101 |
| Allianz Sigorta AŞ | - | 1,838,905 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | - | 71,914 |
| Anadolu Sigorta | - | 77,955 |
| Esas faaliyetlerden alacaklar | 30,607,393 | 2,179,392 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 5,902,323 | - |
| Allianz Sigorta AŞ | 1,528,905 | - |
| Güven Sigorta TAŞ | 1,314,045 | 8,668,984 |
| Ergo Sigorta AŞ | 546,923 | 4,931,042 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 12,598 | - |
| Groupama Sigorta AŞ | 639,479 | - |
| Axa Sigorta AŞ | 60,964 | 65,463 |
| İstanbul Umum Sigorta AŞ | 48,397 | 51,219 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 53 | - |
| Groupama Sigorta AŞ | - | 1,761,635 |
| Anadolu Sigorta | - | 2,744,002 |
| Esas faaliyetlerden borçlar | 10,053,687 | 18,222,345 |

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

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

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Anadolu Sigorta | 84,525,721 | 59,517,239 |
| Ergo Sigorta AŞ | 33,226,534 | 30,738,464 |
| Allianz Sigorta AŞ | 21,988,142 | 41,023,654 |
| Groupama Sigorta AŞ | 5,222,472 | 7,646,510 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 220,043 | 9,260,334 |
| Axa Sigorta AŞ | 5,436,874 | 9,092,383 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 490,816 | 339,765 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 382,838 | 491,603 |
| Alınan primler | 151,493,440 | 158,109,952 |
| Anadolu Sigorta | 80,397 | 321,024 |
| Ergo Sigorta AŞ | 44,055 | 233,721 |
| Groupama Sigorta AŞ | 25,177 | 57,680 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 4,690 | 10,192 |
| Axa Sigorta AŞ | 13,927 | 30,094 |
| Allianz Sigorta AŞ | 8 | (4) |
| İstanbul Umum Sigorta A.Ş. | - | (25) |
| Reasüröre devredilen primler | 168,254 | 652,682 |
| Anadolu Sigorta | 52,345 | 28,440 |
| Groupama Sigorta AŞ | 22,958 | (876) |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 4,246 | (487) |
| Ergo Sigorta AŞ | 14,355 | 27,143 |
| Axa Sigorta AŞ | 9,990 | (383) |
| Allianz Sigorta A.Ş. | - | (1) |
| İstanbul Umum Sigorta A.Ş. | - | (2) |
| Alınan komisyonlar | 103,894 | 53,834 |
| Anadolu Sigorta | 17,502,315 | 12,868,370 |
| Allianz Sigorta AŞ | 5,137,133 | 10,378,530 |
| Ergo Sigorta AŞ | 5,110,782 | 4,042,710 |
| Groupama Sigorta AŞ | 1,424,416 | 146,932 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 17,941 | 1,873,441 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 224,847 | 837,427 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 109,367 | 110,853 |
| Axa Sigorta AŞ | 380,717 | 2,144,225 |
| Verilen komisyonlar | 29,907,518 | 32,402,488 |
| Anadolu Sigorta | 563,597 | 690,065 |
| Ergo Sigorta AŞ | 243,339 | 308,861 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 57,573 | 63,594 |
| Groupama Sigorta AŞ | 238,172 | 280,624 |
| Axa Sigorta AŞ | 136,054 | 147,395 |
| İstanbul Umum Sigorta AŞ | 4,354 | 6,573 |
| Allianz Sigorta AŞ | 3,734 | 5,369 |
| Ödenen hasarlardaki reasürör payı | 1,246,823 | 1,502,481 |

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

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Anadolu Sigorta | 53,489,425 | 31,126,971 |
| Allianz Sigorta AŞ | 26,786,914 | 20,827,939 |
| Ergo Sigorta AŞ | 30,241,345 | 26,321,022 |
| Groupama Sigorta AŞ | 5,295,602 | 9,198,269 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 2,505,345 | 6,590,675 |
| Axa Sigorta AŞ | 4,194,492 | 7,221,051 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 1,711,268 | 62,465 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 209,696 | 76,805 |
| Ödenen hasarlar | 124,434,087 | 101,425,197 |
| Ergo Sigorta AŞ | 406,569 | 62,524 |
| Allianz Sigorta AŞ | 140,324 | 110,197 |
| Axa Sigorta AŞ | 39,246 | 2,179 |
| Anadolu Sigorta | 133,242 | (109,897) |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | - | 19,231 |
| Groupama Sigorta AŞ | 3,295 | 49,309 |
| Güven Sigorta T.A.Ş. | 494 | 48,385 |
| İstanbul Umum Sigorta AŞ | 394 | (462) |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 13 | 792 |
| Diğer gelirler | 723,577 | 182,258 |
| Allianz Sigorta AŞ | 155,874 | 173,410 |
| Groupama Sigorta AŞ | 106,871 | 7,215 |
| Güven Sigorta A.Ş. | 960 | 3,901 |
| Ergo Sigorta AŞ | 221,950 | 70,596 |
| Anadolu Sigorta | 217,504 | 126,196 |
| Axa Sigorta AŞ | 220,358 | 1,981 |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ | 1,502 | 17,702 |
| AvivaSa Emeklilik AŞ | 304 | 5,267 |
| İstanbul Umum Sigorta AŞ | 202 | 2,035 |
| Diğer giderler | 925,525 | 408,303 |

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

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

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

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| Personele dağıtılacak temettü karşılığı gideri | (1,515,000) | (1,070,000) |
| Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2) | 240,437 | 129,423 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | (48,683) | (522,320) |
| Diğer | 4,774,658 | - |
| Karşılıklar hesabı | 3,451,412 | (1,462,897) |
| | | |
| | 30 Eylül 2010 | 30 Eylül 2009 |
| Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz geliri | (43,165) | (386,068) |
| Reasürans faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gideri | (466,012) | - |
| Reeskont hesabı | (509,177) | (386,068) |