

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014
Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi**

15 Ekim 2014

*Bu rapor 1 sayfa sınırlı bağımsız denetim raporu
ile 90 sayfa konsolide finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile konsolide dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı, ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, sınırlı denetim, tam kapsamlı denetimde farkında olunabilecek tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tabloların, Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 15 Ekim 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

MİLLÎ REASÜRANS TÜRK ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sone eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

İstanbul, 15 Ekim 2014

Şule SOYLU
Grup Müdürü

Ertan TAN
Aktüler

Kemal ÇUHACI
Genel Müdür Yardımcısı

Hasan Hulki YALÇIN
Genel Müdür

İÇİNDEKİLER	SAYFA:
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-5
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	6-8
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	9
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	10
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	11-90
DİPNOT 1 GENEL BİLGİLER	11-14
DİPNOT 2 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	15-41
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ.....	42
DİPNOT 4 SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ.....	43-57
DİPNOT 5 BÖLÜM BİLGİLERİ.....	57
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	58-59
DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKÜLLER.....	60
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	60-61
DİPNOT 9 İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR.....	61
DİPNOT 10 REASÜRANS VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	62
DİPNOT 11 FİNANSAL VARLIKLAR.....	63-66
DİPNOT 12 KREDİ VE ALACAKLAR	67-68
DİPNOT 13 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	68
DİPNOT 14 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	68
DİPNOT 15 ÖZSERMAYE.....	69-72
DİPNOT 16 DİĞER YEDEKLER VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ	72
DİPNOT 17 SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI	73-76
DİPNOT 18 YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	76
DİPNOT 19 TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER	77
DİPNOT 20 FİNANSAL BORÇLAR.....	78
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ VERGİLER.....	78
DİPNOT 22 EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ	79-80
DİPNOT 23 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAFLAR KARŞILIKLARI	81
DİPNOT 24 NET SİGORTA PRİM GELİRİ.....	81
DİPNOT 25 AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ.....	81
DİPNOT 26 YATIRIM GELİRLERİ.....	81
DİPNOT 27 FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ	82
DİPNOT 28 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN AKTİFLER	82
DİPNOT 29 SİGORTA HAK VE TALEPLERİ	82
DİPNOT 30 YATIRIM SÖZLEŞMELERİ HAKLARI	82
DİPNOT 31 ZARURİ DİĞER GİDERLER.....	82
DİPNOT 32 GİDER ÇEŞİTLERİ	82
DİPNOT 33 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ.....	83
DİPNOT 34 FİNANSAL MALİYETLER	83
DİPNOT 35 GELİR VERGİLERİ.....	83
DİPNOT 36 NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ.....	83
DİPNOT 37 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	84
DİPNOT 38 HİSSE BAŞI KAR PAYI.....	84
DİPNOT 39 FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT	84
DİPNOT 40 HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL.....	85
DİPNOT 41 PARAYA ÇEVİRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ	85
DİPNOT 42 RİSKLER.....	85
DİPNOT 43 TAAHHÜTLER.....	86
DİPNOT 44 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	86
DİPNOT 45 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER.....	87-89
DİPNOT 46 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR	89
DİPNOT 47 DİĞER	90

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	2.100.814.510	1.757.294.990
1- Kasa	14	93.914	62.280
2- Alınan Çekler		--	--
3- Bankalar	14	1.802.610.247	1.505.408.327
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri	14	(254.125)	(1.025.984)
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	298.364.474	252.850.367
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		--	--
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	1.189.389.248	1.109.846.847
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	903.475.587	905.238.347
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	82.057.391	94.501.549
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	159.653.882	115.904.563
4- Krediler		--	--
5- Krediler Karşılığı		--	--
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		--	--
7- Şirket Hissesi		--	--
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı	11	(5.797.612)	(5.797.612)
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	1.036.328.097	953.641.241
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	755.379.896	736.197.976
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(11.939.955)	(9.475.078)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12	226.792.106	141.494.497
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		--	--
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	12	66.096.050	85.423.846
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		--	--
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		--	--
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	4.2,12	107.452.642	102.838.143
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(107.452.642)	(102.838.143)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	35.652	72.324
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar	12	35.652	72.324
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		--	--
E- Diğer Alacaklar	12	5.572.810	3.096.793
1- Finansal Kiralama Alacakları		--	--
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		--	--
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12	621.801	485.309
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	4.951.009	2.611.484
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		--	--
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	12	63.177	63.177
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	12	(63.177)	(63.177)
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		400.303.103	294.471.200
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	391.694.259	278.786.333
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		--	--
3- Gelir Tahakkukları	4.2,12	7.933.519	15.491.016
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	4.2,12	675.326	193.851
G- Diğer Cari Varlıklar		13.093.894	19.694.414
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		859.643	920.341
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12,19	8.599.435	17.679.207
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		--	--
4- İş Avansları	12	1.327.367	41.221
5- Personele Verilen Avanslar	12	964.532	35.897
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		--	--
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	12	1.342.917	1.017.748
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		--	--
I- Cari Varlıklar Toplamı		4.695.537.314	4.138.117.809

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dip Not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
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 Süpheli Alacaklar	4.2.12	10.859.080	10.908.362
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar Karşılığı	4.2.12	(10.859.080)	(10.908.362)
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
1- Ortaklardan Alacaklar		--	--
2- İştiraklerden Alacaklar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		--	--
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		--	--
5- Personelden Alacaklar		--	--
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		--	--
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		--	--
8- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar		--	--
9- İlişkili Taraflardan Süpheli 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- Süpheli Diğer Alacaklar		--	--
7- Süpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		--	--
D- Finansal Varlıklar	9	113.260.491	114.176.307
1- Bağlı Menkul Kıymetler		--	--
2- İştirakler	9	112.167.784	113.430.100
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		--	--
4- Bağlı Ortaklıklar	9	1.092.707	746.207
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		--	--
6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		--	--
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri		--	--
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		--	--
9- Diğer Finansal Varlıklar		--	--
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
E- Maddi Varlıklar	6	75.651.281	77.787.694
1- Yatırım Amacı Gayrimenkuller	6.7	48.325.615	48.325.615
2- Yatırım Amacı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		--	--
3- Kullanım Amacı Gayrimenkuller	6	37.892.125	37.913.919
4- Makine ve Teçhizatlar	6	33.783.868	32.800.391
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	15.263.361	14.871.838
6- Motorlu Taşıtlar	6	2.901.871	2.564.806
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	19.329.186	18.262.277
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	4.166.354	4.166.354
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(86.011.099)	(81.117.506)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		--	--
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	65.301.000	63.517.832
1- Haklar	8	65.738.579	57.253.263
2- Serefiye	8	16.250.000	16.250.000
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		--	--
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		--	--
6- Birikmiş İtfalar	8	(36.839.357)	(29.281.745)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	20.151.778	19.296.314
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		403.063	40.150
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	401.711	34.671
2- Gelir Tahakkukları		--	--
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		1.352	5.479
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	37.201.552	40.606.546
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		--	--
2- Döviz Hesapları		--	--
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		--	--
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		--	--
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	37.201.552	40.606.546
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		--	--
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		--	--
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		--	--
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		291.817.387	296.128.529
Varlıklar Toplamı		4.987.354.701	4.434.246.338

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		--	--
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		--	--
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		--	--
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		--	--
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		--	--
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		--	--
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		--	--
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		--	--
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		--	--
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	363.723.165	348.117.231
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		223.027.487	240.657.122
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		73.698.054	40.078.893
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		4.758.458	4.110.433
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		62.239.166	63.270.783
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		--	--
C- İlişkili Taraflara Borçlar	19	308.221	86.156
1- Ortaklara Borçlar		72.450	72.450
2- İştiraklere Borçlar		--	--
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		--	--
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		--	--
5- Personele Borçlar		105.031	--
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		130.740	13.706
D- Diğer Borçlar	19	57.909.186	56.847.391
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		3.170.259	3.079.453
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		29.212.482	26.428.955
3- Diğer Çeşitli Borçlar		25.996.886	27.966.606
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(470.441)	(627.623)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	3.302.600.390	2.845.330.801
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	1.689.717.393	1.458.121.390
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	17	29.550.320	17.775.525
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17	486.461	641.636
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	1.582.846.216	1.368.792.250
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		--	--
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları	19	23.623.180	28.647.704
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		19.138.928	26.837.281
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		2.654.552	1.810.423
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		9.568.918	--
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		(7.739.218)	--
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		--	--
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	867.534	--
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		--	--
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		--	--
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	867.534	--
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	65.760.061	58.234.314
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları	10,19	33.690.450	30.341.851
2- Gider Tahakkukları	19	31.905.715	27.787.533
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	19	163.896	104.930
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	1.862.050	1.187.490
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		--	--
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	1.862.050	1.187.490
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		3.816.653.787	3.338.451.087

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
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	19	--	--
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		--	--
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		--	--
3- Diğer Çeşitli Borçlar		--	--
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		--	--
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	71.694.884	66.371.127
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		--	--
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		--	--
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		--	--
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		--	--
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		--	--
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	71.694.884	66.371.127
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 Karşılıkları	23	55.787.311	53.880.358
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	19.471.285	17.564.332
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	22,23	36.316.026	36.316.026
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	124.583	--
1- Ertelenmiş Üretim Komisyonları		--	--
2- Gider Tahakkukları		--	--
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	19	124.583	--
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		--	--
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		--	--
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		127.606.778	120.251.485

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
A- Ödenmiş Sermaye		660.000.000	615.000.000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	660.000.000	615.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		--	--
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		--	--
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		--	--
5- Tescili Beklenen Sermaye		--	--
B- Sermaye Yedekleri	15	(3.950.992)	(4.568.692)
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
2- Hisse Senedi İptal Karları		--	--
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		--	--
4- Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(8.999.606)	(9.246.073)
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	5.048.614	4.677.381
C- Kar Yedekleri		85.926.828	109.307.849
1- Yasal Yedekler	15	77.369.316	76.312.898
2- Statü Yedekleri	15	4.441.017	43.612.652
3- Olağanüstü Yedekler	15	12.047.517	16.896.500
4- Özel Fonlar (Yedekler)		--	--
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	38.452.595	18.869.209
6- Diğer Kar Yedekleri	15	24.676.432	24.676.639
7- Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	15	(71.060.049)	(71.060.049)
D- Geçmiş Yıllar Karları		--	--
1- Geçmiş Yıllar Karları		--	--
E- Geçmiş Yıllar Zararları		(27.922.666)	(97.983.106)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(27.922.666)	(97.983.106)
F- Dönem Net Karı		29.118.791	71.800.159
1- Dönem Net Karı		28.200.777	71.428.926
2- Dönem Net Zararı		--	--
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı	15	918.014	371.233
G- Azınlık Payları		299.922.175	281.987.556
Özsermaye Toplamı		1.043.094.136	975.543.766
Yükümlülükler Toplamı		4.987.354.701	4.434.246.338

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2013	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2013
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot				
A- Hayat Dışı/Teknik Gelir		1.599.097.993	829.915.621	1.584.401.633	709.879.715
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.431.021.572	748.328.294	1.252.957.621	647.786.240
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	1.672.843.369	835.145.032	1.444.353.554	702.667.551
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	2.042.298.775	1.018.369.472	1.801.948.166	858.019.589
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(326.204.229)	(158.633.363)	(328.358.315)	(141.581.179)
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler	17	(43.251.177)	(24.591.077)	(29.236.297)	(13.770.859)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(230.047.002)	(79.085.541)	(184.617.961)	(48.558.522)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(253.257.523)	(83.752.264)	(230.326.934)	(47.356.838)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	13.630.771	(2.035.546)	39.644.829	(3.751.754)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı		9.579.750	6.702.269	6.064.144	2.550.070
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(11.774.795)	(7.731.197)	(6.777.972)	(6.322.789)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		(8.646.374)	(3.627.573)	(19.183.920)	(23.237.593)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		(3.128.421)	(4.103.624)	12.405.948	16.914.804
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		144.618.832	76.956.379	93.624.526	48.725.389
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		15.599.556	2.665.885	20.284.301	17.271.774
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		15.601.804	2.665.863	20.285.163	17.271.773
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		(2.248)	22	(862)	1
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		7.858.033	1.965.063	17.535.185	(3.903.688)
B- Hayat Dışı/Teknik Gider		(1.519.054.993)	(781.853.656)	(1.333.344.051)	(687.462.703)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.086.340.752)	(566.770.275)	(949.068.381)	(491.512.302)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(872.627.339)	(417.880.346)	(877.023.271)	(426.827.559)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(916.399.184)	(443.819.116)	(929.259.908)	(455.684.500)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	43.771.845	25.938.770	52.236.637	28.856.941
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(213.713.413)	(148.889.929)	(72.045.110)	(64.684.743)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(210.993.933)	(146.646.773)	(59.381.110)	(63.589.706)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(2.719.480)	(2.243.156)	(12.664.000)	(1.095.037)
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	(5.151.650)	(4.079.459)	(2.755.661)	(1.894.908)
4- Faaliyet Giderleri	32	(403.322.424)	(199.866.114)	(361.385.305)	(182.399.866)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		--	--	--	--
5.1- Matematik Karşılıkları		--	--	--	--
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı		--	--	--	--
6- Diğer Teknik Giderler		(24.240.167)	(11.137.808)	(20.134.704)	(11.655.627)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler		(24.240.167)	(11.137.808)	(20.134.704)	(11.655.627)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı		--	--	--	--
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		80.043.000	48.061.965	51.057.582	22.417.012
D- Hayat Teknik Gelir		10.823.421	5.419.431	10.251.407	5.187.475
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		9.822.187	4.835.480	9.483.199	4.759.364
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	11.371.188	5.451.289	13.076.689	6.031.121
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	15.873.583	9.703.429	13.825.062	6.359.690
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(4.502.395)	(4.252.140)	(748.373)	(328.569)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1.549.001)	(615.809)	(3.593.490)	(1.271.757)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(3.013.622)	(2.143.684)	(3.792.939)	(1.308.609)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10,17	1.464.621	1.527.875	199.449	36.852
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		960.695	554.559	749.533	414.729
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		--	--	--	--
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		40.539	27.392	18.675	13.382
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		25.484	12.337	18.675	13.382
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		15.055	15.055	--	--
5- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		--	--	--	--

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2013	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2013
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot				
E- Hayat Teknik Gider		(6.078.296)	(4.626.122)	(6.959.015)	(5.146.706)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(4.109.924)	(1.645.728)	(3.848.598)	(1.816.345)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(3.769.371)	(2.015.281)	(3.181.129)	(1.820.990)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(6.180.477)	(4.321.989)	(3.210.216)	(1.829.273)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10,17	2.411.106	2.306.708	29.087	8.283
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(340.553)	369.553	(667.469)	4.645
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	110.690	1.465.838	(1.503.939)	(87.401)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	10,17	(451.243)	(1.096.285)	836.470	92.046
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	155.175	72.221	198.863	108.010
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	29	155.175	72.221	198.863	108.010
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık		155.175	72.221	198.863	108.010
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar)		--	--	--	--
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		--	--	--	--
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı		--	--	--	--
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar)		--	--	--	--
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(172.107)	(86.457)	(158.370)	(98.349)
5- Faaliyet Giderleri	32	(1.951.440)	(2.966.158)	(3.150.910)	(3.340.022)
6- Yatırım Giderleri		--	--	--	--
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		--	--	--	--
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		--	--	--	--
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		4.745.125	791.309	3.292.392	40.769
G- Emeklilik Teknik Gelir		--	--	--	--
1- Fon İşletim Gelirleri		--	--	--	--
2- Yönetim Gideri Kesintisi		--	--	--	--
3- Giriş Aidatı Gelirleri		--	--	--	--
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		--	--	--	--
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		--	--	--	--
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		--	--	--	--
7- Diğer Teknik Gelirler		--	--	--	--
H- Emeklilik Teknik Gideri		--	--	--	--
1- Fon İşletim Giderleri		--	--	--	--
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		--	--	--	--
3- Faaliyet Giderleri		--	--	--	--
4- Diğer Teknik Giderler		--	--	--	--
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		--	--	--	--

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Gelir Tablosu

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

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2013	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2013
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot				
G- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		80.043.000	48.061.965	51.057.582	22.417.812
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		4.745.125	791.309	5.292.392	40.769
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		–	–	–	–
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		84.788.125	48.853.274	54.349.974	22.457.781
K- Yatırım Gelirleri		188.267.538	91.224.087	142.715.589	76.340.509
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	105.771.867	60.736.051	80.013.449	37.411.313
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	4.2	27.348.629	23.074.118	19.604.006	8.385.418
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	4.2	13.531.925	(1.585.791)	(3.274.462)	(2.127.929)
4- Kambiyo Karları	4.2	27.708.037	3.311.736	28.151.025	22.416.442
5- İştiraklerden Gelirler	4.2	6.719.717	1.896.046	8.871.949	3.894.597
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	4.2	347.307	347.307	1.925	1.925
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	7	6.649.065	3.444.620	6.997.052	4.129.731
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	4.2	190.991	–	2.307.145	2.185.512
9- Diğer Yatırımlar		–	–	43.500	43.500
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		–	–	–	–
L- Yatırım Giderleri		(205.829.535)	(101.985.922)	(135.791.307)	(73.527.479)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil	4.2	(258.554)	(64.225)	(549.313)	(253.203)
2- Yatırımlar Değer Azalışları	4.2	(541.490)	(315.284)	(5.577.928)	1.198.742
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(15.412.340)	(3.568.854)	(4.755.587)	(3.592.424)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(144.618.832)	(76.956.379)	(93.624.526)	(48.725.389)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar	4.2	(178.754)	–	(3.773.390)	(3.754.990)
6- Kambiyo Zararları	4.2	(29.320.711)	(12.886.078)	(16.230.590)	(11.147.907)
7- Amortisman Giderleri	6.8	(12.493.858)	(6.330.264)	(9.038.298)	(6.185.987)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(3.004.996)	(1.664.838)	(2.241.675)	(1.066.321)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(17.725.207)	(7.086.215)	(21.128.739)	(1.971.066)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(15.965.208)	(4.753.589)	(18.050.610)	(7.209.281)
2- Reeskont Hesabı	47	(4.800.660)	(1.265.818)	(195.383)	(1.395.743)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		–	–	–	–
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		–	–	–	–
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	4.111.378	2.062.272	(2.279.184)	(942.869)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(293.969)	(1.775.198)	(2.820.234)	5.335.275
7- Diğer Gelir ve Karlar		962.999	157.653	2.410.354	2.284.539
8- Diğer Gider ve Zararlar		(1.739.747)	(1.511.535)	(193.682)	(42.987)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		–	–	–	–
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		–	–	–	–
N- Dönem Net Karı veya Zararı		39.932.003	25.537.191	40.145.517	23.299.745
1- Dönem Karı ve Zararı		49.500.921	31.205.224	40.145.517	23.299.745
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(9.568.918)	(5.668.033)	–	–
3- Dönem Net Kar veya Zararı		39.932.003	25.537.191	40.145.517	23.299.745
3.1- Ana Ortaklık Payları		29.118.791	21.088.849	30.015.358	13.152.227
3.2- Azınlık Payları		10.813.212	4.448.342	10.130.159	10.147.518
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		–	–	–	–

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

	Dip not	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 30 Haziran 2013
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		1.606.095.544	1.367.095.114
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		588.748.651	719.826.035
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		--	--
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(1.419.318.288)	(1.210.892.491)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(518.360.890)	(939.371.400)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		--	--
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		257.165.017	(63.342.742)
8. Faiz ödemeleri		--	--
9. Gelir vergisi ödemeleri		(7.739.218)	--
10. Diğer nakit girişleri		66.627.469	273.019.918
11. Diğer nakit çıkışları		(229.024.072)	(59.092.520)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		87.029.196	150.584.656
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		--	--
1. Maddi varlıkların satışı		42.308	1.177.235
2. Maddi varlıkların iktisabı	6, 8	(12.167.406)	(12.109.474)
3. Mali varlık iktisabı	11	(655.263.576)	(620.258.449)
4. Mali varlıkların satışı		699.011.514	338.925.740
5. Alınan faizler		119.863.828	42.367.728
6. Alınan temettüler		5.199.690	11.650.189
7. Diğer nakit girişleri		92.163.039	394.462.956
8. Diğer nakit çıkışları		(222.158.454)	(12.845.632)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		26.690.943	143.370.293
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		--	--
1. Hisse senedi ihracı		--	--
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		--	--
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		--	--
4. Ödenen temettüler		--	--
5. Diğer nakit girişleri		--	--
6. Diğer nakit çıkışları		--	--
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		--	--
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		95.504.666	1.436.556
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		209.224.805	295.391.505
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.342.535.143	883.291.238
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	1.551.759.948	1.178.682.743

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Haziran 2013														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
1 – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2012	15	615.000.000	--	51.655.758	--	(3.588.736)	75.456.222	45.217.862	(23.636.913)	63.341.662	(162.597.232)	660.848.623	263.807.337	924.655.960
A – Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I 2 – İK Kaynaklardan		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
B – Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E – Finansal Varlıkların Değerlenmesi		--	--	(16.773.991)	--	--	--	--	--	--	--	(16.773.991)	(3.638.366)	(20.432.357)
F – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	(1.929.468)	--	--	--	--	--	(1.929.468)	--	(1.929.468)
G – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	30.015.358	--	30.015.358	10.130.159	40.145.517
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karların Transferleri		--	--	--	--	--	856.676	(1.605.210)	(523.930)	(63.341.662)	64.614.126	--	--	--
K – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Haziran 2013	15	615.000.000	--	34.881.767	--	(5.518.204)	76.312.898	43.612.652	(24.160.843)	30.015.358	(97.983.106)	672.160.522	270.279.130	942.439.652

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Haziran 2014														
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2013	15	615.000.000	--	18.869.209	--	(9.246.073)	76.312.898	43.612.652	(24.809.529)	71.800.159	(97.983.106)	693.556.210	281.987.556	975.543.766
A – Sermaye Artırımı		45.000.000	--	--	--	--	--	--	(5.500.000)	--	--	--	--	--
I – Nakit		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I 2 – İK Kaynaklardan		45.000.000	--	--	--	--	--	(39.500.000)	(5.500.000)	--	--	--	--	--
B – Grup Yapısındaki Değişikliğin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	2.185	--	--	2.185	--	2.185
E – Finansal Varlıkların Değerlenmesi		--	--	19.583.386	--	--	--	--	--	--	--	19.583.386	7.121.406	26.704.792
F – Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	246.467	--	--	--	--	--	246.467	--	246.467
G – Diğer Kazanç ve Kayıplar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H – Enflasyon Düzeltme Farkları		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
I – Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	29.118.791	--	29.118.791	10.813.213	39.932.004
J – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karların Transferleri		--	--	--	--	--	1.056.418	328.365	1.019.858	(71.800.159)	70.060.440	664.922	--	664.922
K – Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Haziran 2014	15	660.000.000	--	38.452.595	--	(8.999.606)	77.369.316	4.441.017	(29.287.486)	29.118.791	(27.923.666)	743.171.961	299.922.175	1.043.094.136

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 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, Borsa İstanbul ("BİST") 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 Haziran 2014 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 Caddesi No: 35 34367 Şişli İstanbul" adresinde yer almaktadır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, kaza, hastalık – sağlık, kara araçları, hava araçları, su araçları, nakliyat, yangın ve doğal afetler, genel zararlar, kara araçları sorumluluk, hava araçları sorumluluk, genel sorumluluk, kredi, finansal kayıplar ve hukuksal koruma olmak üzere hayat dışı sigortacılığın hemen hemen bütün branşlarında faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta, 2.483 yetkili ve 87 yetkisiz olmak üzere, toplam 2.570 acente ile çalışmaktadır (31 Aralık 2013: 2.468 yetkili ve 83 yetkisiz, toplam 2.551 acente).

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 sigortalarla 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,
- 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 BİST'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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Üst düzey yönetici	13	14
Yönetici	60	57
Ara yönetici	154	128
Memur	656	632
Sözleşmeli personel	43	42
Danışman	3	3
Diğer personel	270	264
Toplam	1.199	1.140

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren 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 5.708.379 TL'dir (30 Haziran 2013: 5.602.456 TL).

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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

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

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 (31 Aralık 2013: %57,31) oranındaki payla Şirket’in bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Sigorta’nın 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre ve sermayesinde sahip olduğu %21,00 (31 Aralık 2013: %21,00) oranındaki payla Anadolu Sigorta’nın iştiraki konumundaki Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.’nin (“Anadolu Hayat”) 30 Haziran 2014 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 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi

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

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

Yukarıda sunulan bilgilerde raporlama döneminden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Grup, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18'inci maddesi ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun ("Bireysel Emeklilik Kanunu") 11'inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) "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.

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 raporlama dönemindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Haziran 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerinden taşınmasıyla gösterilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Şirket prim, komisyon ve tazminat tahakkuklarını, sigorta ve reasürans şirketlerince kendisine yapılan bildirimleri esas alarak kayıtlarına almakta olup, bu bildirimler söz konusu sedan şirketlerin kendi hesaplarını kapamalarına bağlı olarak gecikmeli geldiğinden; yazılan primler, tazminat ve komisyon tahakkukları 3 ay gecikmeli olarak Şirket finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, söz konusu gelir tablosu kalemleri için finansal tablolarda yer alan tutarlar 1 Ekim - 31 Aralık 2013 ve 1 Ocak -31 Mart 2014 tarihleri arasındaki altı aylık hesap dönemine ait tutarlardan oluşmakta olup, bunlarla direkt bağlantısı olan bilanço kalemleri de bu gecikmeden dolayı 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla fiili durumu yansıtmamaktadır. Bununla birlikte, Hazine Müsteşarlığı’nın 31 Ağustos 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/42139 sayılı Şirket’e hitaben hazırladığı yazısında, sedan şirketlerin hesap özetlerini reasürans şirketlerine göndermelerinde bir takım gecikmeler yaşanmasının mümkün olduğu ve Hazine Müsteşarlığı’nca daha önce yayımlanan düzenlemelerdeki reasürans şirketlerini konu alan hususların bu durumun göz önünde bulundurularak belirlendiği belirtilmektedir.

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

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Yurtdışı reasürans anlaşmalarında yangın ve deprem priminin branş bazında muhasebeleştirilmesi

Şirket yurtdışı reasürans anlaşmalarında önceki dönemlerde, bazı yabancı ülkelerin yerel mevzuatı, reasürans anlaşmalarının şartları ve yabancı şirketlerin genelde toplam prim üzerinden bildirimde bulunmaları nedeniyle yangın ve deprem branşı arasında prim ayrımı yapamamış ve belirtilen işlerden elde edilen primlerin tamamını yangın branşında muhasebeleştirmiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01/38732 sayılı Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, yangın ve deprem primi ayrımı yapılamayan bölüşmeli yurtdışı anlaşmaların primleri için, bu ayrımın alınabildiği şirketlerin primleri üzerinden hesaplanan ortalama oranın uygulanmasına izin verilmiştir. Yine Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2011 tarihli Şirket'e hitaben hazırladığı yazısında, ilgili muhasebe politikası değişikliğinin geçmişe yönelik prim ayrımının imkansız olması nedeniyle, 1 Ocak 2011 tarihinden geçerli olmak üzere 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ileriye dönük uygulanması uygun görülmüştür. Buna istinaden 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında Şirket, bölüşmeli yurtdışı anlaşmalarının yangın ve deprem primi ayrımını 1 Ocak 2014 – 30 Haziran 2014 tarihleri arasındaki yurtdışı bölüşmeli anlaşmalardan hesapladığı ağırlıklı ortalama deprem primi oranına göre gerçekleştirmiştir. Bölüşmesiz yurtdışı reasürans anlaşmalarında da 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”e uygun olarak bölüşmeli yurtdışı reasürans anlaşmalarından elde edilen deprem prim oranı kullanılmıştır. Belirtilen reasürans anlaşmalarından alınan komisyonların ve bu anlaşmalardan kaynaklanan hasar ödemelerinin yangın ve deprem branşı ayrımı da prim ayrımı ile paralel yapılmıştır.

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı “Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgesi”nin 16. maddesi uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıklı ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile Hazine Müsteşarlığı'na, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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)

Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 30 Haziran 2014 itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

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

2.2 Konsolidasyon

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

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

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

Adı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan Etkinlik Oranı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı
Anadolu Sigorta (konsolide)	%57,31	%57,31	3.388.142.578	694.855.974	13.386.043	25.329.627

Şirket'in bağlı ortaklığı konumundaki MİTAS 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon (devamı)

Ana ortaklık dışı paylar

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

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Grup, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla iki raporlanabilir bölümde (hayat ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını 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 olduğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır.

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

2.8 Finansal varlıklar

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

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

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

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

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

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

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

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

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	505.810.925	76,64	471.323.817	76,64
Milli Reasürans TAŞ Mensupları				
Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.585.028	10,54	64.840.594	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	38.809.894	5,88	36.163.765	5,88
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ^(*)	22.240.456	3,37	20.724.061	3,37
T.C. Ziraat Bankası AŞ	16.430.944	2,49	15.310.652	2,49
Diğer	7.122.753	1,08	6.637.111	1,08
Ödenmiş sermaye	660.000.000	100,00	615.000.000	100,00

^(*) Şirketimiz pay sahiplerinden T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın sahip olduğu 22.240.456 TL (31 Aralık 2013: 20.724.061 TL) nominal değere sahip %3,37 oranındaki payların tamamı Yönetim Kurulumuzun 24 Mart 2014 Tarih ve 1204 nolu kararı ile 24 Mart 2014 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devri ve pay defterine kaydedilmesi kararlaştırılmıştır.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Artırım tarihi	Artırım tutarı	Nakit	Yedekler
7 Nisan 2014	45.000.000	--	45.000.000

26 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 615.000.000 TL olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 39.500.000 TL'si statü yedeklerinden 5.500.000 TL'si olağanüstü yedeklerden olmak suretiyle toplam 45.000.000 TL tutarında arttırılarak 660.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 7 Nisan 2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Sermayeyi temsil edilen hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1.000 adet kurucu hissesi bulunmakta olup Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseleri, Şirket'in kuruluşundan beş sene sonra Genel Kurul kararı ile Şirketçe satın alınabilir. Şirket'in net karından kanuni yedek akçe, 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.

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.17 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup’un 30 Haziran 2014 itibarıyla 49.767.342 TL indirilebilir mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 99.493.213 TL).

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu 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 değerlemesi 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 değerlemesi sonucu oluşan değerlendirme farkları doğrudan doğruya konsolide özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan konsolide özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması (devamı)

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 "Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı"nın ("Sandık") ve Anadolu Sigorta çalışanları, aynı kanuna dayanılarak kurulmuş olan "Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Memurları Emekli Sandığı"nın üyesidir.

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 4'üncü maddesinde 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birlikler personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır.

2014 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığının 19/2/2014 tarihli ve 174 sayılı yazısı üzerine, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun geçici 20'nci maddesine göre, Bakanlar Kurulu'nca 24 Şubat 2014 tarihinde sandıkların devrine ilişkin süre 8 Mayıs 2015 tarihine kadar uzatılmıştır.

Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

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

a) Peşin değer aktüeryal hesabında kullanılacak teknik faiz oranı %9,80 olarak esas alınır.

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

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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İskonto Oranı	%3,61-3,77	%3,61-3,77
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5,00-6,37	%5,00-6,37
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	%2,00-6,07	%2,00-7,11

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

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ödenen tazminatlar ve hasarlar

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

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

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (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, raporlama dönemi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 31.781.580 TL (31 Aralık 2013: 25.286.057 TL) rücu geliri tahakkuk ettirmiş olup sovtaj geliri ile birlikte toplam 35.323.535 TL (31 Aralık 2013: 29.179.630 TL) (Not 12) tutarında net rücu ve sovtaj alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Grup, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 11.939.955 TL (31 Aralık 2013: 9.475.078 TL) (Not 12) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Kara araçları	123.494.996	105.789.684
Kara araçları sorumluluk	2.124.775	2.708.399
Yangın ve doğal afetler	961.092	878.521
Nakliyat	772.818	684.984
Su araçları	734.894	772.961
Genel zararlar	85.843	33.737
Kaza	57.683	261.471
Genel sorumluluk	28.806	11.747
Hukuksal Koruma	9.200	22.461
Kredi	2.410	42.186
Hastalık/Sağlık	--	18.551
Toplam	128.272.517	111.224.702

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler (devamı)

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Kara araçları	31.763.908	29.324.440
Kara araçları sorumluluk	1.416.130	2.388.307
Nakliyat	1.395.111	270.172
Yangın ve doğal afetler	733.842	327.837
Genel zararlar	8.823	110.387
Genel sorumluluk	5.721	56.217
Kaza	--	16.487
Toplam	35.323.535	32.493.847

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

26 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2013 yılı faaliyeti neticesinde oluşan 22.638.914 TL tutarındaki net dönem karının dağıtılmayarak geçmiş dönem zararı ile mahsup edilmesine karar verilmiştir.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

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

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

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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

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

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

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

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

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Branşlar	Milli Reasürans	Anadolu Sigorta
Yangın ve Doğal Afetler	Standart Zincir	Munich Zinciri
Genel Zararlar ^(*)	Standart Zincir	Munich Zinciri
Genel Sorumluluk	Standart Zincir	Cape Cod
Zorunlu Trafik	Standart Zincir	Cape Cod
Nakliyat	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Kara Araçları	Standart Zincir	Munich Zinciri
Kaza	Standart Zincir	Standart Zincir
Sağlık	Standart Zincir	Standart Zincir
Hava Araçları	Standart Zincir	Standart Zincir
Hukuksal Koruma	Standart Zincir	Standart Zincir
Su Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	--
Hava Araçları Sorumluluk	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	Standart Zincir
Emniyeti Suistimal	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	--
Finansal Kayıplar	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	Standart Zincir
Kredi	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	Standart Zincir
Hayat	Sektör Ortalaması (Birlik 12/2013)	--
İhtiyari Mali Sorumluluk	--	Standart Zincir
Box Plox Yöntemi ile Büyük		
Hasar Eliminasyonu	Yapılmadı	Yapıldı

^(*) Şirket Genel Zararlar ana branşında, Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde AZMM hesaplaması yapmıştır.

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.

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

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 5 Nisan 2013 tarih ve 2013/8 sayılı “AZMM Hesaplamasında Yöntem Seçimine İlişkin Sektör Duyurusu” ile 2010/12 nolu genelgesi uyarınca ilk kez 2013 yılı sonunda değiştirilebilecek olan AZMM hesaplama yöntemlerinin, dönemler arası dalgalanmayı en aza indirmek amacıyla istenirse 2013 yılı ilk çeyreğinden itibaren yapılabileceği ifade edilmiştir. Bu doğrultuda İhtiyari Mali Sorumluluk branşında, şirket aktüerince ek IBNR ihtiyacını belirlemek amacıyla yapılan aktüeryal tahmin çalışmaları ile de uyumlu olması nedeniyle 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla branşın AZMM hesaplamasında yöntem değişikliğine gidilmiş ve “Münich Zinciri” yöntemi terk edilerek “Standart zincir” yöntemi uygulanmaya başlanmıştır. Yine aynı mevzuat kapsamında 30 Haziran 2014 itibarıyla Zorunlu Trafik ve Genel Sorumluluk branşlarında “Münich Zinciri” yöntemi terk edilmiş ve “Cape Code” yöntemi ile hesaplama yapılmaya başlanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelgesi"nin 16. maddesi uyarınca AZMM hesaplamaları ana branş üzerinden yapılmalıdır. Ancak Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Genel Zararlar ana branşında AZMM karşılığını Tarım ve Tarım dışı alt branşlar olmak üzere ayrı ayrı hesaplamıştır. Şirket, Genel Zararlar ana branşında yer alan Tarım alt branşı ile Mühendislik alt branşlarının, meydana gelen hasarların ödenen hasara dönüşmesi süreci itibarıyla farklı özelliklere sahip olmasından dolayı, söz konusu ana branşta hesaplanan IBNR'ın sağlıklı ve temsil kabiliyeti olmayan sonuçların ortaya çıkmasına sebep olduğu gerekçesiyle; 17 Ocak 2013 tarih ve 300 sayılı yazısı ile Hazine Müsteşarlığı'na, Genel Zararlar ana branşında AZMM hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere iki ayrı alt branş şeklinde yapılabilmesi için izin başvurusunda bulunmuştur. Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Ocak 2013 tarih ve 24179134 sayılı yazısı ile, Genel Zararlar ana branşında IBNR hesaplamasının Tarım ve Tarım dışı olmak üzere alt branşlar bazında hesaplanmasına izin verilmiştir. 30 Haziran 2014 itibarıyla, ilgili yöntem değişikliği sonucu bulunan tutarlar kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket, Singapur şubesi hariç 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla IBNR hesaplaması sonucunda bulunan negatif IBNR'ın %100'ünü dikkate alarak finansal tablolarında 8.017.803 TL'yi muallak tazminat karşılığından düşmüştür (31 Aralık 2013: %100 3.945.150 TL negatif IBNR). Raporlama tarihi itibarıyla Singapur şubesi için 31.713.761 TL (31 Aralık 2013: 30.299.954 TL) tutarında IBNR ayrılmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla AZMM yöntemi ile bulunan değer ile aşağıdaki paragrafta belirtilen ek karşılıkla birlikte IBNR rakamı olarak hesaplanan tutarı olan 261.418.208 TL (31 Aralık 2013: 193.676.094 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 5.194.941 TL (31 Aralık 2013: 7.596.560 TL) ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta, AZMM tutarı belirlenirken daha homojen bir veri seti ile hesaplama yapılabilmesi amacıyla büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarları ayrı bir dosyada, Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/12 ve 2010/16 sayılı genelgelerinde öngörmüş olduğu üzere Box-Plot yöntemi ile elemiştir. Ayrıca 2010/12 nolu genelgenin 7. Maddesi uyarınca, ilgili ana branş içerisinde yer alan dosya adetleri toplamı, Sağlık branşı hariç toplam hasar dosya adetlerinin en fazla binde biri veya 300'ün altında kalan branşlarda büyük hasar elemesi şirket aktüerleri tarafından yapılabilmektedir. Şirket bu hüküm gereğince, dosya adetleri yetersiz olan ve büyük hasar üreten Hava Araçları branşında şirket aktüerinin değerlendirmesi sonucu büyük hasar elemesi yapmıştır.

Yine Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/16 sayılı genelgesinde öngörmüş olduğu üzere AZMM ile bulunan tutarlar ayrılması gereken minimum karşılık tutarını belirtmektedir. Şirketlerin kullandıkları başka araçlar veya yapacakları ileri aktüeryal çalışmalar sonucunda bulunan tutarlar şirketlerin gerçek durumunu Hazine Müsteşarlığınca önerilen yöntemlerden daha iyi şekilde gösterdiği durumlarda, ayrılacak karşılığın Hazine Müsteşarlığınca önerilen yöntemlere göre daha yüksek olması şartıyla, şirketlerin bu tutarları finansal tablolarına yansıtmasında engel bulunmamaktadır. Şirket bu hüküm gereğince, aktüeryal çalışmalar sonucunda; Hava Araçları Sorumluluk branşında 654.028 TL (31 Aralık 2013: 4.831.999 TL) net ek IBNR karşılığı ayırmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta aktüerinin görüşleri çerçevesinde; Genel Sorumluluk branşında, 17/06/2013 tarihli ve 2013/13 sayılı AZMM'ye Esas Dosyaların Geçmişe Dönük Olarak Güncellenmesi Hakkında Sektör Duyurusu'na istinaden ihtiyatlılık ilkesi gereği ve 17/07/2012 tarih ve 28356 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" te belirtilen şekilde, davalı hasarlara ilişkin Haziran 2014 tarihi itibarıyla muallak tazminat güncellemesi yapmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Kasım 2011 tarih ve "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sonuçlanma tarihi dikkate alınarak geriye doğru son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplayarak dava sürecinde olan dosyaları için tahakkuk ettirilen muallak dosyalardan %25'i aşmamak kaydıyla (yeni faaliyete başlanan ve beş yıllık verisi bulunmayan branşlarda %15) söz konusu oran nispetinde indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak %15-%25 aralığında hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak 59.370.879 TL (31 Aralık 2013 : 53.749.627 TL) ve bu tutarın reasürans payı olan 7.687.240 TL (31 Aralık 2013: 6.764.302 TL) muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

30 Haziran 2014 tarihli itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın hesaplanan kazanma oranı %0-%34 aralığındadır (31 Aralık 2013: %0-%35). Branş bazında kullanılan kazanma oranları ve indirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014			
Branş	Kullanılan kazanma oranı	İndirilecek tutar brüt	İndirilecek tutar net
Kara araçları sorumluluk	%14	27.392.970	26.372.962
Genel sorumluluk	%25	19.378.394	18.341.994
Yangın ve doğal afetler	%17	7.159.001	3.156.493
Kara araçları	%19	2.315.884	2.230.491
Nakliyat	%16	383.841	343.583
Genel Zararlar	%16	1.399.638	352.261
Su araçları	%25	1.003.139	567.515
Kaza	%16	327.134	307.462
Hukuksal Koruma	%16	10.878	10.878
Toplam		59.370.879	51.683.639

31 Aralık 2013			
Branş	Kullanılan kazanma oranı	İndirilecek tutar brüt	İndirilecek tutar net
Kara araçları sorumluluk	%17	27.348.214	26.167.440
Genel sorumluluk	%25	15.096.889	14.288.654
Yangın ve doğal afetler	%17	6.386.641	2.789.609
Kara araçları	%18	2.065.493	1.977.160
Nakliyat	%11	361.329	333.118
Genel Zararlar	%17	1.153.064	515.357
Su araçları	%25	973.319	569.692
Kaza	%18	357.604	337.221
Hukuksal Koruma	%16	7.074	7.074
Toplam		53.749.627	46.985.325

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

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

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

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

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

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ilgili kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda, zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası için %2,08, zorunlu taşımacılık sigortası için %15,8 ve trafik sigortası için %7,02 şirket hisse oranları çerçevesinde, Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilen tutar ve kayıtlardan çıkarılan muallak tazminat karşılıkları arasındaki farklılıklarla ilişkin “Diğer Teknik Giderler” hesabına 1.153.499 TL aktarılmış. Hazine Müsteşarlığı’nın 13 Şubat 2013 tarihli yazısı gereği 2011 yılı kanun sonrası döneme ait olan ve Şirketimiz payına düşen ilave 1.822.665 TL tutar SGK’ya devredilen primler hesabında gösterilmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Matematik karşılıklar

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

Matematik karşılıklar sedan şirketler tarafından gönderilen veriler esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

2.27 Devam eden riskler karşılığı

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

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

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

Hazine Müsteşarlığı'nın 10 Aralık 2012 tarih ve 2012/15 sayılı genelgesi kapsamında devam eden riskler karşılığı hesaplaması ana branşlar bazında yapılmaktadır.

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

İlgili test sonucu, raporlama dönemi itibarıyla Grup, konsolide finansal tablolarında 29.550.320 TL (31 Aralık 2013: 17.775.525 TL) tutarında devam eden riskler karşılığı ayırmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 Dengeleme karşılığı

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

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

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, 71.694.884 TL (31 Aralık 2013: 66.371.127 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

Grup, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşen depremler neticesinde konservasyonunda kalan 20.992.867 TL (31 Aralık 2013: 23.840.767 TL) tutarı geçmiş yıllar dengeleme karşılığından düşmüştür.

2.29 İlişkili taraflar

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

2.30 Hisse başına kazanç

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.31 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

2.32 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar standardı, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

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

TFRS 9, 1 Ocak 2018 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

Reasürans Riski, sigorta şirketlerinin üstlendikleri sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını devralma ve yine sorumluluğun bir kısmını ya da tamamını 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 Grup bünyesinde tutulacağının 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 yardımcılara ve Üst Kurula branşlar, kabulü mümkün olmayan ya da ön izin ile mümkün olabilecek özel riskler, teminat kapsamı ve coğrafi bölgeler bazında verilen risk kabul yetkileri ile hasar tazminatlarının ödenmesi aşamasında, bölge müdürlüklerine, hasar yönetimi müdürlüğüne, oto hasar müdürlüğüne ve genel müdür ve yardımcılardan oluşan Hasar Kuruluna verilen hasar ödeme yetki limitleridir.

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

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

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

Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Sigorta risk yoğunlaşmaları

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

Branş	30 Haziran 2014		
	Toplam brüt hasar ^(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	243.321.838	(817.016)	242.504.822
Kara Araçları Sorumluluk	231.890.826	(21.568)	231.869.258
Yangın ve Doğal Afetler	148.726.507	(17.904.388)	130.822.119
Sağlık	114.810.548	(5.363.713)	109.446.835
Genel Zararlar	98.030.790	(11.075.125)	86.955.665
Genel Sorumluluk	22.982.196	(1.940.268)	21.041.928
Su Araçları	19.796.411	(4.085.238)	15.711.173
Nakliyat	18.540.009	(1.823.386)	16.716.623
Kaza	12.791.299	(663.315)	12.127.984
Hayat	6.180.477	(2.411.106)	3.769.371
Hava Araçları	4.615.881	(2.478)	4.613.403
Kredi	245.834	(7.403)	238.431
Hava Araçları Sorumluluk	239.358	(64.936)	174.422
Emniyet Suistimal	211.530	(1.565)	209.965
Finansal Kayıplar	89.326	(1.445)	87.881
Hukuksal Koruma	71.124	--	71.124
Su Araçları Sorumluluk	35.707	--	35.707
Toplam	922.579.661	(46.182.951)	876.396.710

Branş	30 Haziran 2013		
	Toplam brüt hasar ^(*)	Toplam hasar reasürör payı	Toplam net hasar
Kara Araçları	276.665.613	(798.828)	275.866.785
Kara Araçları Sorumluluk	179.185.583	(2.409)	179.183.174
Yangın ve Doğal Afetler	177.043.883	(20.717.386)	156.326.497
Genel Zararlar	109.084.150	(9.588.081)	99.496.069
Sağlık	98.931.003	(3.680.351)	95.250.652
Su Araçları	23.604.437	(6.094.375)	17.510.062
Nakliyat	19.106.575	(3.057.272)	16.049.303
Genel Sorumluluk	17.192.484	(650.589)	16.541.895
Kaza	13.093.588	(502.299)	12.591.289
Kredi	6.253.347	(100.921)	6.152.426
Hava Araçları	5.518.972	(3.581.727)	1.937.245
Hayat	3.210.216	(29.087)	3.181.129
Finansal Kayıplar	3.204.772	(3.462.387)	(257.615)
Hava Araçları Sorumluluk	239.752	--	239.752
Emniyet Suistimal	109.211	--	109.211
Hukuksal Koruma	26.372	(12)	26.360
Toplam	932.470.124	(52.265.724)	880.204.400

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Grup, belli bir andaki varlık ve yükümlükleri nedeniyle Kredi Riski, Piyasa Riski (kur riski, faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) ve Likidite Riski'ne maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler, Yönetim Kurulu'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'nın ilgili birimlerine düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kredi riski

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

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

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

Şüpheli alacak bakiyeleri üçer aylık raporlama dönemleri itibarıyla takip edilir.

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Nakit benzeri varlıklar (Not 14)	2.100.974.721	1.758.258.694
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	1.036.328.097	953.641.241
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11) (*)	982.928.740	959.403.732
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	109.906.532	113.077.255
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 12)	6.769.735	17.679.207
Gelir tahakkukları (Not 12)	7.933.519	15.491.016
Diğer alacaklar (Not 12)	5.572.810	3.096.793
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	35.652	72.324
Diğer cari varlıklar (Not 12)	3.634.816	1.094.866
Toplam	4.254.084.622	3.821.815.128

(*) 156.460.508 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir (31 Aralık 2013: 150.443.115 TL).

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması ve ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	729.540.168	--	698.065.557	--
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	101.952.559	--	103.500.730	--
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	16.399.196	--	16.806.610	--
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	22.657.554	--	10.921.927	--
Vadesi 90 gün üzeri gecikmiş alacaklar (*)	150.309.187	(118.311.722)	137.073.366	(113.746.505)
Toplam (**)	1.020.858.664	(118.311.722)	966.368.190	(113.746.505)

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

(**) Konsolide finansal tablolarda aracılar kanalıyla tahsil edilip Grup'a henüz devredilmemiş 110.397.575 TL (31 Aralık 2013: 81.315.004 TL) ve rücu-sovtaj alacağı olarak 35.323.535 TL (31 Aralık 2013: 29.179.630 TL) bulunmaktadır. Kanuni takibe konu olmamış vadesi şahıslarda 4 ay, şirketlerde ise 6 aydan fazla gecikmiş 11.939.955 TL (31 Aralık 2013: 9.475.078 TL) tutarında rücu alacak karşılığı dahil edilmemiştir.

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

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	113.746.505	97.372.576
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(690.447)	(478.304)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	163.748	218.228
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları (Not 47)	5.139.209	14.585.450
Yabancı para çevrim etkisi (Not 47)	(47.293)	617.413
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	118.311.722	112.315.363

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	63.177	232.377
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	--	(169.200)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	--	--
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	63.177	63.177

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 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Haziran 2014	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2.100.814.510	1.353.944.499	667.510.335	40.851.891	38.507.785	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	1.036.328.097	198.465.240	357.988.184	270.279.024	200.527.722	9.067.927
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar ^(*)	982.928.740	260.761.666	31.529.006	66.600.186	265.435.466	358.186.391
İlişkili taraflardan alacaklar	35.652	5.942	11.884	11.884	5.942	--
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	25.740.580	17.740.422	4.587.664	2.149.128	1.263.365	--
Toplam parasal aktifler	4.145.847.579	1.831.333.794	1.061.627.073	379.892.113	505.740.280	367.254.318
Yükümlülükler						
Sigortacılık teknik karşılıkları ^(**)	1.582.846.216	133.260.156	264.024.993	101.000.442	85.471.953	999.088.672
Esas faaliyetlerden borçlar	363.723.165	101.185.940	30.873.227	71.066.010	160.597.988	--
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	88.560.560	2.539.530	4.549.651	--	10.565.263	70.906.116
Diğer borçlar	57.909.186	14.786.706	28.516.319	9.766.239	1.712.080	3.127.842
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	23.623.180	--	23.623.180	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	308.221	201.588	--	--	--	106.633
Toplam parasal pasifler	2.116.970.528	251.973.920	351.587.370	181.832.691	258.347.284	1.073.229.263

^(*) 156.460.508 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riskinin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013	Kaynıtlı değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.757.294.990	972.561.621	709.090.007	49.960.428	25.682.934	--
Esas faaliyetlerden alacaklar	953.641.241	147.663.312	312.144.441	343.142.423	138.705.100	11.985.965
Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar ^(*)	959.403.732	206.234.393	29.611.898	45.938.403	82.902.924	594.716.114
Diğer alacaklar ve diğer varlıklar	37.361.882	33.134.109	1.781.719	2.022.968	423.086	--
İlişkili taraflardan alacaklar	72.324	12.054	24.108	24.108	12.054	--
Toplam parasal aktifler	3.707.774.169	1.359.605.489	1.052.652.173	441.088.330	247.726.098	606.702.079

Yükümlülükler

Sigortacılık teknik karşılıkları ^(**)	1.368.792.250	107.521.117	211.815.830	80.988.022	68.551.187	899.916.094
Esas faaliyetlerden borçlar	348.117.231	61.428.473	14.621.234	263.749.010	8.318.514	--
Diğer risklere ilişkin karşılıklar ve gider tahakkukları	81.667.891	3.042.211	16.214.508	915.265	--	61.495.907
Diğer borçlar	56.847.391	18.402.240	21.458.198	10.147.654	3.802.264	3.037.035
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	28.647.704	27.491.024	1.156.680	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	86.156	86.156	--	--	--	--
Toplam parasal pasifler	1.884.158.623	217.971.221	265.266.450	355.799.951	80.671.965	964.449.036

^(*) 150.443.115 TL tutarıdaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

Piyasa riski

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski

Grup dövizde 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. Dövizde dayalı işlemler işlem tarihindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından 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 Haziran 2014	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Esas faaliyetlerden alacaklar	151.773.672	66.067.233	84.402.330	302.243.234
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	239.581.459	20.268.408	3.172.283	263.022.150
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	6.505.020	11.429.456	--	17.934.476
Toplam yabancı para varlıklar	397.860.151	97.765.097	87.574.613	583.199.860
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(109.905.976)	(67.807.875)	(3.032.870)	(180.746.721)
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	(171.741.159)	(101.828.114)	(84.391.781)	(357.961.054)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(281.647.135)	(169.635.989)	(87.424.651)	(538.707.775)
Bilanço pozisyonu	116.213.016	(71.870.892)	149.962	44.492.085

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar				
Esas faaliyetlerden alacaklar	171.118.903	65.015.866	89.846.725	325.981.494
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	221.840.628	12.065.700	3.679.295	237.585.623
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	6.396.988	18.881.471	--	25.278.459
Toplam yabancı para varlıklar	399.356.519	95.963.037	93.526.020	588.845.576
Yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	(133.464.866)	(28.622.628)	(9.631.866)	(171.719.360)
Sigortacılık teknik karşılıkları(*)	(215.671.260)	(104.385.331)	(93.156.412)	(413.213.003)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(349.136.126)	(133.007.959)	(102.788.278)	(584.932.363)
Bilanço pozisyonu	50.220.393	(37.044.922)	(9.262.258)	3.913.213

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	Dönem Sonu		Ortalama	
	ABD Doları	Avro	ABD Doları	Avro
30 Haziran 2014	2,1234	2,8919	2,1639	2,9664
31 Aralık 2013	2,1343	2,9365	1,9008	2,5247

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık %10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde konsolide özkaynaklarda ve konsolide gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı %10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Haziran 2014		30 Haziran 2013	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	11.621.302	11.621.302	(287.556)	(287.556)
Avro	(7.187.089)	(7.187.089)	(9.494.161)	(9.494.161)
Diğer	14.996	14.996	2.389.683	2.389.683
Toplam, net	4.449.209	4.449.209	(7.392.034)	(7.392.034)

(*) 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 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski (devamı)

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>	2.400.242.772	2.155.365.704
Bankalar mevduatı (Not 14) (*)	1.741.878.376	1.482.513.115
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	408.083.864	421.774.438
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 12)	66.096.050	85.423.846
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	139.974.475	131.135.080
Alım satım amaçlı F.V. – Eurobondlar (Not 11)	6.505.020	26.447.255
Alım satım amaçlı F.V. – ters repo (Not 11)	36.024.940	6.396.988
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	1.680.047	1.674.982
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>	165.922.458	192.207.223
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	19.106.104	49.447.712
Vadeye kadar elde tutulacak F.V. – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	82.057.391	94.501.549
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör borçlanma senetleri (Not 11)	52.271.634	35.815.971
Alım satım amaçlı F.V. – özel sektör tahvilleri – TP (Not 11)	914.979	11.527.204
Alım satım amaçlı F.V. – devlet tahvilleri – TP (Not 11)	11.572.350	914.787

(*) 60.731.871 TL tutarındaki vadesiz bankalar mevduatı dahil edilmemiştir (31 Aralık 2013: 22.895.212 TL).

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

30 Haziran 2014	Gelir tablosu		Özkaynak(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(38.403)	39.409	(38.403)	39.409
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	(6.521.551)	7.279.284
Toplam, net	(38.403)	39.409	(6.559.954)	7.318.693

30 Haziran 2013	Gelir tablosu		Özkaynak(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(32.187)	33.502	(32.187)	33.502
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	(2.680.996)	2.778.050
Toplam, net	(32.187)	33.502	(2.713.183)	2.811.552

(*) Konsolide özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

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

Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişkideki konsolide finansal tablolarda borsalarda oluşan fiyatlar veya brokerlar tarafından açıklanan fiyatlar kullanılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmişlerdir. İlişkideki konsolide finansal tablolarda etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden gösterilen ve 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla defter değeri 82.057.391 TL (31 Aralık 2013: 94.501.549 TL) olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 81.823.987 TL (31 Aralık 2013: 93.990.092 TL) olarak ölçülmüştür.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

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

30 Haziran 2014				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar ^(*)	883.528.101	5.689.093	3.297.263	892.514.457
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	159.653.882	--	--	159.653.882
Toplam finansal varlıklar	1.043.181.983	5.689.093	3.297.263	1.052.168.339

31 Aralık 2013				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar ^(*)	886.192.390	4.545.190	3.297.263	894.034.843
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	115.904.563	--	--	115.904.563
Toplam finansal varlıklar	1.002.096.953	4.545.190	3.297.263	1.009.939.406

^(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, halka açık olmayan ve güvenilir biçimde gerçeğe uygun değerleri belirlenemeyen 5.163.518 TL (31 Aralık 2013: 5.405.892 TL) tutarındaki hisse senetleri maliyet değerleri ile ölçülmüştür.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı satılmaya hazır finansal varlıklar	3.297.263	3.272.355
Değerleme artışı (Finansal varlıkların değerlemesi hesabı)	--	24.908
Dönem sonu satılmaya hazır finansal varlıklar	3.297.263	3.297.263

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste yaşanması muhtemel %10’luk değer kaybı sonucunda gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in kar/(zararı) üzerindeki etkisi (vergi etkisi hariç) aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014		30 Haziran 2013	
	Gelir tablosu	Gelir tablosu	Özkaynak^(*)
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(394.583)	(394.583)	(459.415)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	(14.405.390)	--
Toplam, net	(394.583)	(14.799.973)	(20.897.409)

^(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarında varsayılan oranlardaki değişimin gelir tablosu üzerindeki etkisini de içermektedir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 muhasabeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	74.622.625	41.492.923	44.290.023	20.916.661
Kambiyo karları	27.708.037	3.311.736	28.151.025	22.416.442
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gelirler	24.363.213	11.889.541	6.521.049	3.406.282
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	6.208.877	3.147.974	6.386.807	1.968.011
Türev ürünlerden elde edilen gelirler	190.991	--	2.307.145	2.185.512
İştiraklerden elde edilen gelirler	6.719.717	1.896.046	8.871.949	3.894.597
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	6.241.104	3.487.238	4.732.707	1.969.390
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen gelirler	1.302.670	953.073	734.946	225.092
Hisse senetlerinden elde edilen gelirler	17.590.680	11.094.082	31.678.751	17.302.377
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	941.643	657.013	254.052	163.454
Bağlı ortaklıklardan elde edilen gelirler	347.307	347.307	1.925	1.925
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	14.929.580	9.544.520	1.178.483	(2.610.463)
Diğer	452.029	(41.986)	566.175	327.998
Yatırım gelirleri	181.618.473	87.779.467	135.675.037	72.167.278
Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar	(178.754)	--	(3.773.390)	(3.754.990)
Kambiyo zararları	(29.320.711)	(12.886.078)	(16.230.590)	(11.147.907)
Finansal varlıklar değer azalışları	(541.490)	(315.284)	(5.577.928)	1.198.742
Finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(15.412.340)	(3.568.854)	(4.755.587)	(3.592.424)
Yatırım yönetim giderleri faiz dahil	(258.554)	(64.225)	(549.313)	(253.203)
Yatırım giderleri	(45.711.849)	(16.834.441)	(30.886.808)	(17.549.782)
Yatırım gelirleri, net	135.906.624	70.945.026	104.788.229	54.617.496
<i>Konsolide özsermayede muhasabeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:</i>	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	17.398.011	14.508.669	(6.914.769)	(23.371.467)
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraklerden gelen (Not 15)	8.394.252	10.748.994	(3.472.415)	(2.890.159)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(6.208.877)	(3.147.974)	(6.386.807)	(1.968.011)
Toplam	19.583.386	22.109.689	(16.773.991)	(28.229.637)

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 294.390.373 TL (31 Aralık 2013: 254.861.165 TL) olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 751.359.540 TL ve 702.005.911 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 190.182.381 TL sermaye fazlası bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta'nın 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloları üzerinden yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 847.030.553 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Anadolu Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablolarındaki ham özsermaye tutarı, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Haziran 2014 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	48.325.615	--	--	--	48.325.615
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	37.913.919	29.669	--	(51.463)	37.892.125
Makine ve teçhizatlar	32.800.391	983.477	--	--	33.783.868
Demirbaş ve tesisatlar	14.871.838	400.847	(1.593)	(7.731)	15.263.361
Motorlu taşıtlar	2.564.806	339.037	(1.972)	--	2.901.871
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	18.262.277	1.066.909	--	--	19.329.186
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.166.354	--	--	--	4.166.354
	158.905.200	2.819.939	(3.565)	(59.194)	161.662.380
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	22.290.395	483.255	--	--	22.773.650
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	14.361.591	378.854	--	(25.772)	14.714.673
Makine ve teçhizatlar	23.879.216	1.741.424	--	--	25.620.640
Demirbaş ve tesisatlar	11.173.991	499.843	(1.637)	(7.097)	11.665.100
Motorlu taşıtlar	1.652.506	223.108	(1.455)	--	1.874.159
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3.593.702	1.602.970	--	--	5.196.672
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.166.105	100	--	--	4.166.205
	81.117.506	4.929.554	(3.092)	(32.869)	86.011.099
Net defter değeri	77.787.694				75.651.281

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 2013 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi ^(*)	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	48.325.615	--	--	--	48.325.615
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	37.780.674	1.222.795	--	(1.089.550)	37.913.919
Makine ve teçhizatlar	26.268.960	6.531.431	--	--	32.800.391
Demirbaş ve tesisatlar	12.534.797	2.431.529	42.786	(137.274)	14.871.838
Motorlu taşıtlar	2.515.065	183.855	63.609	(197.723)	2.564.806
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	4.038.677	14.977.547	--	(753.947)	18.262.277
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.166.354	--	--	--	4.166.354
	135.630.142	25.347.157	106.395	(2.178.494)	158.905.200
Birikmiş amortisman:					
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	21.323.885	966.510	--	--	22.290.395
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	14.159.191	744.834	--	(542.434)	14.361.591
Makine ve teçhizatlar	20.908.142	2.971.074	--	--	23.879.216
Demirbaş ve tesisatlar	10.658.371	602.411	39.443	(126.234)	11.173.991
Motorlu taşıtlar	1.359.347	458.008	19.047	(183.896)	1.652.506
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3.255.088	648.138	--	(309.524)	3.593.702
Finansal kiralama yoluyla edinilmiş duran varlıklar	4.165.906	199	--	--	4.166.105
	75.829.930	6.391.174	58.490	(1.162.088)	81.117.506
Net defter değeri	59.800.212				77.787.694

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

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in Nişantaşı'nda bulunan 18.513.237 TL net defter değerli (31 Aralık 2013: 18.827.166 TL) merkez yönetim binasının 31 Aralık 2013 tarihli ekspertiz raporuna göre ekspertiz değeri 78.616.087 TL'dir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet ve net defter değerleri sırasıyla 48.325.615 TL (31 Aralık 2013: 48.325.615 TL) ve 25.551.965 TL'dir (31 Aralık 2013: 26.035.220 TL).

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve bunlar için belirlenen gerçeğe uygun değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014 Net defter değeri	31 Aralık 2013 Net defter değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Merkez Bina Kiralık Ofisler	16.131.676	16.405.223	31 Aralık 2013	91.103.449
Suadiye Spor Salonu	3.741.548	3.829.252	31 Aralık 2013	12.314.911
Tunaman Katlı Otopark	1.658.854	1.692.481	31 Aralık 2013	53.955.104
Villa İş Hanı	685.492	704.041	31 Aralık 2013	17.426.560
Diğer Binalar	3.334.395	3.404.223	31 Aralık 2012	27.528.000
Net defter değeri	25.551.965	26.035.220		202.328.024

Grup, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 6.606.757 TL (30 Haziran 2013: 6.997.052 TL) tutarında kira geliri elde etmiştir.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Haziran 2014 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	57.253.263	8.492.003	(6.687)	--	65.738.579
Şerefiye	16.250.000	--	--	--	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	19.296.314	855.464	--	--	20.151.778
	92.799.577	9.347.467	(6.687)	--	102.140.357
Birikmiş amortisman:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	29.281.745	7.564.304	(6.692)	--	36.839.357
	29.281.745	7.564.304	(6.692)	--	36.839.357
Net defter değeri	63.517.832				65.301.000

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Yabancı para çevrim etkisi (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	23.749.405	11.403.469	215.086	21.885.303	57.253.263
Şerefiye	16.250.000	--	--	--	16.250.000
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	31.717.343	11.190.332		(23.611.361)	19.296.314
	71.716.748	22.593.801	215.086	(1.726.058)	92.799.577
Birikmiş amortisman:					
Diğer maddi olmayan varlıklar	16.488.719	12.577.997	215.029	--	29.281.745
	16.488.719	12.577.997	215.029	--	29.281.745
Net defter değeri	55.228.029				63.517.832

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

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı değer	İştirak oranı %	Kayıtlı değer	İştirak oranı %
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. İştirakler, net	112.167.784	21,00	113.430.100	21,00
	112.167.784		113.430.100	
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi Bağlı ortaklıklar, net	1.092.707	77,00	746.207	77,00
	1.092.707		746.207	
Finansal varlıklar toplamı	113.260.491		114.176.307	

Adı	Aktif toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Sınırlı bağımsız denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Bağlı ortaklıklar:						
Miltaş Turizm İnşaat Ticaret AŞ	4.050.719	3.742.699	--	100.077	Geçmedi	30 Haziran 2014
İştirakler:						
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (konsolide)	8.987.304.201	534.132.305	12.089.549	31.998.650	Geçti	30 Haziran 2014

Cari dönemde, özkaynak yöntemine göre konsolidasyon sonucunda iştiraklerden 6.719.717 TL (30 Haziran 2013: 8.871.949 TL) gelir elde edilmiştir.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10 Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, yapmış olduğu mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	269.395.843	254.300.451
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 4.2), (Not 17)	109.906.532	113.077.255
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 12)	39.511.816	58.450.134
Reasürans şirketleri nezdindeki depolar	24.931.783	24.225.083
Toplam	443.745.975	450.052.923

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	271.466.083	250.847.512
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	33.690.450	30.341.851
Reasürans şirketlerinden alınan depolar	3.105.906	3.105.906
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili komisyon borçları (Not 19)	(349)	649.466
Toplam	308.262.090	284.944.735

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

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(330.706.624)	(329.106.688)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(254.300.451)	(187.994.937)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	269.395.843	227.839.215
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(315.611.232)	(289.262.410)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	46.182.951	52.265.724
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(113.077.255)	(79.668.187)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	109.906.532	67.840.657
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	43.012.228	40.438.194
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	49.012.893	38.998.254
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	30.341.851	27.576.172
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(33.690.450)	(30.181.856)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	45.664.294	36.392.570
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	(3.128.420)	12.405.948
Toplam, net	(230.063.130)	(200.025.698)

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar	903.475.587	905.238.347
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	159.653.882	115.904.563
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	82.057.391	94.501.549
Satılmaya hazır finansal varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	(5.797.612)	(5.797.612)
Toplam	1.139.389.248	1.109.846.847

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvilleri – TL	13.090.000	13.104.069	13.252.397	13.252.397
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	3.075.000	4.745.106	6.505.020	6.505.020
Devlet tahvilleri – TL	900.000	908.886	914.979	914.979
Ters repo	--	36.016.865	36.024.940	36.024.940
		54.774.926	56.697.336	56.697.336
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		6.214.554	3.945.824	3.945.824
Yatırım fonları	5.939.820.087	86.446.186	99.010.722	99.010.722
<i>İş Bankası'nın kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	120.605.000	9.009.287	14.702.545	14.702.545
<i>İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	5.819.124.956	69.632.899	72.878.721	72.878.721
<i>İşbank GmbH'nin kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	90.131	7.804.000	11.429.456	11.429.456
		92.660.740	102.956.546	102.956.546
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		147.435.666	159.653.882	159.653.882
	31 Aralık 2013			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Özel sektör tahvilleri – TL	13.090.000	13.104.069	13.202.186	13.202.186
Özel sektör tarafından ihraç edilen Eurobondlar	3.075.000	4.745.106	6.396.988	6.396.988
Devlet tahvilleri – TL	900.000	910.156	914.787	914.787
Ters repo	--	26.442.546	26.447.255	26.447.255
		45.201.877	46.961.216	46.961.216
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Hisse senetleri		6.214.554	3.571.623	3.571.623
Yatırım fonları	2.901.419.050	54.862.187	65.371.724	65.371.724
<i>İş Bankası'nın kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	120.605.000	9.009.287	13.588.728	13.588.728
<i>İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	2.780.723.919	30.305.300	32.901.525	32.901.525
<i>İşbank GmbH'nin kurucusu olduğu fonlar (Not 45)</i>	90.131	7.804.000	9.115.193	9.115.193
		61.076.741	68.943.347	68.943.347
Toplam alım satım amaçlı finansal varlıklar		106.278.618	115.904.563	115.904.563

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değeri	30 Haziran 2014		
		Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	410.948.766	412.819.476	427.189.968	427.189.968
Özel sektör bono ve tahvilleri – TL	196.143.900	183.835.021	192.246.109	192.246.109
		596.654.497	619.436.077	619.436.077
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Yatırım fonları		121.166.658	125.727.214	125.727.214
Hisse senetleri		122.119.237	158.312.296	158.312.296
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı		--	(5.797.612)	(5.797.612)
		243.285.895	278.241.898	278.241.898
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		839.940.392	897.677.975	897.677.975
	Nominal değeri	31 Aralık 2013		
		Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	469.475.533	471.005.782	471.222.150	471.222.150
Özel sektör bono ve tahvilleri – TL	177.403.358	165.697.748	166.951.051	166.951.051
		636.703.530	638.173.201	638.173.201
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:				
Yatırım fonları		120.403.505	114.396.042	114.396.042
Hisse senetleri		116.241.949	152.669.104	152.669.104
Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı		--	(5.797.612)	(5.797.612)
		236.645.454	261.267.534	261.267.534
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		873.348.984	899.440.735	899.440.735

Grup'un yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan ve net defter değeri 8.460.781 TL olan hisse senetleri halka açık hisse senetleri değildir (31 Aralık 2013: 8.703.155 TL).

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

Grup'un finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi dolmuş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramış borçlanma senedi bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan hisse senetleri için 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 5.797.612 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 5.797.612 TL).

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

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2014 (ilk 6 ay)	19.583.386	38.452.595
2013	(32.786.549)	18.869.209
2012	47.198.433	51.655.758

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	61.756.346	64.285.982	81.823.987	82.057.391
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	61.756.346	64.285.982	81.823.987	82.057.391
	31 Aralık 2013			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet tahvilleri – TL	73.661.976	76.666.867	93.990.092	94.501.549
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	73.661.976	76.666.867	93.990.092	94.501.549

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	115.904.563	899.440.735	94.501.549	1.109.846.847
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	(34.279)	--	--	(34.279)
Dönem içindeki alımlar	54.500.000	600.763.576	--	655.263.576
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(30.475.249)	(656.155.379)	(12.380.886)	(699.011.514)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	19.758.847	13.006.363	--	32.765.210
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	31.407.193	(63.272)	31.343.921
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	--	9.215.487	--	9.215.487
Dönem sonundaki değer	159.653.882	897.677.975	82.057.391	1.139.389.248
	30 Haziran 2013			
	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	Toplam
Dönem başındaki değer	92.745.505	515.764.717	89.590.740	698.100.962
Finansal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	995.502	--	--	995.502
Dönem içindeki alımlar	26.884.326	593.374.123	--	620.258.449
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(9.004.350)	(329.523.090)	(398.300)	(338.925.740)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim	(751.518)	4.214.403	--	3.462.885
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	--	(23.054.325)	2.415.109	(20.639.216)
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	--	8.708.349	--	8.708.349
Dönem sonundaki değer	110.869.465	769.484.177	91.607.549	971.961.191

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

	30 Haziran 2014			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	147.450.000	135.283.610	142.797.424	142.797.424
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu		86.446.186	99.010.722	99.010.722
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu		114.989.857	119.475.664	119.475.664
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri		37.486.872	56.595.282	56.595.282
İlişkili kuruluş finansal varlıkları		374.206.525	417.879.092	417.879.092

	31 Aralık 2013			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar - Özel sektör tahvilleri	138.320.000	126.613.570	127.434.395	127.434.395
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu		54.862.187	65.371.724	65.371.724
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Yatırım fonu		120.403.505	114.396.042	114.396.042
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri		33.327.777	52.870.099	52.870.099
Toplam		335.207.039	360.072.260	360.072.260

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	10.000.000	9.801.651	10.036.401	10.036.401
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17)	55.937.785	58.158.667	73.096.523	73.302.399
Toplam	65.937.785	67.960.318	83.132.924	83.338.800

	31 Aralık 2013			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	20.000.000	19.775.285	19.677.439	19.677.439
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 17)	64.467.988	67.074.876	82.079.788	82.596.991
Toplam	84.467.988	86.850.161	101.757.227	102.274.430

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	1.036.328.097	953.641.241
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 19), (Not 4.2)	6.769.735	17.679.207
Gelir tahakkukları (Not 4.2)	7.933.519	15.491.016
Diğer alacaklar (Not 4.2)	5.572.810	3.096.793
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2)	35.652	72.324
Diğer cari varlıklar (Not 4.2)	3.634.816	1.094.866
Toplam	1.060.274.628	991.075.447
Kısa vadeli alacaklar	1.060.274.628	991.075.447
Orta ve uzun vadeli alacaklar	--	--
Toplam	1.060.274.628	991.075.447

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Sigorta şirketinden alacaklar	143.088.999	42.359.644
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	39.511.816	58.450.134
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	44.191.290	40.684.719
Toplam reasürans faaliyetlerinden alacaklar, net	226.792.106	141.494.497
Acente, broker ve diğer aracılardan alacaklar	619.628.151	610.583.925
Sigortalılardan alacaklar	23.615.407	35.367.913
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (Not 2.21)	35.323.535	29.179.630
Banka garantili ve üç aydan uzun vadeli kredi kartı alacakları	76.812.803	61.066.508
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar toplamı	755.379.896	736.197.976
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar (Not 4.2)	66.096.050	85.423.846
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı – rücu alacağı (Not 2.21)	(11.939.955)	(9.475.078)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – prim alacakları	35.631.348	25.287.994
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı – prim alacakları	(35.631.348)	(25.287.994)
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar – rücu alacakları	82.680.374	88.458.511
Sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklar karşılığı – rücu alacakları	(82.680.374)	(88.458.511)
Esas faaliyetlerden alacaklar	1.036.328.097	953.641.241

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Teminat mektupları	73.991.828	153.668.419
İpotek senetleri	72.073.258	71.636.758
Diğer garanti ve kefaletler	15.830.158	12.620.807
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	2.938.275	2.939.585
Toplam	164.833.519	240.865.569

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Esas faaliyetlerden kaynaklanan 35.631.348 TL (31 Aralık 2013: 36.205.341 TL) ve diğer alacaklardan kaynaklanan 63.177 TL (31 Aralık 2013: 63.177 TL) kanuni ve idari takipte alacak bulunmaktadır.

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

c) Rücu alacakları karşılığı: 94.620.329 TL (31 Aralık 2013: 87.016.242 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Grup'un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla mevcut türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	93.914	62.280	62.280	83.735
Bankalar	1.802.610.247	1.505.408.327	1.505.408.327	1.487.717.553
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(254.125)	(1.025.984)	(1.025.984)	(1.104.472)
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	298.364.474	252.850.367	252.850.367	159.051.422
Bilançada gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	2.100.814.510	1.757.294.990	1.757.294.990	1.645.748.238
Bloke edilmiş tutarlar (*)	(185.131.839)	(151.508.738)	(151.508.738)	(125.967.207)
Orjinal vadesi 3 aydan uzun bankalar	(354.476.791)	(259.281.663)	(259.281.663)	(631.832.582)
Bankalar mevduatı reeskontu	(9.445.932)	(3.969.446)	(3.969.446)	(4.657.211)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	1.551.759.948	1.342.535.143	1.342.535.143	883.291.238

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bloke edilmiş tutarların 185.131.339 TL'si Grup'un sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine tutulmaktadır (31 Aralık 2013: 151.508.238 TL) (*Not 17*).

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	208.762.457	219.236.891
- vadesiz	54.204.134	18.303.570
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	1.533.115.919	1.263.276.224
- vadesiz	6.527.737	4.591.642
Bankalar	1.802.610.247	1.505.408.327

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 (31 Aralık 2013: %76,64) pay ile İş Bankası Grubu'dur. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	505.810.925	76,64	471.323.817	76,64
Milli Reasürans TAŞ Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı	69.585.028	10,54	64.840.594	10,54
Groupama Emeklilik AŞ	38.809.894	5,88	36.163.765	5,88
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ^(*)	22.240.456	3,37	20.724.061	3,37
T.C. Ziraat Bankası AŞ	16.430.944	2,49	15.310.652	2,49
Diğer	7.122.753	1,08	6.637.111	1,08
Ödenmiş sermaye	660.000.000	100,00	615.000.000	100,00

^(*) Şirketimiz pay sahiplerinden T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın sahip olduğu 22.240.456 TL (31 Aralık 2013: 20.724.061 TL) nominal değere sahip %3,37 oranındaki payların tamamı Yönetim Kurulumuzun 24 Mart 2014 Tarih ve 1204 nolu kararı ile 24 Mart 2014 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devri ve pay defterine kaydedilmesi kararlaştırılmıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 660.000.000 TL (31 Aralık 2013: 615.000.000 TL) olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 66.000.000.000 adet (31 Aralık 2013: 61.500.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in yalnızca kar payı alma hakkına sahip olan, bedelsiz ve nama yazılı 1.000 adet kurucu hissesi bulunmaktadır. Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde söz konusu kurucu hisseler, Şirket'in kuruluşundan beş sene sonra Genel Kurul kararı ile Şirketçe satın alınabilir. Şirket'in net karından kanuni yedek akçe, 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 bulundurulanan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

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

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon

Grup'un %21,00 oranında paya sahip olduğu Anadolu Hayat, ilişikteki finansal tablolarda 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki yasal yedekler	76.312.898	75.456.222
Kardan transfer	1.056.418	856.676
Dönem sonundaki yasal yedekler	77.369.316	76.312.898

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla "Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar"ın detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Diğer kar yedekleri	25.322.933	25.325.325
Olağanüstü yedekler	12.047.517	16.896.500
Diğer sermaye yedekleri	5.048.614	4.677.381
Diğer kazanç ve kayıplar	(646.501)	(648.686)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(71.060.049)	(71.060.049)
Toplam	(29.287.486)	(24.809.529)

Diğer sermaye yedekleri

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan gayrimenkul ve iştiraklerin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 5.048.614 TL (31 Aralık 2013: 4.677.381 TL) tutarındaki sabit kıymet ve iştirak satış kazancı istisna tutarı diğer sermaye yedeklerine sınıflanmıştır.

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	16.896.500	17.420.430
Sermaye artışında kullanılan tutar	(5.500.000)	--
Kardan transfer	651.017	(523.930)
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	12.047.517	16.896.500

15 Özsermaye (devamı)

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihinde Anadolu Sigorta'nın %35,53 oranında ve 177.650.110 TL nominal değerdeki sermayesini İş Bankası'ndan 248.710.154 TL bedelle satın almıştır. Anadolu Sigorta, Şirket ile müşterek yönetime tabi olduğundan, bilgi transferi ve yapısı göz önünde bulundurularak Şirket'in faaliyetlerinin bir parçası olarak kabul edilmiştir. Müşterek yönetime tabi olan bu bağlı ortaklık, defter değeri ile finansal tablolara kaydedilmiştir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli finansal tablolara da yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Müşterek yönetime tabi işletme satın almalarında, hisse senetleri grubun bir şirketinden diğerine geçtiğinden, bağımsız üçüncü kişiler satın almaya taraf olmadığından ve özellikle satın alma fiyatı piyasa değerine göre belirlenmediğinden bu uygulama yönetimin vereceği karara bağlıdır. Şirket yönetimi, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem finansal tablolara, konsolidasyon etkilerini yansıtmamaya 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.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Grup'un bu genelge kapsamında ayırmış olduğu deprem hasar karşılıkları 25.322.933 TL'dir (31 Aralık 2013: 25.325.325 TL).

TMS 19'da yapılan revizyon uyarınca; kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında daha önce gelir tablosunda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplar, cari dönem finansal tablolarında özkaynaklar altında "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 30 Haziran 2014 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında, aktüeryal hesaplama ile ilgili (646.501) TL (31 Aralık 2013: (648.686) TL), diğer kar yedekleri hesabında sunulmuştur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Statü yedekleri

Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca safi kardan yasal yedekler ve ortaklara ödenecek birinci temettü tutarları ayrıldıktan sonra kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katstrofi fonu ayrılabilir. Bu şekilde ayrılan fonların 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam tutarı 4.441.017 TL olup (31 Aralık 2013: 43.612.652 TL), cari dönemde bu şekilde ayrılan fonların 39.500.000 TL'sinin 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, sermayeye eklenmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırımın tescil işlemleri 7 Nisan 2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. 328.365 TL cari dönem karından fon ayrılmıştır.

Yabancı para çevrim farkları

Yurtdışındaki net yatırımların finansal tablolarının konsolidasyon amaçlı raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesi sonucu oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak konsolide özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 8.999.606 TL tutarındaki yabancı para çevrim zararı, Grup'un, finansal tablolarını fonksiyonel para birimi olan ABD Doları üzerinden hazırlayan Singapur'daki şubesinin konsolidasyonu sonucu oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 9.246.073 TL zarar).

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Haziran 2014 ve 2013 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 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başındaki değerleme farkları	18.869.209	51.655.758
Dönem içinde gerçeğe uygun değer değişimi (Not 4.2)	17.398.011	(6.914.769)
Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen iştiraktan gelen (Not 4.2)	8.394.252	(3.472.415)
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan, vergi etkisi dahil (Not 4.2)	(6.208.877)	(6.386.807)
Dönem sonundaki değerleme farkları	38.452.595	34.881.767

Dağıtım konu olmayan dönem karı

Vergi mevzuatı hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan iştirak ve gayrimenkullerin 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. Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta bu konuya ilişkin olarak Hazine Müsteşarlığı'nın yayımlamış olduğu 27 Ekim 2008 tarih ve 2008/41 sayılı sektör duyurusunda yapılan açıklamalar doğrultusunda, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu gayrimenkul ve iştirak satışlarından sağlanan 918.014 TL (30 Haziran 2013: 363.582 TL) tutarındaki satış karını 2 Nisan 2014 tarihli ve 6807 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden özsermaye altında "Dağıtım Konu Olmayan Dönem karı" olarak sınıflandırmıştır.

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla diğer yedeklere ilişkin detaylı bilgiler yukarıda 15 – Özsermaye notunda verilmiştir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 açıklandığı üzere Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapmakta ve konsolide finansal tablolarına yansitmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	2.003.448.120	1.747.176.975
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(269.395.843)	(254.300.451)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(44.334.884)	(34.755.134)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	1.689.717.393	1.458.121.390
Brüt muallak tazminat karşılığı	1.692.752.748	1.481.869.505
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(109.906.532)	(113.077.255)
Muallak tazminat karşılığı, net	1.582.846.216	1.368.792.250
Brüt devam eden riskler karşılığı	35.593.916	26.947.541
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı	(6.043.596)	(9.172.016)
Devam eden riskler karşılığı, net	29.550.320	17.775.525
Dengeleme karşılığı, net ^(*)	71.694.884	66.371.127
Diğer teknik karşılıklar, net	71.694.884	66.371.127
Hayat matematik karşılığı	486.461	641.636
Toplam teknik karşılıklar, net	3.374.295.274	2.911.701.928
Kısa vadeli	3.302.600.390	2.845.330.801
Orta ve uzun vadeli	71.694.884	66.371.127
Toplam teknik karşılıklar, net	3.374.295.274	2.911.701.928

^(*) 2014 yılı içerisinde gerçekleşen depremler nedeniyle meydana gelen hasarlara ilişkin oluşan 20.992.867 TL tutarındaki gerçekleşen hasar mevzuatın belirlediği esaslara dayanarak dengeleme karşılığından düşülmüştür (2013: 23.840.767 TL).

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			
	Brüt	Reasürör Payı	SGK Payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı				
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1.747.176.975	(254.300.451)	(34.755.134)	1.458.121.390
Dönem içerisinde yazılan primler	2.058.172.358	(330.706.624)	(43.251.177)	1.684.214.557
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.801.901.213)	315.611.232	33.671.427	(1.452.618.554)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	2.003.448.120	(269.395.843)	(44.334.884)	1.689.717.393

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Haziran 2013			
	Brüt	Reasürör payı	SGK Payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	1.467.375.284	(187.994.937)	(20.200.015)	1.259.180.332
Dönem içerisinde yazılan primler	1.815.773.228	(329.106.688)	(29.236.297)	1.457.430.243
Dönem içerisinde kazanılan primler	(1.581.653.355)	289.262.410	23.172.153	(1.269.218.792)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	1.701.495.157	(227.839.215)	(26.264.159)	1.447.391.783

Muallak tazminat karşılığı	30 Haziran 2014		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1.481.869.505	(113.077.255)	1.368.792.250
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	1.133.462.904	(43.012.228)	1.090.450.676
Dönem içinde ödenen hasarlar	(922.579.661)	46.182.951	(876.396.710)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1.692.752.748	(109.906.532)	1.582.846.216

Muallak tazminat karşılığı	30 Haziran 2013		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	1.197.429.413	(79.668.187)	1.117.761.226
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	993.355.173	(40.438.194)	952.916.979
Dönem içinde ödenen hasarlar	(932.470.124)	52.265.724	(880.204.400)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	1.258.314.462	(67.840.657)	1.190.473.805

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 Haziran 2014		
	Tesis edilmesi gereken ^(*)	Tesis edilen ^(*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar (Not 14)		184.643.353	185.131.339
Finansal varlıklar ^(*) (Not 11)		83.399.366	83.338.800
Toplam	243.545.759	268.042.719	268.470.139

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	31 Aralık 2013		Kayıtlı değeri
	Tesis edilmesi gerekli(**)	Tesis edilen(*)	
<i>Hayat dışı:</i>			
Bankalar (Not 14)		151.443.845	151.508.238
Finansal varlıklar (*) (Not 11)		101.932.249	102.274.430
Toplam	230.055.081	253.376.094	253.782.668

(*) "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 Haziran 2014 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 Haziran 2014 (31 Aralık 2013) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 31 Aralık 2013 (30 Haziran 2013) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Branşlar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Grubun kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Yoktur.

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Yoktur.

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

Yoktur.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Police üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı “gelecek aylara ait giderler” ve “gelecek yıllara ait giderler” hesapları içerisinde aktifleştirilmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, cari varlıklar içinde gösterilen 391.694.259 TL (31 Aralık 2013: 278.786.333 TL) tutarındaki ertelenmiş üretim giderleri; 316.028.178 TL (31 Aralık 2013: 272.881.015 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 75.666.081 TL (31 Aralık 2013: 5.905.318 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içinde gösterilen 401.711 TL (31 Aralık 2013: 34.671 TL) tutarındaki gelecek yıllara ait giderlerin tamamı peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	272.881.015	249.836.313
Dönem içinde tahakkuk eden komisyonlar (Not 32)	346.581.668	311.954.164
Dönem içinde giderleşen komisyonlar ^(*)	(303.434.505)	(281.501.333)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	316.028.178	280.289.144

^(*) 8 Şubat 2012 tarih ve 2011/14 sayılı “Sektör Duyurusunda Düzeltme Yapılmasına Dair Sektör Duyurusu” uyarınca dönem içinde giderleşen komisyonların 303.434.505 TL’si komisyon giderleri içerisinde (Not 32) muhasebeleştirilmiştir.

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden borçlar	363.723.165	348.117.231
Diğer çeşitli borçlar	57.909.186	56.847.391
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	65.884.644	58.234.314
Ödenecek vergi ve benzer yükümlülükler	23.623.180	28.647.704
İlişkili taraflara borçlar (Not 45)	308.221	86.156
Toplam	511.448.396	491.932.796
Kısa vadeli borçlar	511.323.813	491.932.796
Orta ve uzun vadeli borçlar	124.583	--
Toplam	511.448.396	491.932.796

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 57.909.186 TL (31 Aralık 2013: 56.847.391 TL) tutarındaki diğer borçların 28.742.041 TL (31 Aralık 2013: 25.801.332 TL) tutarındaki kısmı tedavi giderlerine ilişkin SGK'ya yapılacak ödemelerden, 25.996.886 TL (31 Aralık 2013: 27.966.606 TL) tutarındaki kısmı Tarsim ve DASK'a olan borçlar ile dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden ve 3.170.259 TL (31 Aralık 2013: 3.079.453 TL) tutarındaki kısmı alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkuklarının 33.690.450 TL'si (31 Aralık 2013: 30.341.851 TL) ertelenmiş komisyon gelirlerinden (Not 10) oluşmaktadır. Gider tahakkukları ve gelecek aylara ait gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Güvence hesabı karşılığı	4.197.729	6.180.307
Personel prim karşılığı	5.022.054	8.942.989
Acente ödül karşılıkları	4.550.000	4.300.000
Eşel komisyonu gider karşılığı (Not 10)	(349)	649.466
Gelecek aylara ait kira gelirleri	163.896	104.930
Diğer tahakkuk ve karşılıklar	16.760.864	7.714.771
Personel gelir artış karşılığı	1.500.000	--
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	32.194.194	27.892.463

Grup'un 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	271.466.083	250.847.512
Acente, broker ve aracılara borçlar	25.259.458	29.888.503
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	4.758.458	4.110.433
Reasürans ve sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	301.483.999	284.846.448
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	62.239.166	63.270.783
Esas faaliyetlerden borçlar	363.723.165	348.117.231

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(9.568.918)	--
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	16.338.653	17.679.207
Cari dönem vergi varlığı, net	6.769.735	17.679.207

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20 Finansal borçlar

Grup'un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Mali zarar (Not 2.18)	9.953.468	19.898.643
Emekli ve Sağlık Sandığı Vakfı açıkları karşılığı	7.263.205	7.263.205
Dengeleme karşılığı	10.525.539	6.660.127
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	4.288.668	3.750.364
Devam eden riskler karşılığı	5.910.064	3.554.952
Kar komisyonu tahakkuku	(1.447.958)	(2.880.863)
Diğer karşılıklar	3.397.772	2.445.686
Rücu karşılığı	2.387.991	1.895.016
Amortisman TMS düzeltme farkları	(871.680)	(1.450.880)
Alacak ve borçların iskontolanması	(90.385)	88.322
Gelir yazılan 3. şahıs rücu alacakları	(1.229.939)	(603.708)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(2.664.015)	508.561
Diğer	(221.178)	(522.879)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	37.201.552	40.606.546

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
31 Aralık 2016	49.767.342	95.828.488
31 Aralık 2017	--	3.664.725
Toplam	49.767.342	99.493.213

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla	40.606.546	53.565.380
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.817.409	(20.539.972)
Özkaynak altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(7.222.403)	7.581.138
Ertelenmiş vergi aktifi	37.201.552	40.606.546

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

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

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

8 Mayıs 2008 tarih ve 26870 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe 17 Nisan 2008 tarih ve 5754 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu'nun ("Kanun") 73'üncü maddesinin Geçici 20'nci maddesi kapsamında; sandıkların kanunun yayımını izleyen üç yıl içinde SSK'ya devredilmesi öngörülmüştür. Devre ilişkin sürenin 2 yıl uzatılması ile ilgili Bakanlar Kurulu Kararı 9 Nisan 2011 Tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna istinaden 8 Mayıs 2011'de dolan üç yıllık süre yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile 8 Mayıs 2013'e uzatılmıştır. 8 Mart 2012 tarih ve 28227 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 5510 sayılı Kanunun geçici 20'nci maddesinin birinci fıkrasının ikinci cümlesinde yer alan "iki yıl" ibaresi "dört yıl" şeklinde değiştirilmiştir. Yine, 3 Mayıs 2013 tarih ve 28636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2013/4617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20'nci maddesi kapsamındaki bankalar, sigorta ve reasürans şirketleri, ticaret odaları, borsalar veya bunların teşkil ettikleri birliklerin personeli için kurulmuş bulunan sandıkların iştirakçileri ile aylık veya gelir bağlanmış olanlar ile bunların hak sahiplerinin Sosyal Güvenlik Kurumuna devredilmesine ilişkin sürenin bir yıl uzatılması; Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. 2014 yılında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığının 19/2/2014 tarihli ve 174 sayılı yazısı üzerine, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun geçici 20'nci maddesine göre, Bakanlar Kurulu'na 24 Şubat 2014 tarihinde sandıkların devrine ilişkin süre 1 yıl uzatılmıştır. Gelecekte yayımlanacak Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile devrin esas ve uygulamaları belirlenecektir.

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

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

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

Kanun 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.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

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 36.316.026 TL (31 Aralık 2013: 36.316.026 TL) tutarında fiili açık tespit edilmiş olup, söz konusu tutar ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İlgili kanundaki esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiş olan yukarıda belirtilen aktüer denetlemesi, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün peşin değerini, diğer bir ifadeyle Şirket tarafından SSK'ya yapılacak tahmini ödeme tutarını ölçmektedir. Hesaplamada, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla SSK hadleri çerçevesinde sağlık giderleri de dikkate alınarak prim ve maaş ödemelerinin peşin değerleri dikkate alınmıştır. Aktüeryal hesaplamada, CSO 1980 mortalite tablosu ve %9,8 teknik faiz oranı dikkate alınmıştır. Aşağıdaki tabloda, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan fiili ve teknik açık tutarının detayı yer almaktadır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Sağlık dışı yükümlülükler toplamının peşin değeri	(75.085.832)	(75.085.832)
Aidat gelirlerinin peşin değeri	14.130.474	14.130.474
Sağlık dışı yükümlülüklerin toplamı	(60.955.358)	(60.955.358)
Sağlık giderleri toplamının peşin değeri	(12.130.190)	(12.130.190)
Sağlık gelirlerinin net bugünkü değeri	7.744.271	7.744.271
Net sağlık yükümlülüğünün peşin değeri	(4.385.919)	(4.385.919)
Sandık varlığı	29.025.251	29.025.251
Fiili ve teknik açık tutarı	(36.316.026)	(36.316.026)

Sandık varlıkları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Gayrimenkuller	18.270.000	18.270.000
Nakit değerler	3.658.902	3.658.902
İştirak payları	6.995.082	6.995.082
Menkul kıymetler	4.786	4.786
Diğer	96.481	96.481
Sandık varlığı	29.025.251	29.025.251

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

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Maliyet gider karşılığı	867.534	--
Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı (Not 22)	36.316.026	36.316.026
Kıdem tazminatı karşılığı	19.471.285	17.564.332
İzin karşılığı	1.862.050	1.187.490
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	58.516.895	55.067.848

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	17.564.332	15.179.424
Faiz maliyeti (Not 47)	1.529.340	1.142.263
Hizmet maliyeti (Not 47)	730.846	1.302.464
Dönem içi ödemeler (Not 47)	(353.233)	(1.148.932)
Aktüeryal fark (Not 47)	--	1.089.113
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	19.471.285	17.564.332

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.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(876.396.710)	(419.895.627)	(880.204.400)	(428.648.549)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(214.053.966)	(148.520.376)	(188.211.451)	(49.830.279)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(231.596.003)	(79.701.350)	(72.712.579)	(64.680.098)
Dengeleme karşılığında değişim	(5.323.757)	(4.165.916)	(6.777.972)	(6.322.789)
Hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	155.175	72.221	(2.914.031)	(1.993.257)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	--	(7.731.198)	199	108
Toplam	(1.327.215.261)	(659.942.246)	(1.150.621.570)	(551.366.962)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Komisyon giderleri (Not 17)	303.434.505	155.923.614	281.501.333	146.656.219
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	346.581.668	173.326.482	311.954.164	155.872.770
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	(43.147.163)	(17.402.868)	(30.452.831)	(9.216.551)
Personele ilişkin giderler (Not 33)	72.730.452	38.148.634	61.087.464	31.369.624
Kur farkı giderleri	13.381.719	5.315.155	36.679.586	18.857.784
Yönetim giderleri	35.140.756	10.881.214	9.523.378	6.032.192
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	(21.396.973)	380.843	3.952.242	2.134.771
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	(24.745.572)	1.732.579	(36.392.570)	(24.008.405)
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	3.348.599	(1.351.736)	(38.998.254)	(23.906.080)
Reklam ve pazarlama giderleri	6.001.148	5.909.384	2.605.684	(102.325)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	3.876.776	3.594.939	1.901.191	1.667.848
Diğer	(7.894.519)	(17.321.511)	6.283.591	3.029.855
Toplam	405.273.864	202.832.272	364.536.215	185.739.888

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Maaş ve ücretler	51.569.950	27.146.741	43.087.750	22.133.618
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	11.741.717	6.213.744	9.549.152	4.634.388
Personel sosyal yardım giderleri	1.574.082	874.935	1.384.960	907.736
Diğer	7.844.703	3.913.214	7.065.602	3.693.882
Toplam (Not 32)	72.730.452	38.148.634	61.087.464	31.369.624

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Kurumlar vergisi karşılık gideri:				
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(9.568.918)	(5.668.033)	--	--
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri:				
İndirilebilir/vergileştirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	3.817.409	287.074	(5.099.418)	4.392.406
Toplam vergi gideri/geliri	(5.751.509)	(5.380.959)	(5.099.418)	4.392.406

30 Haziran 2014 ve 2013 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 Haziran 2014		30 Haziran 2013	
		Vergi oranı		Vergi oranı
Vergi öncesi olağan kar / (zarar)	45.683.512	(%)	45.244.935	(%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	9.136.702	20,00	9.048.987	20,00
Vergi istisnasına tabi gelirler	(3.555.596)	(7,78)	2.717.914	6,01
Ertelenmiş vergiye cari dönemde konu edilen geçmiş yıllar zararı ve yabancı şube mali zararları	(1.635.841)	(3,58)	(7.708.260)	(17,04)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.806.244	3,95	1.040.777	2,30
Konsolide gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri / (geliri)	5.751.509	12,59	5.099.418	11,27

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda 4.2 – *Finansal riskin yönetimi* notunda gösterilmiştir.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37 Hisse başına kazanç

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Hesap dönemi itibarıyla kar / (zarar)	39.932.003	25.537.191	40.145.517	23.299.745
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	66.000.000.000	66.000.000.000	66.000.000.000	66.000.000.000
Hisse başına kazanç / (kayıp) (TL)	0,00061	0,00039	0,00061	0,00035

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, gerekli görülen tüm karşılıklar, vergi ve benzeri yasal ve mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, kalan tutar Şirketin net kârını oluşturur. Bu suretle meydana gelmiş olan net kâr aşağıda yazılı şekil ve sıra ile ayrılır ve dağıtılır.

- Yıllık net kârdan, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, her yıl %5 oranında genel kanuni yedek akçe ayrılır.
 - Kanuni sınıra ulaşıldıktan sonra da Türk Ticaret Kanununun 519. maddesi 2.fıkrasının a ve b bentleri uyarınca öngörülen tutarlar genel kanuni yedek akçeye eklenir.
 - Kalan net kâr tutarının %10'u oranında pay sahiplerine birinci kâr payı dağıtılır.
 - Şirket kendi paylarını iktisap etmişse Türk Ticaret Kanununun 520. Maddesi uyarınca iktisap değerlerini karşılayacak tutarda yedek akçe ayrılır.
 - Kalan miktardan gerekli görüldüğü takdirde, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile tespit edilecek miktarlarda tabii afet ve katastrofi fonu ayrılabilir.
 - Net kârdan yukarıda yazılı kanuni yedek akçe, birinci kâr payı ve fonların ayrılmasından sonra kalan tutarın % 3,5'i kurucu paylarına,
- 3 maaşı aşmayacak şekilde %3'üne kadar çalışanlara verilir.
- Yukarıda yazılı ayırım ve dağıtımların yapılmasından sonra kalan tutar üzerinden, ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun kararı ile pay sahiplerine ikinci kâr payı ödenir.
 - Türk Ticaret Kanununun m.519/2(c) hükmü uyarınca kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.
 - Kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette tasarrufta bulunulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 3. fıkrası hükümleri saklıdır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile kuruculara ve çalışanlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

26 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2013 yılı faaliyeti neticesinde oluşan 22.638.914 TL tutarındaki net dönem karının dağıtılmayarak geçmiş dönem zararı ile mahsup edilmesine karar verilmiştir.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

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

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un davalı olduğu tüm davaların Grup aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 766.346.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 726.988.000 TL). Grup aleyhine açılmış davalar için teminat tutarı ölçüsünde muallak hasar karşılığı ayrılmıştır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı Sigorta tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 167.191.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 206.337.000 TL).

Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Medeni Kanun hükümleri uyarınca kurulmuş olan "Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Mensupları Dayanışma Vakfı"na Vakıf senedi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Şirketimiz yükümlülüklerini yerine getirmek üzere yapılan ödemelerle ilgili olarak Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından bir inceleme yapılmıştır. Bu inceleme sonucunda söz konusu yükümlülük tutarlarının ücret esasında vergilendirilmesi ve dolayısıyla gelir vergisi stopajına ve damga vergisine tabi tutulması gerektiği iddiasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 dönemleri için vergi inceleme raporu düzenlenmiştir.

2007 ve 2008 yıllarına ilişkin yasal süreç başlatılmış olup rapor tarihi itibarıyla lehimize ve aleyhimize sonuçlanan davalar bulunmakta olup aleyhe sonuçlanan davalar bir üst mahkemeye taşınmıştır. Bunun yanında sonraki dönemlere ait tarafımıza ulaşan ödeme emirlerinin bir kısmı dava konusu edilirken bir kısmı için de uzlaşma başvurusunda bulunulmuştur.

Sonuç olarak, Şirket'in bağlı ortaklığı Anadolu Sigorta söz konusu cezalı vergi tarhiyatları için rapor tarihi itibarıyla 3.731.589 TL ödeme yapmış olup ayrıca ihtiyatlılık gereği finansal tablolarında 15.118.806 TL (31 Aralık 2013: 7.615.549 TL) karşılık ayırmıştır.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Medeni Kanun hükümleri uyarınca kurulmuş olan "Milli Reasürans Türk anonim Şirketi Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı"na Vakıf senedi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Şirketimiz yükümlülüklerini yerine getirmek üzere yapılan ödemelerle ilgili olarak Vergi Denetim Kurulu müfettişleri tarafından bir inceleme yapılmıştır. Bu inceleme sonucunda söz konusu yükümlülük tutarlarının ücret esasında vergilendirilmesi ve dolayısıyla gelir vergisi stopajına ve damga vergisine tabi tutulması gerektiği iddiasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 dönemleri için vergi inceleme raporu düzenlenmiştir.

2007 ve 2008 yıllarına ilişkin yasal süreç başlatılmış olup rapor tarihi itibarıyla lehimize ve aleyhimize sonuçlanan davalar bulunmamaktadır. Bunun yanında sonraki dönemlere ait tarafımıza ulaşan ödeme emirleri için de uzlaşma başvurusunda bulunulmuştur.

Sonuç olarak, Şirket söz konusu cezalı vergi tarhiyatları için rapor tarihi itibarıyla kesinleşen bir durum söz konusu olmadığı için finansal tablolarında (31 Aralık 2013: Yoktur) karşılık ayırmamıştır.

Millî Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

43 Taahhütler

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
1 yıldan az	7.426.561	6.226.305
Bir yıldan fazla beş yıldan az	4.937.514	7.725.700
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	12.364.075	13.952.005

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	170.062.313	133.352.802
İş Bankası'nın ihraç ettiği tahviller (Not 11)	125.026.210	122.028.890
İlişkili kuruluş hisse senetleri (Not 11)	56.595.282	52.870.099
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	22.292.072	13.944.765
İş Bankası'nın kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	14.702.545	13.588.729
İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ihraç ettiği tahviller (Not 11)	9.699.585	5.405.505
İşbank GmbH'nin kurucusu olduğu yatırım fonları (Not 11)	11.429.456	18.881.470
İş GYO'nun ihraç ettiği tahviller (Not 11)	8.071.629	--
Finansal varlıklar	417.879.092	360.072.260
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.118.037.772	1.103.365.968
Diğer	1.838	13.158
Bankalar	1.118.039.610	1.103.379.126
Türkiye İş Bankası A.Ş.	80.497.235	76.454.603
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	18.703.128	5.743.294
Axa Sigorta A.Ş.	11.199.791	7.348.938
Groupama Sigorta A.Ş.	3.157.540	529.594
Ergo Sigorta A.Ş.	2.425.061	18.245
Ziraat Hayat ve Emeklilik	1.299.375	631.966
Ziraat Sigorta A.Ş.	864.140	914.258
Anadolu Hayat	143.227	118.698
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	96.906	89.576
Allianz Sigorta A.Ş.	--	2.334.720
Esas faaliyetlerden alacaklar	118.386.403	94.183.892
Personelden alacaklar	35.652	72.324
İlişkili taraflardan alacaklar	35.652	72.324
Allianz Sigorta A.Ş.	8.208.903	37.892
Türkiye İş Bankası A.Ş.	6.189.053	5.900.234
Güven Sigorta T.A.Ş.	679.728	746.997
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	371.701	365.739
Groupama Sigorta A.Ş.	60.608	57.003
Axa Sigorta A.Ş.	55.522	52.740
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	44.362	41.830
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	340	372
Ergo Sigorta A.Ş.	--	6.290.123
Esas faaliyetlerden borçlar	15.610.217	13.492.930
Ortaklara borçlar	72.450	72.450
Personele Borçlar	105.031	--
Diğer ilişkili taraflara borçlar	130.740	13.706
İlişkili taraflara borçlar	308.221	86.156

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

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

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

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Türkiye İş Bankası A.Ş.	146.927.817	82.269.995	135.278.690	61.958.683
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	31.039.437	5.136.645	27.861.788	4.995.308
Axa Sigorta A.Ş.	27.078.538	9.104.150	23.184.244	8.900.530
Ergo Sigorta A.Ş.	11.545.555	4.549.462	13.572.900	3.936.538
Groupama Sigorta A.Ş.	7.491.865	2.386.120	6.152.454	2.298.324
Ziraat Sigorta A.Ş.	4.792.873	1.778.867	2.971.582	1.342.654
Ziraat Hayat ve Emeklilik	1.949.018	--	2.236.068	--
Anadolu Hayat	592.801	211.553	606.997	159.207
Allianz Sigorta A.Ş.	64.575	(5.758.245)	16.927.396	9.737.570
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	(382)	(573)	137.893	12.619
Alınan primler	231.482.097	99.677.974	228.930.012	93.341.433
Groupama Sigorta A.Ş.	6.994	2,179	1,549	1,351
Ergo Sigorta A.Ş.	5.226	2,867	6,386	2,676
Axa Sigorta A.Ş.	2.997	943	1,343	1,082
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.099	340	355	278
Allianz Sigorta A.Ş.	22	22	9	9
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	13	13	--	--
Reasüröre devredilen primler	16.351	6.364	9.642	5.396
Groupama Sigorta A.Ş.	5.275	1	(4.875)	(4.977)
Axa Sigorta A.Ş.	3.419	237	(2.001)	(2.124)
Ergo Sigorta A.Ş.	3.076	712	(516)	(1.878)
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.243	136	(816)	(852)
Allianz Sigorta A.Ş.	1	1	1	1
Alınan komisyonlar	13.014	2.186	(8.207)	(9.830)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	17.944.683	10.187.490	11.952.066	6.408.365
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	6.565.743	1.281.897	5.271.600	950.611
Axa Sigorta A.Ş.	4.245.436	1.343.560	3.214.323	1.297.492
Ergo Sigorta A.Ş.	2.703.740	1.205.265	978.197	(675.049)
Allianz Sigorta A.Ş.	1.604.236	37.992	4.145.632	2.493.624
Groupama Sigorta A.Ş.	1.234.217	550.387	825.827	468.197
Ziraat Sigorta A.Ş.	1.074.810	455.927	614.300	614.300
Anadolu Hayat	166.965	40.173	220.017	29.186
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	(191)	(232)	112.120	44.840
Güven Sigorta T.A.Ş.	--	--	(16.705)	(5.546)
Verilen komisyonlar	35.539.639	15.102.459	27.317.377	11.626.020

Milli Reasürans Türk Anonim Şirketi
30 Haziran 2014 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Allianz Sigorta A.Ş.	6.609.185	3.704.956	4.505.196	2.960.913
Axa Sigorta A.Ş.	6.073.323	2.430.464	16.480.610	3.905.510
Ergo Sigorta A.Ş.	5.541.996	2.140.879	8.815.023	3.866.841
Groupama Sigorta A.Ş.	1.750.279	707.585	2.904.586	1.501.617
Ziraat Sigorta A.Ş.	803.640	403.788	2.317.005	2.059.715
Güven Sigorta T.A.Ş.	590.843	381.674	483.755	311.397
Ziraat Hayat ve Emeklilik	424.854	290.527	560.919	226.353
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	54.000	--	80.950	--
Anadolu Hayat	37.399	11.242	80.787	22.278
Ödenen hasarlar	21.885.519	10.071.115	36.228.831	14.854.624
Groupama Sigorta A.Ş.	127.889	71.549	71.072	34.118
Ergo Sigorta A.Ş.	75.000	27.899	33.171	19.033
Axa Sigorta A.Ş.	71.107	44.332	39.951	24.749
Güven Sigorta T.A.Ş.	38.175	27.737	18.837	12.565
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	7.029	7.029	3.477	3.477
Allianz Sigorta A.Ş.	5.815	5.815	2.984	2.984
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	325.015	184.361	169.492	96.926
Allianz Sigorta A.Ş.	208.841	54.029	(3.904)	10.569
Groupama Sigorta A.Ş.	48.170	6.507	29.510	19.512
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.718	1.896	267	267
Güven Sigorta T.A.Ş.	1.381	1.381	318	318
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	714	714	163	163
Anadolu Hayat	395	258	2.426	2.423
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	35	--	95	3
Ergo Sigorta A.Ş.	(181.299)	(7.540)	3.008	139
Axa Sigorta A.Ş.	(500.563)	(639.713)	308.256	243.893
Diğer gelirler	(416.608)	(582.468)	340.139	277.287
Ergo Sigorta A.Ş.	382.789	244.717	57.281	42.988
Allianz Sigorta A.Ş.	216.219	145.865	43.691	(300.519)
Axa Sigorta A.Ş.	61.117	58.813	(13.243)	64.592
Groupama Sigorta A.Ş.	30.711	30.418	14.920	13.911
Ziraat Hayat ve Emeklilik	7.229	7.229	2.331	2.331
Güven Sigorta A.Ş.	6.676	6.676	566	566
Anadolu Hayat	4.042	1.775	422	148
Ziraat Sigorta A.Ş.	3.458	3.452	3.365	1.007
İstanbul Umum Sigorta A.Ş.	2.932	2.932	282	282
AvivaSa Emeklilik A.Ş.	5	5	16	16
Diğer giderler	715.178	501.882	109.631	(174.678)

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

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

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Şüpheli alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2) ^(*)	(4.565.217)	966.609	(14.773.587)	(5.508.411)
Personele dağıtılacak temettü karşılık gideri	(867.534)	(436.305)	(826.000)	(447.945)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(1.906.953)	(444.882)	(1.802.437)	(1.102.496)
İzin karşılık giderleri (Not 23)	(674.560)	(268.195)	(648.938)	(150.716)
Vergi tarhiyat gider karşılığı (Not 23)	(7.950.858)	(4.570.670)	--	--
Diğer karşılık giderleri (Not 4.2) ^(*)	(86)	(146)	352	287
Karşılıklar hesabı	(15.965.208)	(4.753.589)	(18.050.610)	(7.209.281)

^(*) Şüpheli alacaklar karşılığı giderinin 4.565.217 TL’si (30 Haziran 2013: 14.942.787 TL) esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı iptalinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Esas faaliyetlerinden alacaklar reeskont faiz gelir/gideri	13.050.229	30.688.248	9.251.448	(1.043.908)
Esas faaliyetlerinden borçlar reeskont faiz gelir/gideri	(17.850.889)	(31.954.066)	(9.446.831)	(351.835)
Reeskont hesabı	(4.800.660)	(1.265.818)	(195.383)	(1.395.743)