

**RAY SİGORTA A.Ş.
01.01.2012-31.03.2012
DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde ana sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

ORTAKLIK YAPISI

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla şirketin %10 ve daha fazlasına sahip ortakları aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay oranı	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
TBIH Financial Services Group N.V.	%81,59	13.304.862.688	133.048.627
Vienna Insurance Group AG	%12,67	2.066.352.811	20.663.528

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2007 yılında 25.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere; 40.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırım işlemi, 18 Aralık 2007 tarihinde tamamlanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") 12 Şubat 2008 tarih ve 202 numaralı "sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin belge" 19 Şubat 2008 tarihinde alınmış ve 22 Şubat 2008 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket; 2008 yılı içerisinde tekrar sermaye artırımına gitmiş. 12.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere sermayesini 65.000.000 TL 'den 77.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin 1862 no'lu belge 19 Kasım 2008 tarihinde alınmıştır.

5 Mart 2009 tarihli 5622 no'lu yönetim kurulu kararına istinaden Şirket sermayesinin 20.020.000 TL artırılması karara bağlanmış ve 25 Mart 2009 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Sermaye artırımını 26 Haziran 2009 tarihinde tamamlanmıştır. Söz konusu tutar Haziran 2009 tarihinde ödenmiş ve Şirket hesaplarında Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Mart 2008 tarihli 2008/13 sayılı sektör duyurusuna istinaden "500.03 Tescilli Beklenen Sermaye" alt hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin 1329 no'lu belge 28 Ağustos 2009 tarihinde alınmış ve 31 Ağustos 2009 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil ve ilan edilmiştir. Sermaye artırımının tescil ve ilan edilmesi sonucunda ilgili tutar "500.03 Tescilli Beklenen Sermaye" alt hesabından alınarak "500.00 Sermaye" hesabına virman yapılarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket ,19 Mart 2010 tarihli 5738 no lu yönetim kurulu kararı ile 8 Ocak 2010 tarih 5715 no lu yönetim kurulu kararını revize ederek Şirket'in 200.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 40.049.856 TL'si nakit karşılığı karşılansın suretiyle 97.020.000 TL'sından 137.069.856 TL'sine yükseltilmesine karar vermiştir. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanmasına ilişkin 03.12.2010 tarih 1518 no lu belge Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda tescil edilmiştir.

Şirket ortaklarından ,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Vienna Insurance Group AG'nin yatırım şirketi TBIH Financial Services Group N.V. arasında imzalanan 19 Mart 2007 tarihli "Hisse Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi" kapsamında; Ray Sigorta A.Ş.'de geriye kalan ve Ray Sigorta A.Ş. sermayesinin %10'na karşılık gelen Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. paylarının tamamı ile ilgili olarak; 2011 yılında kullanılması öngörülen hisse satış opsiyonunun erken kullanılması ve söz konusu hisselerin tamamının Vienna Insurance Group AG'ye ve TBIH Financial Services Group N.V.'ye satılması hususunda 28 Eylül 2010 tarihinde taraflar arasında anlaşma sağlanmış ve "Hisse Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket'in, 137.069.856.-TL.nominal sermayesinin %10 oranındaki hissesine isabet eden beheri 1 Kuruş nominal değerli toplam 1.370.698.561 adet Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. 'ne ait hisseden ,2 adet hissenin TBIH Financial Services Group N.V.'ye (TBIH), 1.370.698.559 adet hissenin tamamının Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe'ye (VIG) olmak üzere toplam 22.907.030 ABD Doları bedel üzerinden satışı 2 Şubat 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket sermayesi 23 Mart 2011 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 137.069.856 TL'den 163.069.856 TL'ye arttırılmıştır. Sermaye arttırılmasına ilişkin işlemlerin, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığını gösteren Sermaye Arttırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 21 Aralık 2011 tarih ve 2191 sayı ile alınmış olup , ilgili belge İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'ndan tescil edilmiştir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri ile genel müdürü ve yardımcıları şirket hisseleri içerisinde pay sahibi değildir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Ray Sigorta A.Ş. , Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarını benimsemiştir ve faaliyetlerinde bu ilkelere azami ölçüde uyum sağlamayı hedeflemektedir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim ilkeleri ve etik kurallara yönelik çalışmalar sürdürülmektedir. 2007 yılsonunda hazırlanmış olan faaliyet raporumuzda da yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum beyanımıza www.raysigorta.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Ray Sigorta A.Ş., 01.01.2012 - 31.03.2012 tarihleri arasında 1 adet özel durum açıklaması yapmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Dönem içinde Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nda görev alan üyeler:

Yönetim Kurulu					
No	Ad Soyad	Görev	Atanma tarihi	Öğrenim durumu	Mesleki Deneyimi
1	Karl Fink	Başkan	29.07.2009	Üniversite/ İşletme	2009 – devam / Vienna Insurance Group / Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi 2007 – 2009 / Vienna Insurance Group / Genel Müdür 2004-2007/ Wiener Stadtische, Allgemeine Versicherungs AG / Genel Müdür Yardımcısı 1987 – 2004 /Wiener Stadtische, Allgemeine Versicherungs AG Vienna / Yönetim Kurulu Üyesi 1979-1987 / Interrisk Internationale Versicherungs Aktiengesellschaft / Yönetim Kurulu Başkanı 1975-1979 / Wiener Stadtische WechselseitigeVersicherungsanstalt, Vienna / Endüstriel Riskler 1971-1975 / Marubeni Corporation, Tokyo/ Berlin Yetkili Temsilcisi
2	Dr. Martin Simhandl	Başkan Vekili ve üye	12.04.2011	Üniversite / Hukuk	2004-devam / Vienna Insurance Group / CFO
3	Mehmet Levent Şişmanoğlu	Üye ve Genel Müdür	01.08.2010	Üniversite / Ekonomi	2007– devam / Ray Sigorta A.Ş. 2006 -2007 / Brian Tracy / Satış Organizasyonu Danışmanı ve Eğitmeni 2003 -2005 / Genel Sigorta ve Genel Yaşam Sigorta Acenteliği 1997 – 2003 / Garanti Sigorta A.Ş. / Bölge Müdürü 1996 – 1997 / Arpaş Kuyumculuk / Satış Müdürü 1995 – 1996 / Polisan A.Ş. / Satış Müdürü 1994 -1995 / Rotopaş A.Ş. / Ürün Sorumlusu
4	Vladimir Mraz	Üye	07.05.2008	Yüksek Lisans / Üretim Teknolojileri	2008 – devam / TBIH Financial Services Group N.V / İcra Kurulu Üyesi 1993 – 2008 / Kooperativa pojist ovna. a.s. – Vienna Insurance Group. / İcra Kurulu Başkanı ve Genel Müdür 1991 – 1993 / Kooperativa / Şube Müdürü

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

					<p>1987 – 1991 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Genel Sigorta Bölüm Müdürü</p> <p>1980 – 1987 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Otomobil Sigortası Bölüm Müdürü</p> <p>1972 – 1980 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Üst Düzey Sigorta Uzmanı</p> <p>1968 – 1972 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Hasar Tespit Görevlisi</p>
5	Hüsniye Çiğdem Çadırcı Copikoğlu	Üye	12.04.2011	Lisans/ Fransızca	<p>2006-2010 Swiss Reinsurance Company A.G. / Vice President Europe</p> <p>1998-2006 GE Insurance Solutions /Senior Leading Underwriter</p> <p>1994-1998 / Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi /Reasürans ve Büyük İşler Müdürü</p> <p>1990-1994 /İstanbul Reasürans A.Ş. / Teknik Müdür</p> <p>1998-1990 Halk Reasürans A.Ş./Şef Underwriter /</p>

Denetçiler					
No	Ad Soyad	Görev	Atanma tarihi	Öğrenim durumu	Mesleki Deneyimi
1	Dr. Mehmet Efendi	Denetçi	05.10.2010	Doktora/Üniversite	<p>2010 – devam / Say YMM Ltd.Şti./İOrtak –YeminliMali Müşavir</p> <p>2008 -devam/ İlk Denetim YMM Ltd.Şti./Ortak-Yeminli Mali Müşavir</p> <p>2008-devam/Kurumsal Vizyon YMM A.Ş./Ortak Yeminli Mali müşavir</p>
2	Suat Kayahan	Denetçi	03.06.2009	Üniversite / Siyasal Bilimler	<p>2002-devam/İlk Denetim Y.M.M.A.Ş./Partner</p> <p>1999-2002/Uzel Holding A.Ş./Vergi Denetim Grup Lideri</p> <p>1986-2002/T.C.Maliye Bakanlığı/Baş Hesap Uzmanı</p>

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER	31.03.2012	2011	2010	2009	2008	2007
Toplam Aktifler	321.535.930	305.929.724	264.588.283	239.300.385	270.942.565	204.549.221
Ödenmiş Sermaye	163.069.856	163.069.856	137.069.856	97.020.000	77.000.000	65.000.000
Öz kaynaklar	83.882.168	86.461.101	51.511.337	39.822.978	62.244.087	49.079.915
	31.03.2012	2011	2010	2009	2008	2007
Primler -Net	41.521.408	135.874.198	137.288.142	120.963.094	144.934.249	149.729.443
Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Geliri	2.348.269	5.772.414	5.043.641	5.522.562	10.618.465	-
Kazanılmamış primlerdeki Değişim-Net	-7.865.221	-339.686	11.724.675	-9.905.262	-4.311.626	125.977
Diğer Teknik Gelir/ Gider-Net	-87.747	-1.497.471	-3.370.004	-1.341.060	-396.912	183.448
Ödenen Tazminatlar-Net	-26.030.528	-102.498.052	-108.014.855	-99.159.517	-107.342.015	-113.237.229
Muallak Hasarlardaki Değişim-Net	3.552.139	5.350.959	-13.983.802	-5.855.330	-1.305.235	-6.720.573
Diğer Teknik Karşılıklar	-1.785.948	611.218	-4.045.095	1.276.493	60.104	-
Üretim /Reasürans Komisyonları (Net)	-3.946.069	-11.428.620	-17.776.324	-17.065.329	-16.480.414	-16.502.791
Faaliyet Giderleri	-6.456.715	-29.980.000	-27.070.660	-27.701.491	-22.283.231	-22.533.577
Diğer Gelirler/Diğer Giderler	-3.828.521	-1.524.583	-8.393.931	-9.289.618	-2.848.822	6.283.102
Vergi karşılığı	-	-	-	-	-	-
Net Kar/Zarar	-2.578.933	340.377	-28.598.213	-42.555.457	644.564	-2.672.199

31.03.2012 tarihi itibarıyla finansal sonuçlarımızı gösteren raporumuz ve mali tablolarımıza www.kap.gov.tr ve www.raysigorta.com.tr adreslerinden ulaşabilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**RAY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DENETİM KOMİTESİ KARARI**

Toplantı Tarihi: 30 Nisan 2012

Toplantı No:46

Karar No.: 47

Yönetim Kurulu Başkanlığına;

Şirketimizin 31 Mart 2012 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait Gelir Tablosu, Şirket'in sorumlu yöneticilerinin de görüşleri alınarak incelenmiş olup, söz konusu mali tabloların faaliyet sonuçları hakkında gerçek durumu yansıttığı, Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu standartlarına uygun ve doğru olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

BAŞKAN

VLADIMIR MRAZ

ÜYE

HÜSNİYE ÇİĞDEM ÇADIRCI COPİKOĞLU