

RAY SİGORTA A.Ş.
01.01.2012-30.06.2012
DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

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

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.04.2012 tarih ve 5972 sayılı kararı ile Ana Sözleşme 'nin 14.,28. ve 31. Maddelerinin aşağıda yer alan tadil tasarısındaki şekil ve içerik esas alınarak değiştirilmesine, 47. Maddenin ilavesine ve bu değişikliklere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onayların alınmasını için gerekli işlemlerin yapılmasına oybirliğiyle karar verilmiş, T.C Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.013.00-110.03.021406-5677 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü' nün 24.05.2012 tarih B.21.0.İT.G.0.03.00.01/431.02-18-485035-3852-3902 sayılı onaylarına istinaden Şirket Ana Sözleşmesi'nin 14, 28 ve 31'inci maddelerinin aşağıda gösterilen şekilde değiştirilmiş ve Şirket Ana Sözleşmesi'ne 47'nci madde eklenmiştir.

Eski Hali;

Madde 14: Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde ortaklar arasından seçilecek en az beş (5) en çok dokuz (9) üyeden oluşturulacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Madde 28 : Umumi Heyet toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabiidir.

Madde 31: Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37 nci maddesinin 4 ncü fıkrası hükümleri mahfuz kalmak şartıyla, Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazetede asgari onbeş gün evvel yapılır.Ancak Umumi Heyetin toplantıya çağrılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 368 nci maddesi dairesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması lazımdır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için kanunun 397 nci ve 438 nci maddeleri hükümleri tatbik olunur.Sermaye Piyasası Mevzuatınca yapılacak ilanlar hususunda mevzuat hükümlerine uyulur

Yeni Hali;

Madde 14: Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde seçilecek en az beş (5) en çok dokuz (9) üyeden oluşturulacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sayısı Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen nitelikleri taşır.

Madde 28 : Umumi Heyet toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabiidir. Ancak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerin ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemleri ile üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri gereğince Umumi Heyet onayına sunulması durumunda toplantı ve karar nisapları Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre belirlenir.

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

Madde 31: Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37 nci maddesinin 4 ncü fıkrası hükümleri mahfuz kalmak şartıyla, Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazetede asgari onbeş gün evvel yapılır. Ancak, Umumi Heyetin toplantıya çağırılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü usullere uygun olarak genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılacak ilanlar hususunda ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

İlave Madde;

Madde 47: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

ORTAKLIK YAPISI

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar:

30 Haziran 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.

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

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'sı nakit karşılığı karşılanmak suretiyle 97.020.000 TL'sından 137.069.856 TL'sına 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.

Şirket'in, 137.069.856.-TL.nominal sermayesinin %10 oranındaki hissesine isabet eden beheri 1 Kuruluş 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 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 - 30.06.2012 tarihleri arasında 11 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 / Endüstriyel 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

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

					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 1987 – 1991 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Genel Sigorta Bölüm Müdürü 1980 – 1987 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Otomobil Sigortası Bölüm Müdürü 1972 – 1980 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Üst Düzey Sigorta Uzmanı 1968 – 1972 / Çek Cumhuriyeti Devlet Sigorta Şirketi / Hasar Tespit Görevlisi
5	Hüsniye Çiğdem Çadırcı Copikoğlu	Üye	12.04.2011	Lisans/ Fransızca	2006-2010 Swiss Reinsurance Company A.G. / Vice President Europe 1998-2006 GE Insurance Solutions /Senior Leading Underwriter 1994-1998 / Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi /Reasürans ve Büyük İşler Müdürü 1990-1994 /İstanbul Reasürans A.Ş. / Teknik Müdür
6	Hilmar Reder Kroat	Üye	29.06.2012	Lisans/ Doktora	2012-devam / OMV Petrol Ofisi A.Ş. / İcra Kurulu Üyesi 2012- OMV Gaz ve Enerji Holding A.Ş. /CEO Vekili 2012- Enerco Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. /Yönetim Kurulu Üyesi 2011- OMV Petrom S.A. /İcra Kurulu Üyesi,Gaz ve Enerji ve Kimyasallar

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

					2009-2010 RespACT / İcra Kurulu Üyesi
					2008-2010 OMV Aktiengesellschaft /Kıdemli Başkan Yardımcısı-Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
					2008-2010 Avusturya Kurumsal Yönetim Komitesi /Üye
					2006- OMV Aktiengesellschaft /Vice President

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

Ray Sigorta A.Ş.'nin Olağan Genel Kurul toplantısı 29.06.2012 Cuma günü, saat 10:00'da Cumhuriyet Mahallesi, Haydar Aliyev Cad. No:28 34457 Sarıyer/ İstanbul adresinde, T.C. Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı İstanbul İl Müdürlüğü'nün 28/06/2012 tarih ve B.14.4.İLM.00.02.34 / 10.02.01-2-39184 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Mustafa Yılmaz gözetiminde yapılmıştır.

Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı ile, 2011 yılı içerisinde istifa sebebiyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine 2 (iki) yıl süreyle görev yapmak üzere Kemberburgaz Eyüp İstanbul adresinde mukim ve Avusturya uyruklu Sayın Hilmar Kroat Reder 'in seçilmesine, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen Sayın Hilmar Kroat Reder ile halen Yönetim Kurulu üyesi olan Sayın Hüsniye Çiğdem Çadırcı Copikoğlu'nun T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmalarına ve Sermaye Piyasasında Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Şirket'in 2012 yılı ara dönem ve yıllık mali tablolarının denetlenmesi konusunda Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile imzalanmış olan Bağımsız Denetim Sözleşmesi'nin kabulüne ve bağımsız denetim şirketinin seçiminin onaylanmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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

HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

ÖZET GÖSTERGELER	FİNANSAL	30.06.2012	2011	2010	2009	2008	2007
Toplam Aktifler		314.402.670	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		74.076.696	86.461.101	51.511.337	39.822.978	62.244.087	49.079.915
		30.06.2012	2011	2010	2009	2008	2007
Primler -Net		84.120.899	135.874.198	137.288.142	120.963.094	144.934.249	149.729.443
Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Geliri		4.746.328	5.772.414	5.043.641	5.522.562	10.618.465	-
Kazanılmamış primlerdeki Değişim-Net		-12.113.716	-339.686	11.724.675	-9.905.262	-4.311.626	125.977
Diğer Teknik Gelir/ Gider-Net		-1.259.490	-1.497.471	-3.370.004	-1.341.060	-396.912	183.448
Ödenen Tazminatlar-Net		-49.898.269	-102.498.052	-108.014.855	-99.159.517	-107.342.015	-113.237.229
Muallak Hasarlardaki Değişim-Net		-3.286.320	5.350.959	-13.983.802	-5.855.330	-1.305.235	-6.720.573
Diğer Teknik Karşılıklar		-7.563.479	611.218	-4.045.095	1.276.493	60.104	-
Üretim /Reasürans Komisyonları (Net)		-9.180.681	-11.428.620	-17.776.324	-17.065.329	-16.480.414	-16.502.791
Faaliyet Giderleri		-13.635.695	-29.980.000	-27.070.660	-27.701.491	-22.283.231	-22.533.577
Diğer Gelirler/Diğer Giderler		-4.313.982	-1.524.583	-8.393.931	-9.289.618	-2.848.822	6.283.102
Vergi karşılığı		-	-	-	-	-	-
Net Kar/Zarar		-12.384.405	340.377	-28.598.213	-42.555.457	644.564	-2.672.199

30.06.2012 tarihi itibariyle finansal sonuçlarımızı gösteren raporumuz ve mali tablolarımıza www.kap.gov.tr ve www.raysigorta.com.tr adreslerinden ulaşılabilir.

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

**RAY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DENETİM KOMİTESİ KARARI**

Toplantı Tarihi: 14 Ağustos 2012

Toplantı No:

Karar No.:

Yönetim Kurulu Başkanlığına;

Şirketimizin 30 Haziran 2012 tarihli bağımsız denetimden geçmiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren altı 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