

payları Güneş Sigorta tarafından satın alınacaktır. Halk Sigorta'nın diğer pay sahiplerine ise TTK'nın 141. maddesinin 1. fıkrası çerçevesinde seçimlik ayrılma akçesi önerilecektir.

TTK'nın 141. maddesinin 2. fıkrasında düzenlenen zorunlu ayrılma akçesi öngörülmesi için kanunda yer alan tek şart bu hususun genel kurulda yüzde doksan oranında olumlu oy ile kabul edilmesidir ve bu hakkın kullanılabilmesi için kanunda haklı bir sebebe dayanma zorunluluğu öngörülmemiştir. Bu hususlardan hareketle, birleşme işlemi öncesinde sahipleri bilinmeyen ve Halk Sigorta sermayesinin %2,53'üne tekabül eden 8.846.175,375 TL nominal değerli 884.617.537,5 adet payların sahibi olan Halk Sigorta ortaklarına zorunlu ayrılma akçesi verilmesi kararlaştırılmıştır.

Bu ortaklara zorunlu ayrılma akçesinin verilmesinin sebepleri; kimliklerinin tespit edilememesi, tebligat yapılmasında yaşanan güçlükler ve takip zorluğu ile şirketin pay sahipliğinin ilişkin belirsizliklerin ortadan kaldırılmasıdır. Bu kapsamda, Türkiye'nin kamu sigorta şirketi olarak faaliyet göstermesi öngörülen şirketin pay sahipliği yapısında belirsizlik bulunması ve bu pay sahiplerinin kimliğinin belirlenememesi ve kendilerine ulaşılamaması sebebiyle nedeniyle kaydileştirme süreçlerinin tamamlanamaması göz önünde bulundurularak, şirkette ortak olarak kalmalarında yıllardır bir menfaatlerinin de kalmadığı düşüncesiyle bu ortaklara zorunlu ayrılma akçesi öngörülmesi kararlaştırılmıştır.

SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Uzman Kuruluş Görüşü' başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş görüşünün hazırlanmasında birleşmeye taraf olan şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak 3 (üç) değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda değerlendirme çalışmasında kullanılan yöntemler; (i) İndirgenmiş Temettü Akımı Metodolojisi ("İTA") (ii) Benzer İşlemler Metodolojisi ve (iii) Benzer Şirketler Metodolojisi olarak belirlenmiştir. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek adına yeterli olduğu belirtilmiştir:

1. **İndirgenmiş Temettü Akımı Metodolojisi ("İTA"):** İTA metodu geleceğe yönelik varsayım ve stratejileri dikkate alarak dağıtılabilir kara dayalı bir analizdir. Teoride dağıtılabilir karın temettü olarak hissedarlara paylaştırılacağı varsayılmaktadır. Sermayeye dayalı faaliyet gösteren firmalarda ve özellikle finans sektöründe başvuru uluslararası bir değerlendirme yöntemidir.

Temel olarak finans sektöründe faaliyet gösteren firmaların hissedarlara nakit akışları hesaplanırken dağıtılabilir temettünün baz alınması yaygın ve genel kabul görmüş bir uygulamadır. Finansal şirketlerde faize tabi borç, işletme/çalışma sermayesi ihtiyacı gibi kavramların geçerli olmaması nedeniyle İTA yöntemi ön plana çıkmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları analizinde şirkete nakit akımları tahmin edilerek önce şirket değeri hesaplanır, sonrasında faize tabi net borçluluk düşülerek hisse değeri hesaplanmaktadır. Finansal hizmet sektöründe ise faize tabi borç operasyonlar açısından diğer üretim ve sanayi şirketlerine göre farklı düşünülme, önce şirket değeri hesaplayıp sonra faize tabi borç sonrası hisse değerine gitmek yerine direk hisse değeri hesaplaması doğru olacaktır.

Finansal şirketlerin çarpan analizlerinde Şirket Değeri / FAVÖK<sup>5</sup> veya Şirket Değeri / Satışlar çarpanı, uygulanmamaktadır. Hem FAVÖK hem de satış performansı finansal hizmet sektöründe performans kriteri olarak geçerli değildir. Finansal hizmet sektöründe kritik performans göstergesi olarak özsermaye karlılığı, sermaye yeterliliği, sigorta özelinde ise birleşik oran ve hasar prim oranı sayılabilir.

<sup>5</sup> Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar

**GÜNEŞ SİGORTA**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Genel Müdürü  
Orhan Akın  
Etiler Plaza, Büyükdere Cad. No: 15  
Kat: 5, Etiler, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150

**ZİRAAT SİGORTA A.Ş.**  
Genel Müdürlük  
Ticaret Bakanlığı  
Orhan Akın  
Etiler Plaza, Büyükdere Cad. No: 15  
Kat: 5, Etiler, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150

**HALK SİGORTA A.Ş.**  
Genel Müdürü  
Orhan Akın  
Etiler Plaza, Büyükdere Cad. No: 15  
Kat: 5, Etiler, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150  
Tic. Sic. No: 270957 / Mersis No: 3403010000000150

Bu sebeplerle İTA'ya %100 ağırlık verilerek Uzman Kuruluş Raporu'nda birincil değerlendirme yöntemi olarak seçilmiştir.

2. **Benzer İşlemler Metodolojisi:** Bu yöntemin temeli, değerlemesi yapılacak olan firmanın Şirket Değeri ile aynı piyasada yer alan diğer firmaların şirket değerlerinin birbirleri için bir anlam ifade ettikleri varsayımına dayanmaktadır. Bu kapsamda aynı sektörde faaliyet gösteren diğer firmaların benzer işlem hareketleriyle bir Şirket Değeri hesaplanmaya çalışılır. Benzer İşlemler Metodolojisi'ne değerlendirme kapsamında ağırlık verilmemiştir.
3. **Benzer Şirketler Metodolojisi:** Kazanç temel alınan bir yaklaşım, bir işletme için gelecek dönemlerde sürdürülebilir düzeyde bir kazanç ("sürdürülebilir kazanç") öngörür ve bu kazançlara uygun benzer şirketlerin çarpanlarını uygulayarak işletmeye biçilen değere ulaşır. Çarpanların genellikle uygulandığı kazanç finansal sektör firmaları için Fiyat/Kazanç (F/K) ve Piyasa Değeri/Defter Değeri'dir (PD/DD). Birebir benzer şirket bulunarak karşılaştırma yapılması ve istisnai durumların elimine edilmesi gerekir. Benzer Şirketler Metodolojisi'ne değerlendirme kapsamında ağırlık verilmemiştir.

Değerleme çalışmalarında farklı değerlendirme yöntemlerine farklı ağırlıklar verilmesi genelde kesin dayanaklara bağlı değildir, sübjektiftir ve uzman görüşüyle yapılmaktadır. Adil ve makul değer hesaplanırken farklı değerlendirme yöntemleri ile hesaplanan değerler karşılaştırılmış ve birlikte değerlendirilmiştir. İTA analizi sonuçlarıyla son üç aylık piyasa değeri analizlerinin birbirine yakın ve birbirini destekler olması dikkate alınmıştır. Piyasa değerleri şirketlerin azınlık hisselerinin (halka açıklık oranları: Güneş Sigorta %18.2, Halk Sigorta %10.8) işlem görmesi, farklı piyasa haberleriyle spekülasyon olarak da fiyat dalgalanmalarının mümkün olduğu göz önüne alınarak analiz edilmelidir. Uluslararası Değerleme Standartları kapsamında en doğru yöntemin uygulanması önerilmiş, herhangi bir yöntem ağırlık verilmesi için yönlendirilme yapılmamıştır.

Yukarıdaki değerlendirme metodları kapsamında hesaplanan değişim oranı her bir 1 (bir) Güneş Sigorta payına karşılık 0,4887 (sıfır virgöl dört bin sekiz yüz seksen yedi) Halk Sigorta payı olarak belirlenmiş ve Uzman Kuruluş tarafından söz konusu değişim oranının adil ve makul olduğu kabul edilmiştir. Kabul edilen değişim oranına karşılık gelen hisse başı tutar 0,7167 TL'dir. Bununla birlikte, hakim ortak TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin talebi doğrultusunda ve SPK'ya sunulan dilekçe uyarınca azınlık hissedarlarının menfaatlerini gözetmek amacıyla Uzman Kuruluş Raporu uyarınca belirlenmiş olan değişim oranının üzerinde bir değişim oranı belirlenmiş olup ayrılma akçesi tutarı, Halk Sigorta'nın sermayesini temsil eden 1 (bir) TL nominal değerli Halk Sigorta payı başına 1,2845 TL'lik hisse bedeli üzerine %10 prim eklenerek 1,4129 TL olarak belirlenmiştir. Birleşme sözleşmesi kapsamında Halk Sigorta sermayesinin %2,53'üne tekabül eden 8.846.175,375 TL nominal değerli 884.617.537,5 adet pay sahipliği bilinmeyen Halk Sigorta ortaklarına, TTK'nın 141. maddesinin 2. fıkrası uyarınca zorunlu bir ayrılma akçesi uygulanacaktır.

Birleşme sözleşmesi kapsamında ayrılma akçesine ilişkin olarak Halk Sigorta'nın sermayesinin %1,23'üne tekabül eden 4.288.494,980 TL nominal değerli adet BİST'te işlem gören paylarını elinde bulunduran pay sahipleri ile yine Halk Sigorta'nın sermayesinin %0,92'sine tekabül eden 3.193.998,475 TL nominal değerli fiili dolaşımda bulunmayan payları elinde bulunduran ortaklar için TTK'nın 141. maddesinin 1. fıkrası çerçevesinde seçimlik ayrılma akçesi teklif edilecektir. Halk Sigorta sermayesini temsil eden payları BİST'te işlem gören pay sahipleri ve yine yukarıda bahsi geçen fiili dolaşımda bulunmayan ancak sahipleri bilinen payların sahibi olan ortaklar, belirlenen değişim oranı üzerinden Güneş Sigorta payı almak suretiyle birleşmiş şirkete ortak olmaya devam etme hakkı veya ayrılma akçesi tercihlerini kullanarak ortaklıktan ayrılma hakkı kapsamında bir seçimlik hakka sahiptir.

**GÜNEŞ SİGORTA  
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük  
Sıhhiye Mah. Akademi Cad. No: 1, No: 1  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27.1457 Fax: 0212 343 94 00  
E-posta: bilgi@guenes-sigorta.com.tr  
www.gunes-sigorta.com.tr

**ZİRAAT SİGORTA A.Ş.**

Genel Müdürlük  
Turgut Özal Millet Cad. No: 34096  
Aksaray - Fatih / İSTANBUL  
Muharraf Kurumlar Vergi Dairesi  
Tic. Sic. No: 27.1457 Fax: 0212 343 94 00  
E-posta: bilgi@ziraat-sigorta.com.tr  
www.ziraat-sigorta.com.tr

**HALK SİGORTA A.Ş.**

Halide Edip Adıvar Mah.  
Denizciye Cad. No: 1, No: 1  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27.1457 Fax: 0212 343 94 00  
E-posta: bilgi@halk-sigorta.com.tr  
www.halk-sigorta.com.tr

**HALKSIGORTA A.S.**  
Heldo Edip Adnan Mar  
Pusat Cezar (S) Pte Ltd  
Tel: (02) 131 8742 Fax: (02) 131 8742  
Wardell Skill No 4  
[www.halksigorta.com](http://www.halksigorta.com)  
V.D. 131 8742

## 8. DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

TTK uyarınca pay sahiplerine bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

## 9. BİRLEŞMENİN AMAÇLARI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇELERİ

Güneş Sigorta, Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta; sigorta sektöründe Türkiye Varlık Fonu'nun bağlı iştiraki olan TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin yönetim kontrolünde bulunan farklı tüzel kişilikler ile faaliyetini yürüten şirketlerdir. TVF Finansal Yatırımlar A.Ş., T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Yeni Ekonomi Programı 2020-2022 çerçevesinde açıklamış olduğu hedeflerden biri olan kamuya ait olan sigorta şirketlerinin birleştirilmesi için, yönetim kontrolüne sahip olduğu yukarıda ismi geçen şirketlerin birleştirilmesine karar vermiştir. Ayrıca, son dönemde ortaya çıkan piyasa ve pazar koşullarını da dikkate alarak daha etkin bir yönetim ve tasarruf sağlanacağı görüşünden de hareketle Güneş Sigorta, Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta'nın devir yoluyla Güneş Sigorta altında birleştirilmesi planlanmaktadır.

Birleşme işlemleri; TTK'nın 134 ila 158 ve 191 ila 194 numaralı maddeleri ile birleşmeye atıf yapan diğer maddeleri, KVK'nın 18, 19 ve 20. madde hükümleri ve SPKn'nin 23. maddesi ve diğer ilgili maddeleri, SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği başta olmak üzere diğer ilgili tebliğ ve kararları ve sair mevzuat hükümleri doğrultusunda gerçekleştirilecektir.

Birleşme ile birlikte aşağıdaki faydaların sağlanacağı beklenmektedir:

- Birleşme ile şirketlerin kapasitelerinde ve buna bağlı olarak karlılıklarının tek çatı altında toplanması ile pazar içinde rekabetçi fiyatlandırma yapılması sağlanması,
- Birleşmenin doğuracağı büyük ve güçlü bilanço yapısının hem yerel hem de uluslararası piyasalardan ucuz maliyetle reasürans temin edilmesi imkanı yaratacak olması,
- Ortak operasyonların tek çatı altında toplanması nedeni ile operasyonel maliyetlerde düşüş, operasyonel verimlilik ve karar alma hızında önemli artış sağlanması
- Tek bir tüzel kişi bünyesinde faaliyette bulunulması ile yasal bildirim, beyan ve operasyonlarda kolaylık sağlanması ve bu alandaki muhtemel risklerin azaltılması,
- Şirketlerin birleşmesi ile organizasyon yapısının ve yönetimin sadeleştirilmesi ile sabit giderlerde ek iyileşmenin sağlanması,
- Sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması ile sigorta ürünlerinin üretiminde ve dağıtımında avantaj sağlanması ve
- Birleşmenin, kısa ve orta vadede, hızlı ve karlı bir büyüme stratejisi çerçevesinde birleşmiş şirket pay sahiplerine daha fazla değer yaratılması

## 10. BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

### 10.1 Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değiştirme Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirketler'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nevi ve Nominal Değeri:

İşbu Birleşme Raporu'nda belirtilen hususlara göre Devralan Şirket'in pay sahipliği aşağıdaki gibi olacaktır:

|  |                             |
|--|-----------------------------|
|  | <b>PAY SAHİPLİĞİ YAPISI</b> |
|--|-----------------------------|

**GÜNEŞ SİGORTA  
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük  
Etiler Plaza Büyükdere Cad. No: 110  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195

**ZİRAAT SİGORTA A.Ş.**

Genel Müdürlük  
Turgut Özal Millet Cad. No: 7 34096  
Kadıköy - Fatih / İSTANBUL  
Muhirpa Kurumlar Vergi Dairesi  
Tic. Sic. No: 29900 712084

**HALKSİGORTA A.Ş.**

İsmail Paşa Edip Adıvar Mah.  
Dahası Sok. No: 23 Şişli/İST.  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195  
Tic. Sic. No: 272195 / Faaliyet Sic. No: 272195

| PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/UNVANI | Pay Grubu | Pay Adedi            | SERMAYE MİKTARI(TL)     | PAY ORANI (%) |
|---------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------|---------------|
| TVF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.    | -         | 942.015.415          | 942.015.415,00          | 81,10         |
| DİĞER                           | -         | 219.507.948          | 219.507.948,00          | 18,90         |
| <b>TOPLAM</b>                   | -         | <b>1.161.523.363</b> | <b>1.161.523.363,00</b> | <b>100,00</b> |

SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Uzman Kuruluş Görüşü' başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanmasında birleşmeye taraf şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak 3 (üç) metodoloji dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda değerlendirme çalışmasında kullanılan yöntemler; (i) İndirgenmiş Temettü Akımı Metodolojisi ("İTA") (ii) Benzer İşlemler Metodolojisi ve (iii) Benzer Şirketler Metodolojisi olarak belirlenmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'nda bu 3 (üç) metod için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, bu 3 (üç) yöntem kullanılarak hesaplanan 'değişim oranları'nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

**1. İndirgenmiş Temettü Akımı Metodolojisi ("İTA"):** İTA metodu geleceğe yönelik varsayım ve stratejileri dikkate alarak dağıtılabilir kara dayalı bir analizdir. Teoride dağıtılabilir karın temettü olarak hissedarlara paylaştırılacağı varsayılmaktadır. Sermayeye dayalı faaliyet gösteren firmalarda ve özellikle finans sektöründe başvurulan uluslararası bir değerlendirme yöntemidir.

Temel olarak finans sektöründe faaliyet gösteren firmaların hissedarlara nakit akışları hesaplanırken dağıtılabilir temettünün baz alınması yaygın ve genel kabul görmüş bir uygulamadır. Finansal şirketlerde faize tabi borç, işletme/çalışma sermayesi ihtiyacı gibi kavramların geçerli olmaması nedeniyle İTA yöntemi ön plana çıkmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akımları analizinde şirkete nakit akımları tahmin edilerek önce şirket değeri hesaplanır, sonrasında faize tabi net borçluluk düşülerek hisse değeri hesaplanmaktadır. Finansal hizmet sektöründe ise faize tabi borç operasyonlar açısından diğer üretim ve sanayi şirketlerine göre farklı düşünülme, önce şirket değeri hesaplayıp sonra faize tabi borç sonrası hisse değerine gitmek yerine direk hisse değeri hesaplaması doğru olacaktır.

Finansal şirketlerin çarpan analizlerinde Şirket Değeri / FAVÖK<sup>6</sup> veya Şirket Değeri / Satışlar çarpanı, uygulanmamaktadır. Hem FAVÖK hem de satış performansı finansal hizmet sektöründe performans kriteri olarak geçerli değildir. Finansal hizmet sektöründe kritik performans göstergesi olarak özsermaye karlılığı, sermaye yeterliliği, sigorta özelinde ise birleşik oran ve hasar prim oranı sayılabilir.

Bu sebeplerle İTA'ya %100 ağırlık verilerek Uzman Kuruluş Raporu'nda birincil değerlendirme yöntemi olarak seçilmiştir.

**2. Benzer İşlemler Metodolojisi:** Bu yöntemin temeli, değerlemesi yapılacak olan firmanın Şirket Değeri ile aynı piyasada yer alan diğer firmaların şirket değerlerinin birbirleri için bir anlam ifade ettikleri varsayımına dayanmaktadır. Bu kapsamda aynı sektörde faaliyet

<sup>6</sup> Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar

**GÜNEŞ SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ**  
Genel Müdürlük  
Cad. No: 119  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457

**ZİRAAT SİGORTA A.Ş.**  
Genel Müdürlük  
Fatih - Fatih / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457

**HALKSİGORTA A.Ş.**  
Genel Müdürlük  
Cad. No: 119  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457  
Ticaret Sicil No: 27457

65551 2017 02 23 55

**Birleşme Oranı:**

- ❖ **Güneş Sigorta için %46,5**
- ❖ **Ziraat Sigorta için %36,1**
- ❖ **Halk Sigorta için %17,4**

### Değişim Oranları:

- ❖ **Güneş Sigorta** payları için **1,0000**
- ❖ **Ziraat Sigorta** payları için **8,3919**
- ❖ **Halk Sigorta** payları için **0,5786**

Güneş Sigorta'nın, Ziraat Sigorta'yı ve Halk Sigorta'yı devralması sebebiyle artırılacak sermaye tutarı 621.523.363,00 TL'dir. Güneş Sigorta'nın birleşme işlemi çerçevesinde çıkarılmış sermayesi 540.000.000,00 TL'den 1.161.523.363,00 TL'ye çıkartılacaktır. Birleşme işlemi kapsamında bir ayrılma hakkı kullanılmıyacağı için artırılacak sermaye tutarında başkaca bir değişiklik olmayacaktır.

Birleşme işlemi çerçevesinde Ziraat Sigorta'nın pay sahiplerine sahip oldukları her 1 (bir) adet Ziraat Sigorta payına (toplam 1, -TL (Bir Türk lirası) nominal değerli) karşılık 8,3919 adet/TL itibari değerli Güneş Sigorta payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Halk Sigorta'nın pay sahiplerine sahip oldukları her 1 (bir) adet Halk Sigorta payına (toplam 1, -TL (Bir Türk lirası) nominal değerli) karşılık 0, 5786 adet/TL itibari değerli Güneş Sigorta payı verilecektir.<sup>7</sup>

## 10.2 Devrolunan Şirketlerin Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları

Birleşme sonrasında devrolunan Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta pay sahiplerine devralan Güneş Sigorta pay sahipleri eşit haklara sahip olacaklardır. Güneş Sigorta ortaklarının sahip olduğu haklar Güneş Sigorta Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek olan Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

**10.3 (Öngörölmüşse) Devrolunan Şirketin Ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecek olan, Ek Ödeme ve Diğer Kişisel Edim Yükümlölükleri ile Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi**

Yoktur.

## 10.4 Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut Esas "Ünvan" başlıklı 3. maddesinin, "Şirketin Merkezi" başlıklı 4. maddesinin, "Amaç ve Konu" başlıklı 5. maddesinin, "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 7. maddesinin, "Menkul Değerler İhracı" başlıklı 8. maddesinin, "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesinin, "Şirketin Yönetim Temsil ve İlzamı" başlıklı 12. maddesinin, "Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri" başlıklı 13. maddesinin, "Yönetim Yetkisinin Devri" başlıklı 14. maddesinin, "Genel Kurul" başlıklı 16. Maddesinin, "Genel Kurulun Yetkileri" başlıklı 17. maddesinin, "Toplantıya Çağrı ve Gündem" başlıklı 18. maddesinin, "Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi" başlıklı 19. maddesinin, "Toplantı ve Karar

7 Halk Sigorta'nın ayrılma akçesi verilecek pay sahipleri bakımından söz konusu değişim oranı uygulanmayacaktır. Ayrılma akçesi için 7. maddeyi inceleyiniz.

Nisabı" başlıklı 21. maddesinin, "İlânlar" başlıklı 22. maddesinin, "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 24. maddesinin, "Kanuni Hükümler" başlıklı 26. maddesinin değiştirilmesi SDDK ve SPK'nın uygun görüşü, SPK ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izinlerinin alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, tadil edilecek olup esas sözleşme tadiline ilişkin yönetim kurulu kararı, esas sözleşme tadil metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Güneş Sigorta'nın kurumsal internet sitesi ([www.gunessigorta.com.tr](http://www.gunessigorta.com.tr)) ve KAP'ta kamuya açıklanacaktır.

#### 10.5 Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içinde Devrolunan Şirketler'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek ve talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 (otuz) gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirketler'e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirketler'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne vereceklerdir.

#### 10.6 Devrolunan Şirketlerin Borçları

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, akdedilmiş sözleşme şartları, TTK'nın ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.

#### 10.7 Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri

Birleşme neticesinde, alacaklıların haklarını karşılayacak miktarda aktif Güneş Sigorta'da mevcut olacağından, anılan devir suretiyle birleşme işleminin birleşmeye taraf şirket alacaklılarının haklarını zarara uğratmayacağı ve alacaklıların haklarını tehlikeye düşürmediği Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile tespit edilmiştir.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

#### 10.8 Devir Tarihi ve Devrolunan Şirketler'in İnfisah Tarihi

Birleşme, TTK'nın 152. maddesi uyarınca birleşmeye taraf olan şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların ilgili ticaret sicilleri nezdinde tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi devir tarihi olarak kabul edilecek ve Devrolunan Şirketler kayıtlı bulunduğu ticaret sicil müdürlükleri nezdinde bu tarih itibarıyla tasfiyesiz infisah edecektir.

Birleşmeye esas alınacak mali tablolar 01.01.2019 - 31.12.2019 hesap dönemi için 31.12.2019 tarihli yıllık mali tablolar olmakla beraber bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında Birleşme Sözleşmesi'nin birleşmeye taraf olan şirketlerin genel kurullarınca

GÜNEŞ SİGORTA A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Müdürlük

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük

Turgut Özal Mh. Cad. No: 7 34096

Akmerkezi - Katih / İSTANBUL

Marmara Kurumlar Vergi Dairesi

1900712081

HALKSİGORTA A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mh.

Danışmanlar Cad. No: 2 Şişli

İstanbul / Katih / İSTANBUL

1900712081

1900712081

onaylanacağı tarih ve birleşmenin ticaret siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olmuş ve olacak Devrolunan Şirketler'in muameleatı birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dâhil edilecektir.

#### 10.9 Kâr Payı

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolunan Şirketler'in ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının intikali Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolunan Şirketler'in pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibarıyla birleşme işleminin tescil edildiği tarihten itibaren kâr payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme kapsamında gerçekleştirilen sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

#### 11. DEVROLUNAN ŞİRKETLERİN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirketler'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmenin tescilinden itibaren Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. Bu Birleşme Raporu, Birleşme Sözleşmesi ve birleşmenin tesciline dair evraka istinaden gerekli tescil işlemleri Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecektir.

#### 12. İMTİYAZLI PAYLAR VE İNTİFA SENETLERİ

Birleşmenin tarafı olan şirketlerin sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.

Birleşmenin tarafı olan şirketlerde intifa senetleri bulunmamaktadır.

#### 13. TARAFLARIN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye taraf olan şirketler, bu Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'ndan doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. Söz konusu yükümlülükleri yerine getirmeyen Taraflar, bu nedenle diğer Taraf'ın maruz kalabileceği zararı tazmin edecektir.

#### 14. BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Devrolunan şirketlerin çalışanlarını tüm hak ve yükümlülükleriyle birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Devralan Şirket devralacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

#### 15. GENEL KURUL İÇİN AZAMİ SÜRE

İşbu Birleşme Raporu, SPK'nın ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve Taraflar'ın genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak birleşmeye taraf olan şirketlerin yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, birleşmenin onaylanacağı genel kurulların birleşmeye ilişkin Duyuru Metni'ne SPK onayının alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye taraf olan şirketlerin yönetim kurullarının genel kurul çağrılarını yukarıda belirtilen şekilde yapmaması halinde bu Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmadan hükümsüz kalacaktır.

#### 16. RESMİ KURUM ONAYLARI

Birleşme işlemi Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No. 2010/4) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol

GÜNEŞ SİGORTA  
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Müdürlük  
Nispetiye Plaza, Nispetiye Cad. No:14C  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271457 Fax: 0212 34394  
E-posta: info@guenes.com.tr  
Mersis No: 04340030000000000000

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük  
Tunçel Özalp Millet Cad. No:7 34096  
Anadoluhisari - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271457 Fax: 0212 34394  
E-posta: info@ziraat.com.tr  
Mersis No: 04340030000000000000

HALKSİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük  
Nispetiye Plaza, Nispetiye Cad. No:14C  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271457 Fax: 0212 34394  
E-posta: info@halksigorta.com.tr  
Mersis No: 04340030000000000000

açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

Güneş Sigorta'nın, 540.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanının aşılacak olmasından dolayı, sermaye artışı için Ticaret Bakanlığı izni temin edilecektir.

Sigorta şirketlerinin birleşmesi, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Sigorta Şirketleri Yönetmeliği 21. maddesi gereğince SDDK iznine tabidir. Söz konusu birleşme işlemine, SDDK'nın 23.06.2020 tarih ve 97354901-010.99-01/40 sayılı yazısı ile izin verilmiştir.

#### 17. YÖNETİM ORGANLARI İLE BİRLEŞMEYE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA SAĞLANAN ÖZEL MENFAATLER

Birleşmeye taraf olan şirketler; bu hususta görevli olan yönetim organlarına, yönetici ortaklara veya birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan KPMG'ye herhangi bir özel yarar sağlamamıştır.

#### 18. AYRILMA HAKKI ve ÜST SINIRLAR

SPK'nın Önemli İşlemler Tebliği'nin 12. maddesi 1. fıkrası b bendi uyarınca birleşme işlemi kapsamında bir ayrılma hakkı doğmayacaktır. Birleşmeye Taraf olan Şirketlerce birleşme işlemine ilişkin olarak herhangi bir üst sınır öngörülmemiştir.

#### 19. BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER

Birleşme işlemi ile ulaşılacak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir.

#### 20. İMZA

İşbu Birleşme Raporu, İstanbul'da, 24.06.2020 tarihinde, 6 (altı) nüsha olarak Taraflarca imzalanmıştır.

**GÜNEŞ SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ**  
Genel Müdür  
Etiler Plaza Büyükdere No:112  
Etiler - Şişli 34398 Kat:5 Kat:5  
İstanbul 34398 Kat:5 Kat:5  
Ticaret Sicil No: 2721957 Fikri Sermaye Sicil No: 2721957  
Ticaret Sicil No: 2721957 Fikri Sermaye Sicil No: 2721957  
Ticaret Sicil No: 2721957 Fikri Sermaye Sicil No: 2721957

*(Signature)*

**HALKSİGORTA A.Ş.**  
Halide Edip Adıvar Mah.  
Denizgöze Cad. No:23 Sisli  
Etiler - Şişli 34398 Kat:5 Kat:5  
Ticaret Sicil No: 2721957 Fikri Sermaye Sicil No: 2721957  
Ticaret Sicil No: 2721957 Fikri Sermaye Sicil No: 2721957

## ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük

Turgut Özal Millet Cad. No:7 34090

Aksaray - Fatih / İSTANBUL

Marmara Kurumlar Vergi Dairesi

V.No: 9980 712081

İmzalar

Ziraat Sigorta A.Ş. adına,

İmza:

İmza:

İsim: Çağatay Abraş

İsim: Atilla Benli

Unvan: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Unvan: Yönetim Kurulu Başkanı

Halk Sigorta A.Ş. adına,

İmza:

HALKSİGORTA A.Ş.

Harika Edip Adıver Mah.  
İstiklal Caddesi Cad. No:28 SığIRIS  
Tel: (0212) 314 78 73  
Ticaret Sicil No: 130740  
www.halksigorta.com.tr  
Mükellef V.D. 370 002 0036

İmza:

İsim: Çağatay Abraş

İsim: Atilla Benli

Unvan: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Unvan: Yönetim Kurulu Başkanı

GÜNEŞ SİGORTA  
ANONİM ŞİRKETİ

Güneş Sigorta A.Ş. adına,

İmza:

İmza:

İsim: Çağatay Abraş

İsim: Atilla Benli

Unvan: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Unvan: Yönetim Kurulu Başkanı

**Ek-1: Güneş Sigorta A.Ş., Ziraat Sigorta A.Ş. ve Halk Sigorta A.Ş. Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu, Yönetici Özeti ve ilgili ekleri**

7

**GÜNEŞ SİGORTA  
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük  
Güneş Plaza Büyükdere Caddesi No:110  
Kat:5 - Şişli 34394 - İSTANBUL  
Tel: 0212 225 9957 Faks: 0212 225 9984  
E-posta: guenes@guenes.com.tr  
Tic. Sic. No: 27400014

*Atilla Bulut*

**ZİRAAT SİGORTA A.Ş.**

Genel Müdürlük  
Turgut Özal Millet Cad. No:7 34096  
Masraflı - Fatih / İSTANBUL  
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi  
Tic. Sic. No: 27400014

*Atilla Bulut*

**HALK SİGORTA A.Ş.**

Genel Müdürlük  
Halide Edip Adıgı Cad. No:11 Şişli  
Kat:5 - Şişli 34394 - İSTANBUL  
Tel: 0212 225 9957 Faks: 0212 225 9984  
E-posta: halk@halksigorta.com.tr  
Tic. Sic. No: 27400014

*Atilla Bulut*