

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 dağıtılabılır kara dayalı bir analizdir. Teoride dağıtılabılır 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 dağıtılabılır 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 / FAVÖK⁵ 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 gösteren diğer firmaların benzer işlem hareketleriyle bir Şirket Değeri hesaplanmaya çalışılır. Benzer İşlemler Metodolojisi'ne değerlendirme kapsamında ağırlık verilmemiştir.

⁵ Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar

GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Müdürlük

Güneş Plaza Büyükdere Caddesi No: 110
Kat: 5 - Şişli - 34394 / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 221557 / Fax: (0212) 340056
Müh. Sic. No: 1340056 / 0014

ERAAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük

Tugut Özalp Millet Cad. No: 134096
Aksaray - Fatih / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 221557 / Fax: (0212) 340056
Müh. Sic. No: 1340056 / 0014

HALK SİGORTA A.Ş.

Ratide Edip Açıkar Mah.

Darülcadeze Cad. No: 25 / 34096

Şişli - 34096 / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 221557 / Fax: (0212) 340056

Müh. Sic. No: 1340056 / 0014

0212 340056 / 0014

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 hesaplarırken 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 ve SPK'ya sunulan dilekçe doğrultusunda 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.

Birleşme işlemini müteakip ayrılma akçesi seçimlik hakkı tercihini kullanacak Halk Sigorta ortakları, sermaye artışı dolayısıyla sahibi olacakları Güneş Sigorta payını Devralan Şirket'e devrederek ayrılma akçesi karşılığını nakden tahsil edeceklerdir. Ayrılma akçesi tercihini kullanan Halk Sigorta ortaklarının, sermaye artışının ve genel kurulun tescilli tarihi itibarıyla Halk Sigorta'da pay sahibi olunup olunmadığı MKK veya aracı kurumlar vasıtası ile teyit ettirilecektir.

Zorunlu ayrılma akçesine ilişkin işlemler için aracı kurum, ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. olarak belirlenmiştir.

**GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük
Nispetiye - Şişli - 34390 İstanbul
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük
Etiler - Beşiktaş - 34390 İstanbul
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677

GÜNEŞ SİGORTA A.Ş.

Genel Müdür
Nispetiye - Şişli - 34390 İstanbul
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677
Tic. Sic. No: 271677 / Şirket Sic. No: 271677

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.

Sigorta Şirketleri Karşılaştırma Tablosu			
milyon TL	Piyasa Değeri (31.12.2019)	Piyasa Değeri (2019 yılı son 3 ay)	İTA Değeri
Aksigorta	1,864	1,624	n.a.
Anadolu Sigorta	2,200	2,178	n.a.
Ray Sigorta	558	453	n.a.
Güneş Sigorta	1,177	1,027	1,056
Halk Sigorta	691	556	601
Ziraat Sigorta	n.a.	n.a.	2,067

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı:

- ❖ Güneş Sigorta için %35,5
- ❖ Ziraat Sigorta için %53.3
- ❖ Halk Sigorta için %11.2

Değişim Oranları:

- ❖ Güneş Sigorta payları için 1,0000
- ❖ Ziraat Sigorta payları için 16,2273
- ❖ Halk Sigorta payları için 0,4887

olarak tespit edilmiş olmakla birlikte hakim ortak TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin talebi üzerine azınlık hissedarların menfaatini gözetmek amacıyla, birleşme oranları ve değişim oranları ilgili şirketlerin hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye 22 Nisan 2020 tarihinde devri kapsamında esas alınan hisse devir bedelleri dikkate alınarak aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir:

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

GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

Genel Müdürlük

HALKSİGORTA A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah.

Barbaros Cd. No: 23 Beşiktaş

İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 27473

Mt. Sic. No: 41874

www.halksigorta.com.tr

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

Genel Müdürlük V.D. 06602 925

TVF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.	-	942.015.415	942.015.415,00	81,10
DİĞER	-	219.507.948	219.507.948,00	18,90
TOPLAM	-	1.161.523.363	1.161.523.363,00	100,00

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 uygulanmıştır.

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 dağıtılabılır kara dayalı bir analizdir. Teoride dağıtılabılır karın temettü olarak hissedarlara paylaştırılacağı varsayılmaktadır. Sermayeye dayalı faaliyet gösteren firmalarda ve özellikle finans sektöründe başvurulmuş uluslararası bir değerlendirme yöntemidir.

Temel olarak finans sektöründe faaliyet gösteren firmaların hissedarlara nakit akışları hesaplanırken dağıtılabılır 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 direkt hisse değeri hesaplaması doğru olacaktır.

Finansal şirketlerin çarpan analizlerinde Şirket Değeri / FAVÖK 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 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

GÜNEŞ SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
Genel Müdürlük
Sıhhiye Plazası - Büyükdere Cad. No: 10
Şişli - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.
Genel Müdürlük
Tugut Özal Millet Cad. No: 34096
Kızılay - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095

YATIRIMCI SİGORTA A.Ş.
Halide Edip Adıvar Mah.
Dünya Cad. No: 20 / Kat: 5
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095
Tic. Sic. No: 27095 / M. Sic. No: 27095

Ayrılma akçesi tercihinin kullandırılmasına, birleşmenin tescilinden sonraki 2. (ikinci) iş günü başlanır. Ayrılma akçesinin kullanım süresi 10 (on) iş günüdür. Ayrılma akçesi tercihinin kullanmak isteyen Halk Sigorta ortakları, bu seçimlik haklarını sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadırlar. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Halk Sigorta ortakları bu haklarını aracı kurum vasıtasıyla kullanmak zorundadırlar.

Seçimlik ayrılma akçesi tercihinin kullanmak isteyen Halk Sigorta ortakları tarafından ilgili seçimlik ayrılma akçesi kullanım hakkı, ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından hazırlanacak duyuru kapsamında gerçekleştirilecektir. Söz konusu Halk Sigorta ortakları, ayrılma akçesi tercihinin kullanımı için yine ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından hazırlanacak talep formunu dolduracak ve ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ye ilgili form ile başvuracaktır. Söz konusu duyuru ve form birleşmenin tescilli akabinde ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanacaktır.

Seçimlik ayrılma akçesi kullanımı için verilen 10 (on) günlük sürenin sonunda Güneş Sigorta ve Halk Sigorta tarafından KAP'ta konu hakkında açıklama yapılacaktır. SPK'ya seçimlik ayrılma akçesi kullanan ortaklar hakkında bilgi verilecektir. Sürenin sonunda MKK tarafından, seçimlik ayrılma akçesi kullanmayacak ve birleşme kapsamında Güneş Sigorta payı alacak olan ortaklara sürecin sonunda birleşme kapsamında esas alınan değişim oranı üzerinden Halk Sigorta payları karşılığında Güneş Sigorta payları hesaplarına aktarılacaktır.

Ayrılma akçesi, aracı kurum sıfatıyla ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. vasıtasıyla Halk Sigorta pay sahiplerine ödenecektir. Zorunlu ayrılma akçesi öngörülmesi planlanan Halk Sigorta pay sahipleri, birleşme işleminin genel kurulda onaylanmasını müteakip tescilin kamuya açıklanması itibarıyla söz konusu zorunlu ayrılma akçesini ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından hazırlanacak ayrılma akçesi kullanımı duyurusu kapsamında talep edebilecektir. Söz konusu zorunlu ayrılma akçesi hakkı sahipleri ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından hazırlanacak ayrılma akçesi talep formunu dolduracak ve ilgili form ile ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ye yapacağı başvuruyu takip eden en geç 2 (iki) iş günü içinde ayrılma akçesini alabilecektir.

Nakden ödenecek olan ayrılma akçesi Devralan Şirket'in serbestçe tasarruf ettiği fonlardan karşılanacaktır.

SPK'nın 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) ("**Önemli İşlemler Tebliği**") 12. Maddesi 1. fıkrası b bendi uyarınca birleşme işlemi kapsamında pay sahiplerine bir ayrılma hakkı tanınmayacaktır.

8. DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

TTK uyarınca pay sahiplerine bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

9. BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

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

İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara göre, birleşme sonucunda Devralan Şirket'in pay sahipliği aşağıdaki gibi olacaktır:

Pay Sahibinin Adı- Soyadı / Ticaret Unvanı	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	Pay Grubu	Pay Adedi	SERMAYE MİKTARI(TL)	PAY ORANI (%)

**GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük
Kızıllı Plaza Büyükdere Cad. No:110
Kat:5 Beşiktaş / Şişli 34394 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük
Tugut Özal Millet Cad. No:734096
Akatlar - Fatih / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195

HALK SİGORTA A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah.
Dardırca Cad. No:23 Şişli
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195
Tic. Sic. No: 272195 Tic. Sic. No: 272195

Helio Edip Adivar (Mg)
 Uzeze Cad. No:28 S/11C
 Tel:(0212) 314 71 7
 E-mail: helio@adivar.com.br
 www.helioadivar.com.br

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.

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

9.6 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.

9.7 Birleşme ile Eş Zamanlı Olarak Devralan Şirket'in Yeni Unvanı ve Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme ile eş zamanlı olarak Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi temin edilmek suretiyle Güneş Sigorta'nın unvanı **TÜRKİYE SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ** olarak değiştirilecek ve buna bağlı olarak Güneş Sigorta'nın esas sözleşmesinin "Ünvan" başlıklı 3. maddesi tadil edilecektir.

10. 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 Sözleşmesi ve birleşmenin tesciline dair evraka istinaden gerekli tescil işlemleri Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecektir.

11. İMTİYAZLI PAYLAR VE İNTİFA SENETLERİ

Birleşmenin tarafı olan şirketlerin sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.

Birleşmenin tarafı olan şirketlerde intifa senetleri bulunmamaktadır.

**GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ**

Genel Müdürlük

Plaza Büyükdere Cad. No: 10
Kat: 1 - Şişli/34394 - İstanbul
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44
E-posta: info@guenes-sigorta.com.tr
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.

Genel Müdürlük

Turgut Özal Mh. Cad. No: 7 34099
Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44
E-posta: info@ziraat-sigorta.com.tr
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44

HALK SİGORTA A.Ş.

Hasan Ali Paşa Cad. No: 27 Sis. No: 272157
Kat: 1 - Şişli/34394 - İstanbul
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44
E-posta: info@halk-sigorta.com.tr
Tic. Sic. No: 272157 / Fax: 0212 334 44 44

12. TARAFLARIN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye taraf olan şirketler, bu Birleşme Sözleşmesi'nden 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.

13. GENEL KURUL İÇİN AZAMİ SÜRE

İşbu Birleşme Sözleşmesi, 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 Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmadan hükümsüz kalacaktır.

14. 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.

15. AYRILMA HAKKI

SPK'nın Önemli İşlemler Tebliği'nin 12. maddesinin 1. fıkrasının b bendi uyarınca birleşme işlemi kapsamında bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

16. İMZA

Birleşme Sözleşmesi, 6 (altı) nüsha olarak düzenlenmekte olup birleşmeye taraf olan şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Bu Birleşme Sözleşmesi, 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun 2 sayılı tablosuna eklenen (IV-17 No.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

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

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.
Genel Müdürlük

İmzalar

Turgut Özal Millet Cad. No:7 34096
Aksaray - Fatih / İSTANBUL
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi
No: 9990 712081

Ziraat Sigorta A.Ş. adına,

İmza:



İmza:



İsim:

Atilla Bulut

Unvan:

İsim:

Agostay Abraz

Unvan:

Halk Sigorta A.Ş. adına,

İmza:

Atilla Bulut

İmza:

Cagatay Akar

İsim:

Atilla Bulut

Unvan:

İsim:

Cagatay Akar

Unvan:

**GÜNEŞ SİGORTA
ANONİM ŞİRKETİ**

Güneş Sigorta A.Ş. adına,

İmza:

Atilla Bulut

İmza:

Cagatay Akar

İsim:

Unvan:

İsim:

Cagatay Akar

Unvan:

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 Cad. No: 10
Serpepe - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270957 Fax: 0212 355 04 14
Muh. Sic. No: 270957 V.D. 118 005 6924
Tic. Sic. No: 0434015 08900012

ZİRAAT SİGORTA A.Ş.
Genel Müdürlük
Turgut Özal Millet Cad. No: 738096
Aksaray - Fatih / İSTANBUL
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi
Tic. Sic. No: 270957 V.D. 118 005 6924

HALK SİGORTA A.Ş.
Halide Edip Adıvar Mah.
Değirmentepe Cad. No: 23 51600001
Tic. Sic. No: 270957 Fax: 0212 314 73 72
Tic. Sic. No: 270957 V.D. 118 005 6924
Tic. Sic. No: 0434015 08900012