

HDI SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
ve
LIBERTY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
12/06/2018 tarihli Birleşme Raporu

İşbu Birleşme Raporu;

1. İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 327200 sicil numarası ile kayıtlı bir anonim şirket olan ve merkezi Tatlısu Mah. Arif Ay Sok. No.6, Ümraniye, İstanbul adresinde bulunan **HDI Sigorta Anonim Şirketi** ("**HDI Sigorta**" veya "**Devralan Şirket**"); ve
2. İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 54540 sicil numarası ile kayıtlı bir anonim şirket olan ve merkezi Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No. 13/3, Ümraniye, İstanbul adresinde bulunan **Liberty Sigorta Anonim Şirketi** ("**Liberty Sigorta**" veya "**Devrolunan Şirket**")

yönetim kurulları tarafından 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") 134 ila 158. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("**KVK**") 19. ve 20. maddeleri ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca öngörülen birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanmıştır.

Bu Birleşme Raporu, TTK'nın 147. maddesine uygun olarak, birleşmeye taraf HDI Sigorta ve Liberty Sigorta yönetim kurulları tarafından müştereken hazırlanmıştır.

HDI Sigorta ve Liberty Sigorta tek tek "**Taraf**" ve birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır.

1. Birleşmenin Amacı ve Sonuçları

- 1.1. HDI Sigorta'nın 06/06/2018 tarihli ve 1007 numaralı yönetim kurulu kararı ve Liberty Sigorta'nın 06/06/2018 tarihli ve 969/12 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden, HDI Sigorta ve Liberty Sigorta'nın TTK, KVK, Sigortacılık Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri çerçevesinde HDI Sigorta'nın Liberty Sigorta'nın aktif ve pasiflerini bir bütün olarak devralması suretiyle 30 Nisan 2018 tarihli mali tablolar esas alınarak birleşmelerine karar verilmiştir.
- 1.2. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in her ikisinin kontrolü Talanx International AG'ye ("**TINT**") ait olup, birleşme sonrasında, kaynakların ve faaliyetlerin aynı tüzel kişi altında birleşmesinin grup yapısının etkinleştirilmesi ve sadeleştirilmesi sonucunu doğurması beklenmektedir. Bu kapsamda, yeniden yapılandırma işlemleri çerçevesinde grup şirketleri olan HDI Sigorta ve Liberty Sigorta'nın HDI Sigorta tüzel kişiliği altında birleştirilmesiyle şirketlerin yönetimi tek bir şirket bünyesinde yürütülecek olup, bu sayede stratejik planlama ve operasyonlarda etkin yönetim sağlanması amaçlanmaktadır.
- 1.3. Birleşme işlemine bağlı olarak grup yapısının sadeleşmesi neticesinde, kabul gören iyi kurumsal yönetim uygulamaları yönünden grup içinde etkinliğin artırılması, entegre, etkin ve verimli bir yönetim yapısının kurgulanması hedeflenmektedir. Ayrıca, birleşmeye bağlı olarak önemli idari tasarruflar da sağlanacaktır. Buna göre, birleşme ile Devrolunan Şirket bakımından ortadan kalkacak/azalacak ölçülebilir masraf ve giderler aşağıda gibi sıralanabilir:
 - (i) Bilgi işlem alt yapısı bakım maliyetleri gibi sabit nitelikli genel giderler;
 - (ii) Tabii olunan mevzuat gereğince temin edilen ruhsat ve belgelere ilişkin her iki şirket tarafından mükerrer olarak ödenen ücret ve giderler;
 - (iii) Denetim ücret ve giderleri;

- 1.4. Söz konusu birleşme işlemi kapsamında Liberty Sigorta, HDI Sigorta tarafından bir bütün halinde devralınması yoluyla HDI Sigorta bünyesinde birleşecektir. Birleşme neticesinde, Liberty Sigorta tasfiyesiz olarak infisah edecek ve HDI Sigorta, Liberty Sigorta'nın borçları, aktifleri, pasifleri ve her türlü alacakları ve/veya yükümlülükleri açısından Liberty Sigorta'nın külli halefi olacaktır. Gerçekleştirilecek birleşme işlemi kapsamında, yukarıda 1.3. maddede belirtilen hedeflerin gerçekleştirilmesi amacıyla Liberty Sigorta'nın TINT dışında kalan tüm pay sahiplerinin ortaklıktan çıkartılması ve bu pay sahiplerine TTK'nın 141/2. maddesi uyarınca ayrılma akçesi ödenmesi öngörülmektedir.

2

sol 7 7 80 50

3.3. **Ek-I'de** yer alan Birleşme Sözleşmesi, HDI Sigorta'nın birleşme sonrası öngördüğü yatırım ve faaliyetleri değerlendirildiğinde ve azınlık pay sahiplerinin geçmiş yıllardaki genel kurullara katılım sayıları da göz önünde bulundurulduğunda, Liberty Sigorta azınlık pay sahiplerine HDI Sigorta'da pay ve ortaklık hakları yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 141/2. maddesi kapsamında ayrılma akçesi verilmesini öngörmektedir. YMM Raporu'nda, HDI Sigorta'nın öz varlık değeri tespit edilmek suretiyle Değerleme Raporu'nda ayrılma akçesine esas teşkil etmek üzere HDI Sigorta paylarının gerçek değeri belirlenmiştir. HDI Sigorta'nın birleşme sonrasında öz varlık değerinin 511.485.619 TL olacak olması sebebiyle şirketin öz varlık yöntemiyle her bir pay için belirlenen değeri 9,1675616239 TL olarak tespit edilmiştir. Birleşme Sözleşmesi kapsamında ayrılma akçesinin ödenmesi öngörülmeseydi azınlık pay sahiplerinin değişim oranı çerçevesinde HDI Sigorta'da sahip olacağı toplam pay sayısı 38.000 olacaktı. Ancak, Liberty Sigorta'nın sermayesinin yüzde 0,56'sını temsil eden payları elinde bulunduran tüm azınlık pay sahiplerine Türk Ticaret Kanunu'nun 141/2. maddesi uyarınca ayrılma akçesi ödenmesi öngörüldüğünden, Değerleme Raporu çerçevesinde her bir pay karşılığında azınlık pay sahiplerine ödenecek ayrılma akçesinin tutarı 9,1675616239 TL olarak belirlenmiştir. Ancak, HDI Sigorta ve Liberty Sigorta yönetim kurulları söz konusu azınlık pay sahiplerine her bir pay karşılığında ödenecek ayrılma akçesinin tutarının 13,0701842105 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Bu kapsamda, Liberty Sigorta'nın azınlık pay sahiplerine ödenecek toplam ayrılma akçesi tutarı 496.667 TL'dir.

3.4. Birleşme sonrasında, HDI Sigorta'nın sermayesi Liberty Sigorta'nın ödenmiş sermayesinden karşılanarak artırılabilecek ve böylelikle HDI Sigorta'nın sermayesi 278.964.920 TL'ye çıkarılacaktır. Birleşme oranı çerçevesinde, birleşme işlemi kapsamında Devrolunan Şirket pay sahibi TINT, Liberty Sigorta'da sahip olduğu tüm paylara karşılık olarak, Devralan Şirket'in birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek toplam 33.772.120 TL nominal değerdeki toplam 6.754.424 payın tamamını bedelsiz devralacaktır.

4. Liberty Sigorta Pay Sahiplerine HDI Sigorta Nezinde Tanınan Ortaklık Hakları

4.1. Yukarıda madde 3'te açıklandığı şekilde, TINT dışındaki diğer tüm Liberty Sigorta pay sahiplerine şirket pay ve ortaklık hakları yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 141/2. maddesi kapsamında ayrılma akçesi verilmesi öngörülmektedir. Paylarının %0,56'sını temsil eden payları elinde bulunduran tüm Liberty Sigorta azınlık pay sahipleri ayrılma akçesi ödenerek ortaklıktan çıkarılacağından, HDI Sigorta'da sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek payları bedelsiz olarak TINT devralacaktır. HDI Sigorta ve Liberty Sigorta nezdinde herhangi bir imtiyazlı pay, oydan yoksun pay veya intifa senedi bulunmamaktadır. Liberty Sigorta pay sahibi olan TINT, HDI Sigorta'da da aynı pay sahipliği haklarına sahip olacaktır. HDI Sigorta'nın tek pay sahibi TINT'in sahip olduğu haklar, HDI Sigorta'nın esas sözleşmesinde yer almaktadır. Liberty Sigorta pay sahibi, HDI Sigorta'nın faaliyet kârı üzerinde, birleşme işleminin tamamlanmasını izleyen tarihten sonra gerçekleştirilecek tüm dağıtımlara ilişkin olarak, mevcut HDI Sigorta payları ile eşit olarak kâr payı alma hakkına sahip olacaktır.

Birleşme sonrası HDI Sigorta'nın pay sahipliği yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Pay Sahibi	Pay Adedi	Nominal Değer	Pay Değeri (TL)
Talanx International AG	55.792.984	5 TL	278.964.920
Toplam	55.792.984	5 TL	278.964.920

5. Payların Değerlemesine İlişkin Hususlar

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

- 5.1. Birleşme işlemi kapsamında, HDI Sigorta ve Liberty Sigorta'nın 30 Nisan 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançoları esas alınmıştır.
- 5.2. Birleşme işleminde değişim oranı, ayrılma akçesi tutarı ve birleşme işlemi nedeniyle HDI Sigorta'da yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla tespitinde, YMM Raporu ve Değerleme Raporu esas alınmıştır.
- 5.3. Birleşme ile ilgili olarak Taraflar'ın özvarlıkları, YMM Raporu'nda uygun bulunmuştur. YMM Raporu kapsamında, Taraflar'ın 30 Nisan 2018 tarihli bilançolarını esas alarak, HDI Sigorta, Liberty Sigorta'nın tüm aktiflerini ve pasiflerini kayıtlı değerleri üzerinden birleşme tarihinde külliyen devralarak bunları devir tarihinde tamamen aynı şekilde kendi bilançosuna yansıtacaktır ve HDI Sigorta'nın sermayesi birleşme sebebiyle 33.772.120 TL tutarında arttırılacaktır. HDI Sigorta'nın birleşme işleminin tamamlanması sonrasında sermayesi 278.964.920 TL olacak ve bu kapsamda HDI Sigorta'nın esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi **Ek-IV**'te yer alan şekilde tadil edilecektir. Esas sözleşme tadiline ilişkin yönetim kurulu kararı, tadil metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar birleşme işleminin görüşüleceği genel kurulun onayına sunulacaktır.

6. Liberty Sigorta Pay Sahiplerine Birleşme Dolayısıyla Yüklenerek Olan, Ek Ödeme ve Diğer Kişisel Edim Yükümlülükleri ile Kişisel Sorumluluklar

- 6.1. Birleşen şirketlerin pay sahipleri için doğacak olan herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya diğer kişisel edim yükümlülükleri veya kişisel sorumluluk hususu söz konusu değildir.

7. Değişik Türdeki Şirketlerin Birleşmelerinde Yeni Tür Dolayısıyla Ortaklara Düşen Yükümlülükler

- 7.1. Birleşen şirketlerin her ikisi de anonim şirket olduğundan, yeni tür oluşumu ve buna bağlı olarak pay sahiplerine düşen herhangi bir yükümlülük bulunmamaktadır.

8. Birleşmenin Birleşmeye Katılan Şirketlerin İşçileri Üzerindeki Etkileri

- 8.1. Birleşme sonucunda infisah edecek olan Liberty Sigorta'nın tüm işçileri hak ve yükümlülükleri ile yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde HDI Sigorta'ya devrolacaklardır. Liberty Sigorta'nın işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

9. Birleşmenin Birleşmeye Katılan Şirketlerin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri

- 9.1. HDI Sigorta, birleşme sonucunda infisah edecek olan Liberty Sigorta'nın üçüncü kişilere olan tüm borçlarını devralacak, bu borçlar yapılmış anlaşma şartları veya süregelen ödeme şekil ve şartları aynen korunarak, TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca ödenecektir. YMM Raporu uyarınca, HDI Sigorta'nın 30 Nisan 2018 tarihli bilançosundaki özvarlık yapısı dikkate alındığında, HDI Sigorta'nın birleşme işlemi sonrasında sermaye yeterliliği korunacağından HDI Sigorta ve Liberty Sigorta alacaklılarının alacaklarının birleşme neticesinde tehlikeye düşmesi ihtimali bulunmamaktadır.

- 9.2. TTK'nin 157. maddesi uyarınca, birleşmenin tamamlanmasından sonra Taraflar kendi alacaklılarına, birleşme ve sonuçlarına ilişkin duyuru yapacaklardır. Her iki şirketin alacaklıları devralan sıfatını taşıyan HDI Sigorta'ya başvurabilir ve borçlarının teminat altına alınmasını talep edebilir. HDI Sigorta birleşmenin İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescilini takip eden üç ay içinde kendisine başvuracak tüm alacaklıların borçlarını

sol d M S 314

teminat almayı taahhüt etmektedir. HDI Sigorta, diğer alacaklıların haklarına zarar vermemek koşuluyla söz konusu borçları da ödeyebilir.

10. İlgili Makamlardan Alınan Onaylar

- 10.1. Birleşme işlemi ve HDI Sigorta esas sözleşmesinde birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımı nedeniyle yapılması öngörülen değişiklik T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("**Hazine**") ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabi olup, Taraflar, söz konusu izinlerin alınması için gerekli başvuruları yapacaklardır. Hazine ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinlerin alınmasının ardından, Sözleşme hem HDI Sigorta hem de Liberty Sigorta genel kurulları tarafından onaylanacak; Taraflar'ın birleşme kararlarıyla HDI Sigorta'nın sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili'nde tescil edilmesi sonucunda, Liberty Sigorta infisah edecek ve ticaret sicilinden terkin edilecektir.

11. Devrolunan Sıfatıyla Liberty Sigorta'nın Özel Sicillere (Tapu Kütüğü, Türk Patent ve Marka Kurumu Gibi) Tescil Edilmiş Varlıklarının Beyanı

- 11.1. Detayları YMM raporunda yer almaktadır.

Sonuç:

İşbu Rapor'da yer alan bilgiler ve gerekçeler dahilinde, Değerleme Raporu'nda tespit edilen adil ve makul değiştirme oranı ve ayrılma akçesi tutarı çerçevesinde, YMM Raporu ile uyumlu olarak HDI Sigorta'nın, Liberty Sigorta'yı, tüm aktif ve pasif ile birlikte bir bütün halinde devralması suretiyle, HDI Sigorta bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

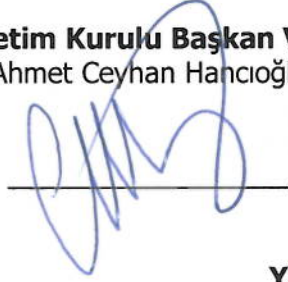
(İmzalar takip eden sayfada yer almaktadır.)

HDI Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı
S. Andre Paul Fokkema



Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Ceyhan Hancıoğlu



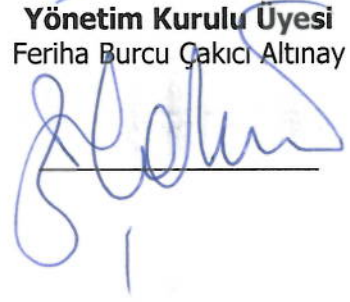
Yönetim Kurulu Üyesi
Oliver Willi Schmid



Yönetim Kurulu Üyesi
Christian Sebastian Müller



Yönetim Kurulu Üyesi
Feriha Burcu Çakıcı Altınay



Liberty Sigorta Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Ceyhan Hancıoğlu



Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Nihal Asker



Yönetim Kurulu Üyesi
Feriha Burcu Çakıcı Altınay



Yönetim Kurulu Üyesi
Christian Sebastian Müller



Yönetim Kurulu Üyesi
Tuba Karataş Arıcan



EK I

Birleşme Sözleşmesi

(Takip eden sayfalarda yer almaktadır.)

SA
+ 4 Jch 844

EK II

Liberty Sigorta sermayesinin toplam 800.781 adet payının maliki olan 325 gerçek kişi ve kooperatiften oluşan pay sahiplerinin listesi

(Takip eden sayfalarda yer almaktadır.)

su     

EK III

YMM Raporu ve Değerleme Raporu

(Takip eden sayfalarda yer almaktadır.)

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature, the word "ZILA", and a small "sm" above it.

EK IV

Esas Sözleşme Tadil Metni (Yeni Metin)

Sermaye Madde 7

Şirketin sermayesi her biri 5 TL nominal değerde 55.792.984 adet paya bölünmüş ve tamamı ödenmiş 278.964.920 Türk Lirası'dır.

Şirket'in 245.192.800TL tutarında olan önceki sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Bu defa artırılan 33.772.120 TL, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 54540 sicil numarası ile kayıtlı Liberty Sigorta Anonim Şirketi'nin aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ila 158'inci maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20. maddeleri, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 10. Maddesi, ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlanmış birleşme sözleşmesi ve Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 12/06/2018 tarihli ve YMM1281-547/4380-142 sayılı birleşmeye ilişkin özel amaçlı yeminli mali müşavir raporu ve Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 12/06/2018 tarihli "HDI Sigorta A.Ş. – Liberty Sigorta A.Ş. Birleşme ve Hisse Değişim Oranları Tespitine ve Ayrılma Akçesinin Hesaplanmasına İlişkin Değerleme Danışmanlık Raporu" hükümleri çerçevesinde devralınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek her biri 5 TL değerinde 6.754.424 adet pay, birleşme sözleşmesinde belirtilen esaslara göre birleşme ile infisah eden Liberty Sigorta Anonim Şirketi pay sahibi Talanx International AG'ye verilecektir.

Gerçekleştirilen birleşme ve sermaye artırımları işlemleri sonrasında Şirket'in son ortaklık yapısı aşağıda şekilde olmuştur:

Pay Sahibi	Pay Adedi	Sermaye Tutarı (TL)
Talanx International AG	55.792.984	278.964.920
TOPLAM	55.792.984	278.964.920

Pay senetleri nama yazılıdır. Pay senetlerinin kolay saklanması temin için Yönetim Kurulu tarafından alınacak karar ile birden fazla payı kapsayan kupürler halinde pay senedi ihraç edilebilir.

Bu husustaki ilanlar Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Şirket esas sözleşmesinin ilan maddesi uyarınca yapılır.

SA
4
8
84
ch