

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi ("Sözleşme"),

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")

arasında HDI Sigorta'nın Liberty Sigorta'yı devralması yoluyla birleşmelerine ilişkin olarak imzalanmıştır.

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

İşbu Sözleşme, her ikisi de işbu Sözleşme'nin **Ek-I**'inde yer alan Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 12/06/2018 tarihli ve **YMM 1281-547/4380-142** sayılı birleşmeye ilişkin özel amaçlı yeminli mali müşavir raporu ("**YMM 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" ("**Değerleme Raporu**") kapsamında düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

I. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Devralan Şirket

Ticaret Unvanı	: HDI Sigorta Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Tatlısu Mah. Arif Ay Sok. No.6, Ümraniye, İstanbul
Şirket Türü	: Anonim Şirket
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicili
Ticaret Sicili Numarası	: 327200
MERSİS Numarası	: 0470003295900010
Tescil Tarihi	: 22 Şubat 1995
Süresi	: Süresiz
Vergi Dairesi ve Numarası	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı / 4700032959
Faaliyet Konusu	: Hayat dışı her türlü sigortacılık faaliyetleri

1.2. Devrolunan Şirket

Ticaret Unvanı	: Liberty Sigorta Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 13/3, Ümraniye, İstanbul
Şirket Türü	: Anonim Şirket
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicili

Ticaret Sicili Numarası : 54540
MERSİS Numarası : 0801004656600017
Tescil Tarihi : 14 Aralık 1954
Süresi : Süresiz
Vergi Dairesi ve Numarası : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı / 8010046566
Faaliyet Konusu : Hayat dışı her türlü sigortacılık faaliyetleri

2. MEVCUT SERMAYE, PAYLAR VE YÖNETİM KURULUNA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Devralan Şirket (HDI Sigorta)

(i) Sermaye ve Pay Sahipliği Yapısı

Pay Sahibi	Pay Adedi	Nominal Değer	Pay Değeri (TL)
Talanx International AG	49.038.560	5 TL	245.192.800
Toplam	49.038.560	5 TL	245.192.800

(ii) Sermayeyi Temsil Eden Paylara Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Birleşme Sonrası Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi

HDI Sigorta'nın esas sözleşmesi uyarınca, HDI Sigorta'nın sermayesini temsil eden paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(iii) Sermayeyi Temsil Eden Paylar Arasında İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi

HDI Sigorta'nın sermayesini temsil eden paylar arasında intifa senedi, tahvil veya benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır.

(iv) Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyesi	Görev
S. Andre Paul Fokkema	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Ceyhan Hancioğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Oliver Willi Schmid	Yönetim Kurulu Üyesi
Christian Sebastian Müller	Yönetim Kurulu Üyesi
Feriha Burcu Çakıcı Altınay	Yönetim Kurulu Üyesi

2.2. Devrolunan Şirket (Liberty Sigorta)

(i) Sermaye ve Pay Sahipliği Yapısı

Pay Sahibi	Pay Adedi	Nominal Değer	Pay Değeri (TL)
Talanx International AG	141.946.907	1 TL	141.946.907
325 Gerçek kişi ve Kooperatif ¹	800.781	1 TL	800.781

¹ Liberty Sigorta sermayesinin toplam 800.781 adet payının maliki olan 325 gerçek kişi ve kooperatiften oluşan pay sahiplerinin listesi **Ek-II**'de yer almaktadır.

Diğer ²	2.312	1 TL	2.312
Toplam	142.750.000	1 TL	142.750.000

(ii) Sermayeyi Temsil Eden Paylara Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Birleşme Sonrası Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi

Liberty Sigorta'nın esas sözleşmesi uyarınca, Liberty Sigorta'nın sermayesini temsil eden paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(iii) Sermayeyi Temsil Eden Paylar Arasında İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi

Liberty Sigorta'nın sermayesini temsil eden paylar arasında intifa senedi, tahvil veya benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır.

(iv) Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyesi	Görev
Ahmet Ceyhan Hancıoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı
Nihal Asker	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Christian Sebastian Müller	Yönetim Kurulu Üyesi
Tuba Karataş Arıcan	Yönetim Kurulu Üyesi
Feriha Burcu Çakıcı Altınay	Yönetim Kurulu Üyesi

II. BİRLEŞMENİN ŞART VE KOŞULLARI

MADDE 1

- (i) Devralan şirket HDI Sigorta'nın Yönetim Kurulu 06/06/2018 tarihli ve 1007 numaralı kararı ve devrolunan şirket Liberty Sigorta'nın Yönetim Kurulu ise 06/06/2018 tarihli ve 949/12 numaralı kararı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri ve ilgili diğer hükümleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. maddeleri çerçevesinde, Liberty Sigorta'nın tasfiyesiz infisah ederek bir bütün halinde HDI Sigorta tarafından devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesinin onaylanmasını Taraflar'ın genel kurullarına önermeyi uygun bulmuştur. Taraflar işbu Sözleşme'nin imzalanmasını takip eden ve mümkün olan en kısa süre içerisinde birleşmenin onaylanması için genel kurullarını toplantıya çağıracaktır.
- (ii) 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 birleşmeye ilişkin genel kurul kararlarıyla HDI Sigorta'nın sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili'nde tescil edilmesi sonucunda, Liberty Sigorta infisah edecek ve ilgili ticaret sicilinden terkin edilecektir. Hazine'nin işbu Sözleşme'de yer alan şart ve hükümler çerçevesinde gerçekleştirilecek olan "devralma suretiyle birleşme" işlemine onay

² Liberty Sigorta sermayesinin toplam 2.312 adet payının maliki tespit edilememektedir.

vermemesi halinde işbu Sözleşme tüm sonuçlarıyla birlikte, herhangi bir ilave işlem veya bildirim gerektirmeksizin derhal fesih olacaktır.

MADDE 2

- (i) Birleşme, Liberty Sigorta'nın bir bütün halinde HDI Sigorta tarafından devralınması şeklinde gerçekleştirilecek olup, HDI Sigorta, Liberty Sigorta'nın tüm aktif ve pasiflerini birleşme tarihi itibarıyla bir bütün halinde devir alacaktır. Birleşmenin ve HDI Sigorta ile Liberty Sigorta'nın Sözleşme'nin onaylanmasına ilişkin genel kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmesi ile Liberty Sigorta, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve HDI Sigorta, Liberty Sigorta'nın külli halefi olacaktır.

MADDE 3

- (i) Birleşme işlemi, HDI Sigorta ve Liberty Sigorta'nın 30 Nisan 2018 tarihli mali tabloları esas alınarak gerçekleştirilecektir.
- (ii) HDI Sigorta, bir bütün halinde devraldığı Liberty Sigorta'nın tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır. Liberty Sigorta'nın tasfiyesiz olarak infisah edeceği tescil tarihine kadar faaliyetlerinden doğan kâr veya zarar, HDI Sigorta'ya ait olacak ve Liberty Sigorta'nın birleşme dolayısıyla tasfiyesiz infisah ettiği tarihte bu hesaplar, bir bütün olarak HDI Sigorta'nın hesaplarına intikal edecektir.

MADDE 4

- (i) Birleşme ile ilgili olarak Taraflar'ın özvarlıkları, YMM Raporu'nda, 30 Nisan 2018 tarihli bilançoları ve diğer ilgili kayıtları uyarınca tespit edilmiş olup söz konusu birleşme işlemi uygun bulunmuştur. Birleşme oranı, değişim oranı, birleşme sonrasında oluşacak sermaye yapısı ve ayrılma akçesi tutarı ise Değerleme Raporu'nda tespit edilmiştir.
- (ii) HDI Sigorta'nın tek pay sahibi, Talanx International AG'dir ("TINT") ve TINT, Liberty Sigorta'nın sermayesini temsil eden payların %99,44'üne sahiptir. YMM Raporu çerçevesinde tespit edilen özvarlıklar göz önünde bulundurularak ve Değerleme Raporu esas alınarak, birleşme sonrasında HDI Sigorta'nın sermayesi Liberty Sigorta'nın ödenmiş sermayesinden karşılanarak artırılacak ve böylelikle yapılan sermaye artırım sonucunda HDI Sigorta'nın sermayesi 278.964.920 TL'ye çıkarılacaktır. İşbu Sözleşme Madde 5'te öngörüldüğü şekilde Liberty Sigorta'nın TINT haricindeki diğer pay sahipleri ayrılma akçesi ödenerek ortaklıktan çıkarılacağından, sermaye artırım sonucu HDI Sigorta'da ihraç edilecek toplam 33.772.120 TL nominal değerdeki toplam 6.754.424 payın tamamını bedelsiz olarak TINT devralacaktır.
- (iii) Bu kapsamda 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

- (iv) Birleşme işlemi, (i) HDI Sigorta'nın birleşme nedeniyle gerçekleştireceği sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararı ve (ii) birleşmenin onaylanmasına ilişkin Taraflar'ın genel kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil tarihinden itibaren geçerli olacaktır.
- (v) Birleşme sonrasında HDI Sigorta tarafından yapılacak her türlü temettü dağıtımı, ilgili dağıtım tarihi itibarıyla, payların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın, tüm paylara eşit oranda yapılacaktır.
- (vi) Taraflar'ın sınırsız sorumlu pay sahipleri bulunmamaktadır.

MADDE 5

- (i) Değerleme Raporu esas alınarak HDI Sigorta ve Liberty Sigorta yönetim kurulları tarafından belirlenen "birleşme oranı" %87.893775 olup, "değişim oranı" ise 0.047316'dır.
- (ii) HDI Sigorta'nın tek pay sahibi TINT, Liberty Sigorta'nın sermayesinin %99,44'ünü temsil eden payların malikidir. Liberty Sigorta'nın sermayesinin geri kalan %0,56'sının maliki olduğu tespit edilebilen pay sahiplerinin listesi **Ek-II**'de yer almaktadır.
- (iii) HDI Sigorta'nın birleşme sonrası öngördüğü yatırım ve faaliyetleri değerlendirildiğinde ve Liberty Sigorta'nın azınlık pay sahiplerinin geçmiş yıllardaki genel kurullara katılım sayıları da göz önünde bulundurulduğunda, Birleşme Sözleşmesi'nde söz konusu azınlık pay sahiplerine şirket pay ve ortaklık hakları yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 141/2. maddesi kapsamında ayrılma akçesi verilerek ortaklıktan çıkartılmaları öngörülmüştür. Liberty Sigorta azınlık pay sahiplerinin geçmiş son beş yıldaki genel kurul katılım durumları şöyledir: 2013 yılı bir kişi, 2014 yılı üç kişi, 2015 yılı bir kişi, 2016 yılı dört kişi, ve 2017 yılı on sekiz kişi.
- (iv) 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. İşbu Sözleşme kapsamında ayrılma akçesinin ödenmesi öngörülmeseydi değişim oranı çerçevesinde azınlık pay sahiplerinin 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 olarak tespit edilmiştir.
- (v) Söz konusu ayrılma akçesi tutarının ilgili azınlık pay sahiplerine ödenebilmesi için Liberty Sigorta'nın birleşmeye ilişkin genel kurul çağrı kararında azınlık pay sahiplerine banka hesap bilgilerini Liberty Sigorta'ya bildirmeleri istenecek; birleşmenin ticaret siciline tescilini takip eden 3 iş gününde, banka hesap bilgisini bildiren azınlık pay sahiplerine HDI Sigorta tarafından nakden ayrılma akçesi ödemesi yapılacaktır. Ancak banka hesap bilgilerini bildirmeyen veya kendisine ulaşılamayan azınlık pay sahiplerine ödemenin



yapılabilmesi adına HDI Sigorta tarafından bilgileri iletilecek olan bir bankada hesap açılacak ve bu hesaptan ilgililer kendi paylarına düşen aylık akçesi ödemelerini Liberty Sigorta'daki pay sahipliğini kanıtlayan belgeleri göstererek tahsil edebilecektir.

- (vi) Birleşme'nin tescili ile Liberty Sigorta'nın tek pay sahibi olacak olan TINT'e birleşme nedeniyle HDI Sigorta'da yapılacak sermaye artırımı neticesinde artırılacak 33.772.120 TL karşılığında 6.754.424 adet HDI Sigorta payı verilecektir.

MADDE 6

- (i) HDI Sigorta ve Liberty Sigorta, birleşmenin tescil edildiği tarihten itibaren kanuni süresi içerisinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, birleşme tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Liberty Sigorta'ya ait kurumlar vergisi beyannamesini, birleşme sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Liberty Sigorta'nın bağlı olduğu vergi dairesi müdürlüklerine vereceklerdir.
- (ii) HDI Sigorta, birleşme ile infisah edecek olan Liberty Sigorta'nın tahakkuk etmiş ve edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer ödev ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi Liberty Sigorta'nın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüklerine verecek ve talep halinde yeterli miktarda teminat gösterecektir.

MADDE 7

- (i) Birleşme nedeniyle tasfiyesiz infisah edecek Liberty Sigorta'nın alacaklılarının korunması hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesine uygun olarak hareket edilerek alacaklılara hakları bildirilecektir. Bu kapsamda, birleşmenin tescil edildiği tarihten itibaren Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla birleşme işlemine Taraf şirketlerin alacaklılarına üç defa ilan yapılacaktır. Liberty Sigorta'nın, vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nu hükümleri uygulanır.
- (ii) HDI Sigorta, birleşme ile tasfiyesiz infisah edecek Liberty Sigorta'nın üçüncü kişilere olan yükümlülüklerini ve/veya borçlarını usulüne uygun olarak ve zamanında yerine getirecek ve/veya ödeyecektir. Birleşmenin tescil tarihinden itibaren Liberty Sigorta'nın tüm faaliyet ve işlemleri HDI Sigorta'nın adına ve hesabına yapılmış sayılacaktır.

MADDE 8

- (i) YMM Raporu ve Değerleme Raporu ile uyumlu olarak, birleşme nedeniyle HDI Sigorta'nın sermayesinin 278.964.920 TL'ye artırılması sebebiyle HDI Sigorta'nın esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi işbu Sözleşme hükümleri dikkate alınarak tadil edilecektir. HDI Sigorta'nın birleşmeye ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edildiği tarihte Liberty Sigorta, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve Liberty Sigorta'nın sicil kaydı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri kapsamında bağlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin edilecektir.
- (ii) Liberty Sigorta'nın İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin ile de her türlü hak ve alacakları ve borçları dahil tüm mal varlıkları külli halefiyet yoluyla HDI Sigorta'ya intikal edecektir. Bu çerçevede, Liberty Sigorta'nın münfesihi olacağı birleşme tescil tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kâr veya zarar, HDI Sigorta hesabına ait olacak ve Liberty Sigorta'nın

devir dolayısıyla münfesihi olduğu tarihte bu hesaplar kül halinde HDI Sigorta'nın hesaplarına intikal ettirilecektir.

MADDE 9

- (i) Taraflar, birleşmeden kaynaklanan yükümlölüklerini ve ayrıca birleşmeye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sigortacılık Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ilgili mevzuat kapsamında öngörülen tüm yükümlölüklerini eksiksiz olarak yerine getirmeyi taahhüt ederler. Birleşmenin herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi halinde, Taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında bir talepte bulunmayacaklardır.
- (ii) Bu sözleşme tarihi itibarıyla HDI Sigorta ve Liberty Sigorta yönetim organlarına ve yöneticilerine sağlanan özel herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.
- (iii) İşbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ilgili mevzuatın birleşmeye ilişkin hükümleri uygulanır.

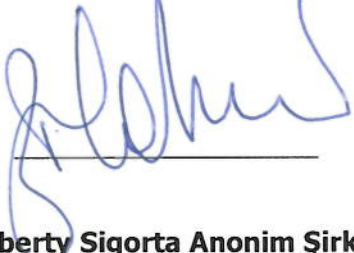
MADDE 10

- (i) İşbu Sözleşme'nin imzalanmasından doğabilecek tüm damga vergisi Liberty Sigorta tarafından ödenecektir.

İşbu Sözleşme, 12/06/2018 tarihinde 4 (dört) asıl nüsha olarak imzalanmış olup, Taraflar'ın genel kurulları tarafından onaylanmasını takiben yürürlüğe girecektir.

HDI Sigorta Anonim Şirketi
adına

Feriha Burcu Çakıcı Altınay



Ahmet Ceyhan Hancıoğlu



Liberty Sigorta Anonim Şirketi
adına

Tuba Karataş Arıcan



Nihal Asker



EK I

YMM Raporu ve Değerleme Raporu

(Takip eden sayfalarda yer almaktadır.)

4 + 2 80

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.)

Handwritten signatures and initials in blue ink.