

BİRLEŞME RAPORU**1) Birleşmenin amacı ve sonuçları,***a) Birleşmenin amacını açıklayın*

Gulf Sigorta Anonim Şirketi ("**Devralan Şirket**"), kayıtlı adresi İçerenköy Mahallesi, Çayır Caddesi, No. 7, K. 10 Üçgen Plaza, Ataşehir, İstanbul olan ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 857584 sicil numarası ile kayıtlı olup, Türkiye'de acenteleri vasıtasıyla hem kurumsal hem de bireysel sigortalarda hizmet vermektedir.

AIG Sigorta Anonim Şirketi ("**Devrolunan Şirket**"), kayıtlı adresi Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 27 Orjin Maslak K: 6, Sarıyer, İstanbul olan ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 253738 sicil numarası ile kayıtlı olup, Türkiye'de acenteleri vasıtasıyla hem kurumsal hem de bireysel sigortalarda hizmet vermektedir.

Operasyonların daha verimli yürütülebilmesi için iki şirket Gulf Sigorta Anonim Şirketi bünyesinde birleştirilmesi amaçlanmaktadır.

b) Birleşmenin sonuçlarını açıklayın

Gulf Sigorta Anonim Şirketi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") 136.ve devamı maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("**KVK**") 18-20.maddeleri uyarınca, AIG Sigorta Anonim Şirketi ile söz konusu şirketi külliye devir almak suretiyle birleşecektir.

2) Birleşme sözleşmesi

İşbu Birleşme Sözleşmesi ("**Birleşme Sözleşmesi**") 22/05/2017 tarihinde, aşağıda unvanları, adresleri, ticaret sicil numaraları, vergi numaraları ve Mersis numaraları belirtilen, Gulf Sigorta Anonim Şirketi ("**Devralan Şirket**") ile AIG Sigorta Anonim Şirketi ("**Devrolunan Şirket**") arasında, söz konusu şirketlerin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") Madde 136 vd. hükümleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("**KVK**") Madde 19 ve 20 hükümleri kapsamında devir yolu ile birleşmeleri hususunda akdedilmiştir.

Şöyle ki,

1. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde yer alan koşul ve hükümlere bağlı olarak Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını tasfiyesiz bir bütün halinde devralmayı, Devrolunan Şirket ise söz konusu malvarlığını Devralan Şirket'e devretmeyi kabul etmiştir.
2. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde yer alan karşılıklı taahhütler ve akitler ve mutabakat uyarınca, taraflar arasında aşağıdakiler hakkında anlaşmaya varılmıştır:

Madde 1

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'e ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir:

DEVRALAN ŞİRKET:

Unvan : Gulf Sigorta Anonim Şirketi

Adres : İçerenköy Mahallesi, ayır Caddesi, No. 7, K. 10 gen Plaza, Ataşehir, İstanbul

Tic. Sicil No : İstanbul Ticaret Sicili - 857584

Vergi Dairesi : Kozyatağı Vergi Dairesi – 8710523623

Mersis No : 0871052362300018

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Unvan : AIG Sigorta Anonim Şirketi

Adres : Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 27 Orjin Maslak K: 6, Sarıyer, İstanbul

Tic. Sicil No : İstanbul Ticaret Sicili – 253738

Vergi No : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı – 0680048515

Mersis No : 0068004851552622

İŞbu Birleşme Sözleşmesi içerisinde Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket ayrı ayrı “**Taraf**” ve bir arada “**Taraflar**” olarak da anılacaklardır.

Madde 2

- 2.1. Devralan Şirket, 15/05/2017 tarihli ve 2017/8 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, TTK'nın birleşmeleri düzenleyen 136 ve diğer ilgili maddeleri ve KVK'nın 18, 19 ve 20'nci maddeleri doğrultusunda, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte tasfiyesiz ve bir bütün halinde devralmak suretiyle Devrolan Şirket ile birleşmeye ve ilgili tüm iŐlemlerin yürütülmesine karar vermiŐtir.
- 2.2. Devrolan Şirket, 15/05/2017 tarihli ve 2017/14 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, TTK'nın birleşmeleri düzenleyen 136 ve diğer ilgili maddeleri ve KVK'nın 18, 19 ve 20'nci maddeleri doğrultusunda, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte tasfiyesiz ve bir bütün halinde devretmek suretiyle Devralan Şirket ile birleşmeye ve ilgili tüm iŐlemlerin yürütülmesine karar vermiŐtir.

Madde 3

- 3.1. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirket'in birleŐmeyi onaylayan Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil tarihi ile birlikte, Devralan Şirket, Devrolunan Şirketi tüm aktif ve pasifleri ile birlikte tasfiyesiz ve bir bütün halinde devralacak, Devrolunan Şirket ise tescil tarihi itibarı ile söz konusu malvarlığını Devralan Şirket'e devredecektir.
- 3.2. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirket'in birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescili tarihi itibarıyla Devrolunan Şirket'in tüm hak ve yükümlülükleri kllyen Devralan Şirket'e intikal edecek ve devralınan bütün bu değerler aynen Devralan Şirket'in bilançosuna geçirilecektir. Söz konusu tescil tarihi itibarıyla, Devrolunan Şirket tasfiyesiz olarak infisah etmiş olacak ve kayıtları ticaret sicilinden silinecektir.

3.3. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin konusunu oluşturan birleşme işlemi TTK'nın ve KVK'nın yukarıda belirtilen ilgili maddeleri kapsamında gerçekleştirilecektir.

Madde 4

Birleşmeye katılan şirketlerin yetkililerinin Birleşme Sözleşmesi'ni imzalamaları ve Birleşme Sözleşmesi'nin Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirket'in Genel Kurullarında kabulünün ticaret siciline tescili ile birleşme gerçekleşmiş sayılacak ve bu suretle Devrolan Şirket tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır. Taraflar birleşmenin bu tarih itibarıyla gerçekleşmiş sayılacağını kabul etmişlerdir.

Madde 5

5.1. Birleşme işlemi, Taraflar'ın 31/03/2017 bilançoları ve hesapları dikkate alınarak gerçekleştirilecektir.

5.2. İşbu Birleşme Sözleşmesi, Yeminli Mali Müşavir İlhan Evcil tarafından, 31/03/2017 tarihli bilançoları ve hesapları dikkate alınarak hazırlanmış olan 22 Mayıs 2017 tarihli ve 1281 – 725/4044-84 sayılı Devir Suretiyle Birleşmede Özvarlık Tespit Raporu (“**YMM Raporu**”) uyarınca hazırlanmış olup, Taraflar söz konusu raporu esas alarak işlemleri gerçekleştireceklerini kabul ve taahhüt etmişlerdir.

5.3. YMM Raporu'nda:

- **Devralan Şirket'in** özkaynağının **13.320.491,00 TL** olduğu, esas sermayesi olan **12.000.000,00 TL**'nin tamamının ödenmiş olduğu; TTK'nın 376. maddesi yönünden, sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının yarısının **13.320.491,00 TL**'lik şirket özkaynağı içinde korumakta olduğu;
- **Devrolunan Şirket'in** öz kaynağının 157.978.104,00 TL olduğu; esas sermayesi olan 168.366.350,00 TL'nin tamamının ödenmiş olduğu; TTK'nın 376. maddesi yönünden, sermaye ve kanuni yedek akçe toplamının yarısının **157.978.104,00 TL**'lik şirket öz kaynağı içinde korumakta olduğu;
- Birleşme işlemi kapsamında **Devrolunan Şirket'in** sicillere kayıtlı mal ve haklarının gerçeğe uygun değerinin **1.109.379,00 TL** olduğu;
- **Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirket'in** birleşmesi sonucunda, Gulf'ın sermayesinin **180.366.350,00 TL**, öz sermayesinin ise **171.298.595,00 TL** olacağı, şirketin sermayesi ile kanuni yedek akçelerinin toplamının şirket öz kaynağı ile korunacağı dolayısıyla birleşme ile şirket pay sahiplerinin haklarına hanel gelmeyeceği, şirketlerin alacaklıların haklarının korunacağı ve tehlikeye düşmeyeceği,
- Birleşme işlemi kapsamında kullanılan tüm yöntemlerin yeterli ve adil olduğu ve TTK'nın 136 ile 158. maddeleri arasındaki düzenlemeler ile 5520 sayılı KVK'nın 19 ve 20. maddeleri ve 1 Seri No'lu KVK Genel Tebliği hükümleri kapsamında birleşme işleminin gerçekleştirilmesinde yasal bir sakıncanın bulunmadığı

tespit edilmiştir.

Madde 6

Devralan Şirket'in oy hakkı veren paylarının %90'ı ile Devrolunan Şirket'in oy hakkı veren paylarının %100'ü aynı şirkete (Gulf Insurance Group K.S.C.P'e) aittir. Devralan Şirket'in sermayesinin %10'una tekabül eden payın sahibi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 537477 sicil numarası ile kayıtlı azınlık hissedarı TÜRSAB Seyahat Acentaları Hizmetleri Limited Şirketi'dir ("**Azınlık Hissedarı**"). Azınlık Hissedarı'na Türk Ticaret Kanunu'nun 141. Maddesinde öngörülen ayrılma akçesi önerilmemekte olup; Devralan Şirkette Azınlık Hissedarı'nın her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 1.200.000 (bir milyon iki yüz bin) adet paya ayrılmış 1.200.000 TL'lik (bir milyon iki yüz bin Türk Lirası) sermayesinin sermaye artırımını sonrasında aynı kalacaktır ve Azınlık Hissedarı'nın onayıyla ve ek sermaye ödemesi yapmak istememesini belirtmesi göz önüne alınarak Devralan Şirket'te Azınlık Hissedarı'nın sermaye payına karşılık gelecek aynı oranda olan paylar Azınlık Hissedarı'na verilecektir. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in sermayesi ve hissedarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Hissedarın Adı	Hisse Miktarı (TL)	Hisse Adedi	Yüzde (%)
Gulf Insurance Group K.S.C.P	178.959.492,00	178.959.492	99.22
TÜRSAB Seyahat Acentaları Hizmetleri Limited Şirketi	1.406.858,00	1.406.858	0.78
TOPLAM	180.366.350,00	180.366.350	100

Madde 7

KVK'nın 19. ve 20. Maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir tablosu ile devir beyannamesi Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in müşterek imzaları ile birleşmenin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği tarihten itibaren 30 gün içinde Devrolunan Şirket'in bağlı olduğu Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na verilecektir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahhütname ile Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na bildirecektir.

Madde 8

TTK Madde 141 uyarınca, öngörülen birleşme kapsamında, ayrılma akçesi ödenmeyecektir.

Madde 9

Birleşme işlemi nedeniyle yönetim organlarına veya herhangi başka bir gerçek veya tüzel kişiye herhangi bir özel yarar tanınmamıştır.

Madde 10

Devralan Şirket, herhangi bir imtiyazlı pay, oydan yoksun pay veya intifa senedi ihraç etmemiştir; bu nedenle, bu şekilde hak sahipleri bulunmadığından birleşmenin tamamlanması nedeniyle tanınan ayrı bir yarar da bulunmamaktadır.

Madde 11

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in pay sahipleri, sınırsız sorumlu değildir.

Madde 12

Taraflar, TTK ve KVK da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili mevzuat uyarınca tabi oldukları ve işbu Birleşme Sözleşmesi'nde belirtilen her türlü yükümlülüğü yerine getireceklerini kabul ve taahhüt eder. Taraflar, işbu Birleşme Sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde diğer tarafın uğrayacağı her türlü zarar ve ziyanını tazmin edecektir.

Madde 13

- 13.1. Taraflar, işbu Birleşme Sözleşmesi'nden doğacak her türlü uyuşmazlığın halinde İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkemelerinin ve İcra Dairelerinin münhasıran yetkili olduklarını ve işbu Sözleşmeden doğan veya bununla bağlantılı olan herhangi bir dava veya takibin söz konusu mahkemelerde görüleceğini ve karara bağlanacağını kabul eder.
- 13.2. İşbu Birleşme Sözleşmesi, 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'na, 4684 sayılı Kanun ile eklenen hüküm (bölüm no. IV- madde 17) gereğince damga vergisinden muaftır.
- 13.3. İşbu Sözleşme iki (2) nüsha halinde 22/05/2017 tarihinde imzalanmış olup Taraflar'ın Genel Kurullarınca onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Birleşme işlemlerinin tescili tarihinden itibaren Devrolunan Şirket adına yapılan işlem ve eylemler Devralan Şirket adına yapılmış sayılacaktır.

DEVRALAN ŞİRKET

**Gulf Sigorta Anonim Şirketi adına,
Bijan Khosrowshahi**

DEVROLUNAN ŞİRKET

**AIG Sigorta Anonim Şirketi adına,
Bijan Khosrowshahi – Khaled S A AlHasan**

3) a) Şirket paylarının değişim oranı ve öngörülmüşse denkleştirme akçesi; b) devrolunan şirketlerin ortaklarına devralan şirket nezdinde tanınan ortaklık hakları,

a) Şirket paylarının değişim oranı ve öngörülmüşse denkleştirme akçesi

	<i>Birleşme öncesi payların toplam</i>	<i>Birleşme sonrası payların toplam</i>	<i>Değişim</i>	<i>Denkleştirme Akçesi</i>
--	--	---	----------------	--------------------------------

	<i>paylara oranı</i>	<i>paylara oranı</i>	<i>Oranı</i>	<i>(öngörülmişse)</i>
Gulf Insurance Group K.S.C.P	%90	%99.22	%9.22	Öngörülmemiştir
TÜRSAB Seyahat Acentaları Hizmetleri Limited Şirketi	%10	%0.78	%9.22	Öngörülmemiştir

b) Devrolunan şirketlerin ortaklarına devralan şirket nezdinde tanınan ortaklık hakları nelerdir? Açıklayın.

Devrolunan Şirket'in %100 hissedarı olan Gulf Insurance Group K.S.C.P. Devralan Şirket'in %90 oranında hissedarıdır. Bu sebeple, herhangi özel bir ortaklık hakkı tanınmamıştır.

4) Gereğinde ayrılma akçesinin tutarı ve şirket pay ve ortaklık hakları yerine ayrılma akçesi verilmesinin sebepleri nelerdir?

TÜRSAB Seyahat Acentaları Hizmetleri Limited Şirketi ile ortaklık ilişkisi devam ettirilmek istendiğinden ve onların da böyle bir talebi olmadığından ayrılma akçesi verilmemiştir.

5) Değişim oranının belirlenmesi yönünden payların değerlemesine ilişkin özellikler nedir? Açıklayın.

Yeminli Mali Müşavir İlhan Evcil tarafından, 31/03/2017 tarihli bilançoları ve hesapları dikkate alınarak hazırlanmış olan 22 Mayıs 2017 tarihli ve 1281 – 725/4044-84 sayılı Devir Suretiyle Birleşmede Özvarlık Tespit Raporu'na göre, Devralan Şirket, Devrolan Şirket'in tüm aktiflerini ve pasiflerini kayıtlı değerler üzerinden kül halinde devralarak aynen bilançosuna aktaracaktır; pay oranları Devralan Şirket ve Devrolan Şirket öz sermayelerinin oranlanması suretiyle hesaplanacaktır. Bu durumda Devralan Şirket'in ve Devrolan Şirket'in paylarının değişim oranı "1" olarak hesaplanacaktır.

6) Gereğinde devralan şirket tarafından yapılacak artırımın miktarı,

Devrolunan Şirket'in ödenmiş sermayesi 168.366.350,00 TL'dir. Birleşme sebebiyle söz konusu bu sermaye Devralan Şirket'e aktarılacaktır ve bu nedenle Devralan Şirket 168.366.350,00 TL tutarında sermaye artırımını yapacaktır.

7) Öngörülmişse, devrolunan şirketin ortaklarına, birleşme dolayısıyla yüklenecek olan, ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi verin.

Devrolunan Şirket ortaklarına birleşme dolayısıyla ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar yüklenmemiştir.

8) Değişik türdeki şirketlerin birleşmelerinde, yeni tür dolayısıyla ortaklara düşen yükümlülükler nelerdir?

Birleşen iki şirket de anonim şirkettir.

9) Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriği konusunda bilgi verin.

Gulf Sigorta Anonim Şirketi çalışan sayısı 21;

AIG Sigorta Anonim Şirketi çalışan sayısı 191 kişiden oluşmaktadır.

Bu çalışanlar Gulf Sigorta Anonim Şirketi'nde çalışmaya devam edecektir. Birleşme işlemi neticesinde Devrolan Şirket çalışanlarının işçilik ve sair sosyal haklarına hanel getirilmemektedir. Devrolan Şirket ve Devralan Şirket prosedürleri kapsamında bazı sosyal haklar üzerinde herhangi bir hak kaybına ya da azalmaya yol açmadan değişikliklere gidilecektir.

10) Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri nedir? Açıklayın.

Devralan Şirket, Devrolan Şirket'in vergi borçları dâhil tahakkuk etmiş ve edecek tüm borçlarını işbu sözleşme ile üstlenmiş ve vadelerinde ödemeyi taahhüt etmiş bulunmaktadır.

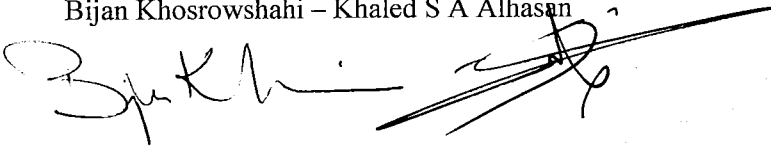
Devralan Şirket yetkilileri Devrolan Şirket'in alacaklılarını devirden TTK 541. maddesinin ilk fıkrası hükmüne uygun olarak haberdar edeceklerdir. Devrolan Şirket'in müracaat etmeyen alacaklıları ile vadesi gelmemiş veya itilafı borçlarına ilişkin olarak yine TTK 541. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.

11) Gerekliyse, ilgili makamlardan alınan onaylar var mı?

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 24 Ağustos 2007-26623 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta Şirketleri Ve Reasürans Şirketlerinin Kuruluş Ve Çalışma Esaslarına İlişkin Yönetmelik hükümlerine göre sigorta alanında faaliyet gösteren şirketlerin birleşme işlemleri Hazine Müsteşarlığının iznine tabidir. Devralan Şirket ve Devrolan Şirket'in birleşmesine Hazine Müsteşarlığının _____ tarihli ve _____ sayılı yazısı ile izin verilmiştir.

Gulf Sigorta Anonim Şirketi adına,

Bijan Khosrowshahi – Khaled S A Alhasan



AIG Sigorta Anonim Şirketi adına,

Bijan Khosrowshahi

