

BİRLEŞME RAPORU

İşbu Birleşme Raporu;

- i. Merkezi Levent Mahallesi Çayırçimen Sk. No: 7 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunan İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 274811 sicil numarası ile kayıtlı **VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ** ("*Vakıf Emeklilik*" veya "*Devralan Şirket*");
- ii. Merkezi Millet Cad. No.7 Fatih/İstanbul adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 698854 sicil numarası ile kayıtlı **ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ** ("*Ziraat Hayat*" veya "*Devrolunan Şirket*"); ve
- iii. Merkezi H. Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No.20 2.Kat 3.Kat Şişli/İstanbul adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 401499 sicil numarası ile kayıtlı **HALK HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ** ("*Halk Hayat*" veya "*Devrolunan Şirket*") (Ziraat Hayat ve Halk Hayat birlikte "*Devrolunan Şirketler*" olarak anılacaktır.)

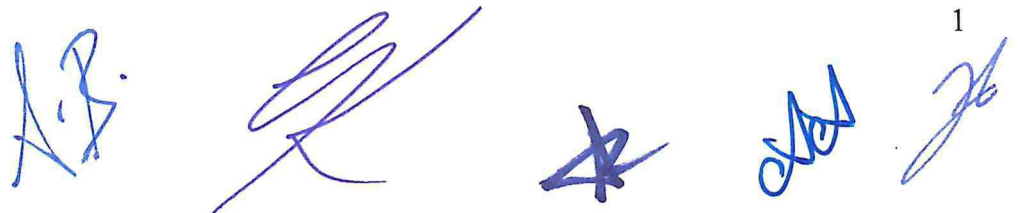
yönetim kurulları tarafından 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ila 158. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. Maddeleri ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca öngörülen birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanmıştır.

Bu Birleşme Raporu, TTK'nın 147. maddesine uygun olarak, birleşmeye taraf Vakıf Emeklilik, Ziraat Hayat ve Halk Hayat yönetim kurulları tarafından müştereken hazırlanmıştır.

Bu Birleşme Raporu dâhilinde Devrolunan Şirketler ve Devralan Şirket ayrı ayrı "**Taraf**", birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır.

1. BİRLEŞMENİN AMACI VE SONUÇLARI

- 1.1. Vakıf Emeklilik'in 14.05.2020 tarih ve 2020/835 sayılı, Ziraat Hayat'ın 14.05.2020 tarih ve 05/02 sayılı ve Halk Hayat'ın 14.05.2020 tarih ve 2020/947 sayılı yönetim kurulu kararlarına istinaden, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 - 158. ve 191 - 194 numaralı maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 10. maddesi, 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 13. Maddesi ve Emeklilik Şirketleri Kuruluş ve Çalışma Esaslarına İlişkin Yönetmelik'in 16. maddesi ile ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Vakıf Emeklilik'in Ziraat Hayat ve Halk Hayat'ı bütün aktif ve pasifiyle, hak ve borçları ile bir bütün halinde ve tasfiyesiz infisah yoluyla külliyen devralması suretiyle 31 Aralık 2019 tarihli mali tablolar esas alınarak birleşmelerine karar verilmiştir.
- 1.2. İşbu Birleşme Raporu'nun konusu birleşme, Şirketlerin yönetim organları tarafından alınan kararlarda da belirtilmiş olduğu üzere; Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca duyurulan Yeni Ekonomi Programı çerçevesinde planlanan yapısal reformlar kapsamında, hayat ve emeklilik şirketlerinin tek bir çatı altında birleştirilmesi hedefi doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.
- 1.3. Birleşme, Devrolunan Şirketler'in bir bütün halinde Devralan Şirket'e katılması şeklinde gerçekleştirilecek olup, Devrolunan Şirketler'in tüm aktif ve pasifleri devir tarihi itibarıyla bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından devralınacaktır ve gerekli izinler Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan temin edilecektir. Birleşme işlemi, Vakıf Emeklilik'in birleşme sebebiyle gerçekleştireceği sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının ve birleşme



işleminin onaylanmasına ilişkin Taraflar'ın genel kurul kararlarının Ticaret Sicili Müdürlüğü'nden tescilinden itibaren geçerli olacaktır. Birleşmenin tescili ile Devrolunan Şirketler tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır. Taraflar birleşmenin bu tarih itibariyle gerçekleşmiş sayılacağını kabul etmektedir.

- 1.4. Halk Hayat ve Ziraat Hayat'ın ticaret sicili müdürlüğünden terkinin ile de her türlü hak ve alacakları ve borçları dahil tüm malvarlıkları külli halefiyet yoluyla Vakıf Emeklilik'e intikal edecektir.
- 1.5. Birleşmenin tescil edildiği tarih itibariyle Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacaktır.

2. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

- 2.1. Vakıf Emeklilik, Ziraat Hayat ve Halk Hayat'ın yönetim kurulları tarafından TTK'nin 146. Maddesi uyarınca Ek-1'de yer alan "Birleşme Sözleşmesi" hazırlanmış ve 24/06/2020 tarihinde imzalanmıştır.

3. BİRLEŞME SONRASI DEVRALAN ŞİRKET SERMAYESİNİN OLUŞUMU, ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞTİRİLME ŞEKLİ, BİRLEŞME VE DEĞİŞİM ORANI, DEVRALAN ŞİRKET TARAFINDAN YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMI, AYRILMA AKÇESİ, BİRLEŞMEYLE İKTİSAP EDİLEN PAYLARIN DEVRALAN ŞİRKETİN BİLANÇO KARINA HAK KAZANACAĞI TARİH

- 3.1. Birleşme ile ilgili olarak taraf şirketlerin işbu Birleşme Raporu'nun ekinde yer alan (Ek-2) 31.12.2019 tarihli itibariyle düzenlenmiş bağımsız denetimden geçirilmiş bilançoları ve sair kayıtları esas alınarak; Yeminli Mali Müşavir Selim Hakan Güzeloğlu tarafından düzenlenmiş 29.05.2020 tarihli ve YMM 34105653 / 2771-455 /2020-15 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ("Yeminli Mali Müşavirlik Raporu") kapsamında özvarlıkları hesaplanmış ve birleşmelerinde herhangi bir sakınca bulunmadığı başta olmak üzere;

3.1.1. Vakıf Emeklilik'in 31.12.2019 tarihi itibariyle özvarlığının 710.342.217,00 TL olduğu, ödenmiş sermayesinin mevcudiyetini koruduğu ve karşılıksız kalmadığı,

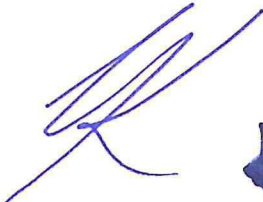
3.1.2. Halk Hayat'ın 31.12.2019 tarihi itibariyle özvarlığının 896.307.092,00 TL olduğu, ödenmiş sermayesinin mevcudiyetini koruduğu ve karşılıksız kalmadığı,


3.1.3. Ziraat Hayat'ın 31.12.2019 tarihi itibariyle özvarlığının 1.145.659.955,00 TL olduğu, ödenmiş sermayesinin mevcudiyetini koruduğu ve karşılıksız kalmadığı saptanmıştır.


- 3.2. Tarafların birleşmesi neticesinde, alacaklıların haklarını karşılayacak miktarda aktif Vakıf Emeklilik'te mevcut olacağından, anılan devir suretiyle birleşme işleminin birleşmeye taraf şirket alacaklılarının haklarını zarara uğratmayacağı ve alacaklıların haklarını tehlikeye düşürmediği anlaşılmıştır. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in 31.12.2019 tarihli bilançoları ve özvarlık yapısı dikkate alındığında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. Maddeleri kapsamında gerçekleştirilecek devir hükmündeki birleşme neticesinde devralan şirket olan Vakıf Emeklilik'in Türk Ticaret Kanununun 376. maddesi kapsamında sermayesinin karşılıksız kalmayacağı, sermaye yeterliliğinin korunacağı ve alacaklıların haklarının tehlikeye düşmeyeceği tespit edilmiştir.

- 3.3. Birleşme ve Değişim oranlarına ilişkin hesaplamalara aşağıda yer verilmiştir.

A.B.







Vakıf Emeklilik Birleşme Oranı : %19,8
Ziraat Hayat Birleşme Oranı : % 49,7
Halk Hayat Birleşme Oranı : %30,4

Vakıf Emeklilik Değişim Oranı : 1
Halk Hayat Değişim Oranı : 0,5580
Ziraat Hayat Değişim Oranı : 4,6980

Yukarıda belirtilen ve Yeminli Mali Müşavir Raporu ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 27.03.2020 tarihli Değerleme Raporları ile 08.05.2020 tarihli Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu tespit edilen birleşme ve değişim oranları doğrultusunda; birleşme sebebiyle Vakıf Emeklilik'te 605.752.390 TL sermaye artışı gerçekleştirilecek olup 150.000.000 TL olan mevcut sermaye, 755.752.390 TL'ye yükseltilecektir. Birleşme neticesinde devir gelen sermaye, Halk Hayat ve Ziraat Hayat'ın pay sahiplerine, değişim oranına göre verilecektir.

3.3.1. Birleşme öncesi Tarafların ortaklık yapıları aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Unvanı	Birleşme Öncesi Vakıf Emeklilik Pay Tutarları (TL)	Birleşme Öncesi Halk Hayat Pay Tutarları (TL)	Birleşme Öncesi Ziraat Hayat Pay Tutarları (TL)
TVF Finansal Yatırımlar Anonim Şirketi	94.350.000	412.000.000	80.000.000
Güneş Sigorta Anonim Şirketi	55.650.000	-	-
TOPLAM	150.000.000	412.000.000	80.000.000

3.3.2. Birleşme sebebiyle iktisap edilecek pay tutarlarına ilişkin açıklama aşağıdaki tabloda yer almakta olup, birleşmenin tescili ile Devrolunan Şirketler'in tek pay sahibi olan TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye birleşme sebebiyle Vakıf Emeklilik'te yapılacak sermaye artırımını neticesinde artırılabilecek 605.752.390 TL karşılığında 605.752.390 adet Vakıf Emeklilik payı verilecektir.

Pay Sahibinin Unvanı	Halk Hayat'taki 412.000.000 TL Paya karşılık Vakıf Emeklilik'teki Pay Tutarı (TL)	Ziraat Hayat'taki 80.000.000 TL Paya karşılık Vakıf Emeklilik'teki Pay Tutarı (TL)	Birleşmeden Dolayı Verilen Vakıf Emeklilik Payı Toplamı (TL)
TVF Finansal Yatırımlar Anonim Şirketi	229.909.852	375.842.538	605.752.390

3.3.3. Söz konusu birleşme işlemi neticesinde Vakıf Emeklilik sermaye yapısı aşağıdaki şekilde oluşacaktır ve Yeminli Mali Müşavirlik Raporu, Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu ve Değerleme Raporları ile uyumlu olarak, birleşme nedeniyle Vakıf Emeklilik'in sermayesinin 605.752.390 TL tutarında artırılması sebebiyle Vakıf Emeklilik'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 7. Maddesi işbu Birleşme Raporu'nun tespitlerine uygun olarak tadil edilecektir.



Pay Sahibinin Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi
TVF Finansal Yatırımlar Anonim Şirketi	700.102.390	700.102.390
Güneş Sigorta Anonim Şirketi	55.650.000	55.650.000
TOPLAM	755.752.390	755.752.390

3.4. Söz konusu birleşme işleminde Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi çerçevesinde herhangi bir ayrılma akçesi söz konusu olmayacaktır.

3.5. Birleşmeyle iktisap edilen paylar, birleşme işleminin tescil edildiği takvim yılı itibariyle kâr payına hak kazanacaktır.

4. PAY SAHİPLERİNİN VAKIF EMEKLİLİK'TEKİ ORTAKLIK HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

4.1. Birleşmeye katılan şirketlerin pay sahipleri için doğacak olan herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya diğer kişisel edim yükümlülükleri ve sınırsız sorumluluk hususu söz konusu değildir.

4.2. Vakıf Emeklilik tarafından, yönetim kurulu üyeleri ve yönetim hakkına sahip olan kişilere huzur hakkı, ücret, sosyal yardım, ikramiye, prim gibi kanun ve esas sözleşmeden kaynaklanan hak edişlerinin yanında herhangi bir özel menfaat sağlanmamaktadır.

5. BİRLEŞMENİN BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN İŞÇİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

5.1. Devrolunan Şirketler'de çalışan personelin iş sözleşmeleri Devralan Şirket'e geçecek olup, iş ilişkilerinin geçmesinde 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 178. maddesi hükümleri uygulanacaktır.

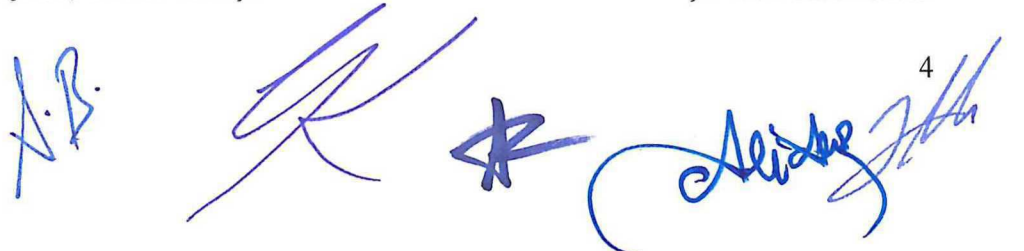
6. DEVROLUNAN ŞİRKETLER'İN ALACAK VE BORÇLARI

6.1. Vakıf Emeklilik, Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçlarını vadesinde ödemeyi taahhüt etmiştir.

6.2. Vakıf Emeklilik, bir bütün halinde devraldığı Devrolunan Şirketler'in tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır. Devrolunan Şirketler'in tasfiyesiz olarak infisah edeceği tescil tarihine kadar faaliyetlerinden doğan kar veya zarar, Devralan Şirket'e ait olacak ve Devrolunan Şirketler'in birleşme dolayısıyla tasfiyesiz infisah ettiği tarihte bu hesaplar, bir bütün olarak Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir. Devrolunan Şirketler'e ait olup tahsil edilemeyeceği varsayımı ile kayıtlardan çıkarılmış veya herhangi bir nedenle kayda alınmamış yurtiçi ve yurtdışı her türlü alacağın tahsil hakkı veya bu nitelikteki herhangi bir borcun ödeme mükellefiyeti Devralan Şirket'e aittir.

7. DEVİR BEYANNAMESİ, BİLDİRİMLER VE İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINACAK ONAYLAR

7.1. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in birleşmeye ilişkin genel kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibariyle tespit edilecek Devrolunan Şirketler'in dönem kazancına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesi, tescil işleminin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği tarihten itibaren 30 gün içinde, ekinde bilanço ve kar zarar cetveli ile birlikte müştereken imzalanarak



ikişer örnek halinde Devrolunan Şirketler'in vergi dairesine verilecek ve bu beyannameye, Devralan Şirket'in tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren taahhütname eklenecektir.

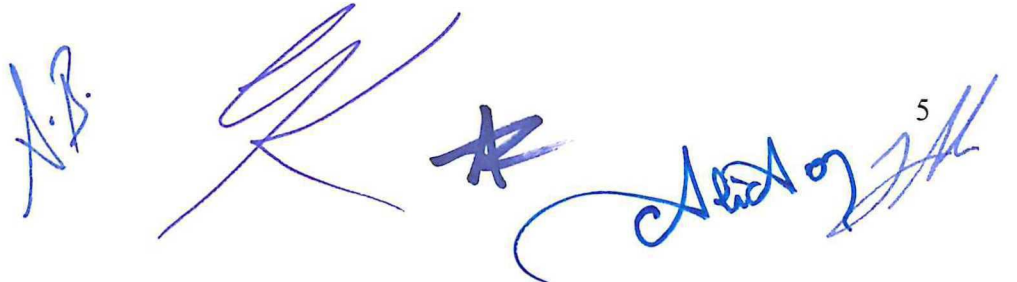
- 7.2. Ayrıca taraflar Vergi Usul Kanunu'nun 168. maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içinde yerine getireceklerdir.
- 7.3. Birleşme işlemi ve Vakıf Emeklilik esas sözleşmesinin "Unvan" başlıklı 3. Maddesinin, "Şirketin Merkezi" başlıklı 4. Maddesinin, "Amaç ve Konu" başlıklı 5. Maddesinin, "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 7. Maddesinin, "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. Maddesinin, "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Nisaplar" başlıklı 11. Maddesinin, "Şirketin Yönetimi Temsil ve İlzamı" başlıklı 12. Maddesinin, "Yönetim Kurulunun Yetkileri" başlıklı 13. Maddesinin, "Genel Kurul" başlıklı 15. Maddesinin, "Toplantıya Çağrı ve Gündem" başlıklı 16. Maddesinin, "Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması" başlıklı 17. Maddesinin, "Oy Verme ve Vekil Tayini" başlıklı 18. Maddesinin, "Nisaplar" başlıklı 19. Maddesinin, "İlanlar" başlıklı 20. Maddesinin, "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 22. Maddesinin ve "Kanuni Hükümler" başlıklı 24. maddesinin tadil edilmesi ve esas sözleşmeye daha önce var olmayan "Pay Devri" başlıklı 25. Madde, "Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 26. Madde ile "Yetkili Mahkeme" başlıklı 27. maddenin eklenmesi hususları T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı veya göreve başladıktan sonra Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle tadil edilecektir. Taraflar, söz konusu izinlerin temini için gerekli başvuru süreçlerini gerçekleştirmektedir.
- 7.4. Birleşme tarihinden sonraki döneme ilişkin işlemler Devralan Şirket'in KDV ve muhtasar beyannamelerine intikal ettirilecektir. Birleşme tarihine kadar olan kıst döneme ilişkin muhtasar, KDV ve diğer benzeri beyanname ve bildirimler Devrolunan Şirketler adına verilecektir.

8. DİĞER HUSUSLAR

- 8.1. Birleşme ile eş zamanlı olarak Vakıf Emeklilik'in unvanı **TÜRKİYE EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ** olarak değiştirilecek ve buna bağlı olarak Vakıf Emeklilik esas sözleşmesinin "Unvan" başlıklı 3. Maddesi tadil edilecektir.
- 8.2. Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları, Sigortacılık Kanunu, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Emeklilik Şirketleri Kuruluş ve Çalışma Esaslarına İlişkin Yönetmelik başta olmak üzere sair mevzuata göre kendilerine düşen bütün yükümlülükleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Birleşmenin herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi halinde, Taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında bir talepte bulunmayacaklardır.
- 8.3. Devrolunan Şirketler, birleşmenin Ticaret Siciline tescili ile tasfiyesiz olarak infisah edecektir.

9. SONUÇ

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler ve gerekçeler dahilinde Yeminli Mali Müşavirlik Raporu, Değerleme Raporları, Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme ve değişim oranları çerçevesinde Vakıf Emeklilik'in, Ziraat Hayat ve Halk Hayat'ı bütün aktif ve pasifiyle, hak ve borçları ile bir bütün halinde ve tasfiyesiz infisah yoluyla külliyen devralması suretiyle Vakıf Emeklilik bünyesinde birleşmenin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.



Devrolunan Şirketler

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK
ANONİM ŞİRKETİ
adına

ZİRAAT HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
Genel Müdürlüğü

Adı, Soyadı: _____

İmza: _____

Bank KİT / Çağatay ABRAS

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK
ANONİM ŞİRKETİ
adına

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK
HALK HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
Halide Edip Adivar Mah. D. Tuluca Sok. No: 20 Kat: 2/3 34398
Büyük Mükellefler V.D. 178 00000

Adı, Soyadı: _____

İmza: _____

Devralan Şirket

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ
adına

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT
ANONİM ŞİRKETİ
Levent Mah. Çayır Çimen Sk. No: 34300 Levent/Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 310 37 00
Büyük Mükellefler V.D. 434 005 1452

Adı, Soyadı: _____

İmza: _____

Ek 1: Birleşme Sözleşmesi

Ek 2: Bağımsız denetimden geçirilmiş 31.12.2019 tarihli bilanço