

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi (Sözleşme) 17 Haziran 2014 tarihinde:

(i) Kayıtlı merkezi Üsküdar, Kısıklı Caddesi, No.13, İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Siciline 6022 – 4001 Sicil numarası ile kayıtlı **Allianz Sigorta A.Ş. (Allianz veya Devralan Şirket)**;

ve

(ii) Kayıtlı merkezi Yapı Kredi Plaza A Blok Büyükdere Cad. Levent, Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Siciline 32986 – 3938 Sicil numarası ile kayıtlı **Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (YKS veya Devrolunan Şirket)**

arasında imzalanmıştır.

Allianz ve YKS'nin her biri ayrı ayrı **Taraf** olarak, birlikte ise **Taraflar** olarak anılacaktır.

İşbu Sözleşme, bağımsız uzman kuruluş PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti.'nin birleşmeye ilişkin 13 Haziran 2014 tarihli değerlendirme raporuna dayanılarak düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

Şöyle ki,

- A. Kuruluşu 1 Eylül 1927 tarihinde tescil edilen Allianz, hayat dışı sigorta hizmetlerinin sağlanması konusunda faaliyet göstermektedir. Allianz S.E.'nin tamamına sahip olduğu iştiraki olan Allianz Europe B.V, Allianz'ın paylarının %84'ünü elinde bulundurmaktadır.
- B. 26 Mart 2013 tarihinde bir tarafta Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB), Yapı ve Kredi Faktoring A.Ş. ve Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (birlikte **Satıcılar**) ile diğer tarafta Allianz SE olmak üzere Satıcılar'ın, hayat dışı sigorta hizmetlerinin sağlanması konusunda faaliyet gösteren, YKS'de sahip oldukları paylarının alım ve satımı hakkında bir hisse devir sözleşmesi (**Hisse Devir Sözleşmesi**) imzalanmıştır. İşlem, 12 Temmuz 2013 tarihinde Hisse Devir Sözleşmesi'ne uygun olarak tamamlanmış olup, Satıcılar YKS'de sahip oldukları, YKS'nin sermayesinin %93.94'lük kısmını teşkil eden 9,581,514,569.60 adet ve TL 95,815,145,696 nominal değerli payı, Allianz SE'ye satmışlardır (**Pay Devri**).
- C. Pay Devri sırasında YKS'nin borsaya kote ve halka açık bir şirket olması nedeniyle, Allianz SE tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuatı uyarınca zorunlu pay alım teklifi (**Zorunlu Pay Alım Teklifi**) yapılmış ve bu süreçte Allianz SE, YKS paylarının %5.84'lük kısmını azınlık pay sahiplerinden ek olarak iktisap etmiştir.
- D. YKS yönetimi, YKS'nin Borsa İstanbul A.Ş. kotundan ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kaydından çıkarılmasına 22 Ekim 2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile karar vermiş ve YKS'nin borsa kotundan ve SPK kaydından çıkarılması YKS Genel Kurulu tarafından 7 Şubat 2014 tarihinde onaylanmıştır. Yürürlükteki SPK mevzuatına uygun olarak, YKS'nin borsa kotundan çıkarılması amacıyla azınlık pay sahiplerine ait payların devralınması için 12 Mart 2014 tarihinde başlayıp 25 Mart 2014 tarihinde sona eren zorunlu pay alım teklifi (**Borsa Kotundan Çıkmaya İlişkin Zorunlu Pay Alım Teklifi**) YKS'nin çoğunluk pay sahibi olarak Allianz SE tarafından yapılmıştır. Borsa Kotundan Çıkmaya İlişkin Zorunlu Pay Alım Teklifi'nin tamamlanmasından sonra, Allianz SE toplam nominal değeri 0.559TL tutarında ek pay iktisap etmiştir. Değerleme Raporu (aşağıda tanımlandığı üzere) uyarınca Allianz SE, YKS'nin sermayesini temsil eden payların %99.95'ine sahiptir. Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, YKS Borsa İstanbul A.Ş. kotundan 3 Nisan 2014 tarihinde ve SPK kaydından 4 Nisan 2014 tarihinde çıkarılmış olup, halka kapalı bir anonim şirket haline gelmiştir.

- E. Pay Devri sonucunda Allianz SE, hayat dışı sigorta hizmetlerinin sağlanması konusunda faaliyet gösteren Allianz ve YKS şirketlerinin her ikisinin de kontrolüne sahip hakim ortağı olmuştur. Taraflar açısından en yüksek verimin elde edilmesi amacıyla devralma yoluyla YKS'nin Allianz ile birleşmesine karar verilmiştir.
- F. Devralan Şirket olarak Allianz'ın 6 Haziran 2014 tarihli ve 2014/22 numaralı Yönetim Kurulu kararı ve Devrolunan Şirket olarak YKS'nin 6 Haziran 2014 tarihli ve 71/25 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve devamı maddeleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19, ve 20. Maddelerine uygun olarak YKS'nin tasfiyesiz infisah ederek Allianz'a katılması suretiyle birleşmesine ve işbu birleşme sözleşmesinin Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere imzalanmasına karar verilmiştir.

BU MİNVALDE işbu Sözleşme ile hukuki olarak bağlı olma niyetinde olan Taraflar aşağıdaki hususlarda mutabık kalmışlardır:

MADDE 1 TANIMLAR

Baş harfleri büyük harfli olarak aşağıda yer alan, tanımlar Sözleşme'de işbu Madde 1 uyarınca kendilerine atfedilen anlamla aynı anlamı taşıyacaktır.

"Allianz Payları" Sözleşme'nin 9.1'inci maddesinde kendisine atfedilen anlamı ifade eder.

"Bağımsız Uzman Kuruluş" PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'yi ifade eder.

"Bakanlık" Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nı ifade eder.

"Birleşme" YKS'nin tasfiyesiz infisah ederek İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin edileceği, YKS'nin Allianz'a katılması suretiyle birleşmesini ifade eder.

"Birleşme Oranı" Sözleşme'nin 8.2'nci maddesinde kendisine atfedilen anlamı ifade eder.

"Değerleme Raporu" Bağımsız Uzman Kuruluş tarafından Birleşme ile ilgili diğerlerinin yanı sıra, Birleşme Oranı ve Değişim Oranı'nın belirlendiği raporu ifade eder.

"Değişim Oranı" Sözleşme'nin 8.2'nci maddesinde hem YKS hem de Allianz için belirlenmiş oranı ifade eder.

"Denetçi Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" YKS için Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından ve Allianz için Yetkin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan raporları ifade eder.

"Devralan Şirket" Allianz Sigorta A.Ş.'yi ifade eder.

"Devrolunan Şirket" Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'yi ifade eder.

"Esas Sözleşme" Taraflar'ın her birinin esas sözleşmeleri ve esas sözleşmelerine yapılan herhangi tadili ifade eder.

"Genel Kurul" ilgili Tarafın olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarını ifade eder.

"Hazine Müsteşarlığı" T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nı ifade eder.

7

es

St

Au

“İş Günü” Cumartesi, Pazar veya banka ve kredi kuruluşlarının Türkiye’de kapalı olmaya yetkili oldukları diğer günler hariç herhangi bir takvim gününü ifade eder.

“Kurumlar Vergisi Kanunu” 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ifade eder.

“MKK” Türkiye’de bulunan Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.

“Takasbank” İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’yi ifade eder.

“Türk Ticaret Kanunu” 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nu ifade eder.

“Yönetim Kurulu” ilgili Taraf’ın yönetim kurulunu ifade eder.

MADDE 2

BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1 Devralan Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı : Allianz Sigorta A.Ş.
Merkez Adresi : Üsküdar, Kısıklı Caddesi, No.13, İstanbul
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, 6022-4001
Tescil Tarihi : 1 Eylül 1927
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Sigortacılık-Hayat Sigortası Dışındaki Sigortacılık Faaliyeti
Vergi Dairesi ve Numarası : Büyük Mükellefler - 8000013270
İştirakleri : Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Magdeburger Sigorta A.Ş.

2.2 Devrolunan Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı : Yapı Kredi Sigorta A.Ş.
Merkez Adresi : Levent, Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok, İstanbul
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, 32986-3938
Tescil Tarihi : 7 Ocak 1944
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Hayat sigortası dışındaki sigortacılık faaliyetleri
Vergi Dairesi ve Numarası : Büyük Mükellefler - 4560007035
İştirakleri : Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.

2.3 Mevcut Sermaye ve Paylar Hakkında Bilgiler

(a) Devralan Şirket (Allianz)

Ödenmiş Sermaye: 200.000.000 TL

(i) Ödenmiş Sermaye'nin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı

| Pay Sahibi | Pay Adedi* | Sermaye Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---|-----------------------|---------------------|---------------|
| Allianz Europe B.V. | 16.835.666.800 | 168.356.668 | 84,18 |
| Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd. | 2.000.000.000 | 20.000.000 | 10,00 |
| Diğer Azınlık Pay Sahipleri | 1.164.333.200 | 11.643.332 | 5,82 |
| TOPLAM | 20.000.000.000 | 200.000.000 | 100 |

* Allianz hisselerinin beheri 0.01TL (1 kuruş) nominal değere sahiptir.

(ii) Devralan Şirketin Dolaylı Pay Sahipleri

Devralan Şirket'in çoğunluk pay sahibi Allianz Europe B.V., Allianz S.E.'nin tamamına sahip olduğu iştirakidir. Federal Almanya Cumhuriyeti'nde kurulmuş olan Allianz SE, tamamı halka açık bir holding şirkettir. Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd., Tokio Marine Group içerisinde yerel alanda hayat dışı sigorta, hayat sigortası ile uluslararası alanda sigorta ve finansal ve genel faaliyetleri üstlenen bir holding şirkettir.

(iii) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler ve Paylar üzerindeki söz konusu İmtiyazların Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi

Allianz'ın Esas Sözleşmesi uyarınca, Allianz'ın sermayesini temsil eden paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(iv) İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi İhraç Edilip Edilmediği Hakkında Bilgi

Allianz tarafından ihraç edilmiş herhangi bir intifa senedi, tahvil ve benzeri borç senedi bulunmamaktadır. Allianz'ın sermayesini temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

(b) Devrolunan Şirket (YKS)

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 250,000,000TL
Ödenmiş Sermaye: 101,991,266TL

(i) Ödenmiş Sermaye'nin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı*

| Pay Sahibi | Pay Adedi** | Sermaye Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Allianz SE | 10.194.290.118 | 101.942.901,18 | 99.95 |
| YKS Azınlık Pay Sahipleri | 4.836.482 | 48.364,82 | 0.05 |
| TOPLAM | 10.199.126.600 | 101.991.266,00 | 100 |

* Azınlık pay sayısı, Değerleme Raporu uyarınca verilmiştir. Ancak, Borsa İstanbul A.Ş.'nin YKS paylarının kottan çıkarılmasına ilişkin aldığı 27 Mart 2014 tarihli kararı uyarınca, YKS Azınlık Pay Sahiplerinin paylarını Borsa İstanbul A.Ş.'nin ortaklık paylarının kottan çıkarılmasına ilişkin karar tarihinden itibaren üç (3) yıl süre ile Allianz SE'ye satma hakkı ve Allianz SE'nin de bu payları Takasbank üzerinden satın alma yükümlülüğü bulunmaktadır. Dolayısıyla, azınlık pay sayısı işbu Sözleşme tarihinden sonra Tarafların Genel Kurullarınca alınacak Birleşme kararı tescil edilene kadar, Allianz SE'nin iradesi dışında, azalmaya devam edebilecektir. YKS'deki azınlık payları, Tarafların Genel Kurullarınca alınacak Birleşme kararının tescil edilmesi ile ortadan kalkacak ve Değişim Oranı'na uygun olarak hesaplanan Allianz Payları, YKS Azınlık Pay Sahipleri'ne verilecektir. Allianz SE'nin azınlık paylarını satın alma yükümlülüğü YKS Azınlık Pay Sahipleri açısından, Tarafların Genel Kurullarınca alınacak Birleşme kararının tescil edilmesinden itibaren YKS Azınlık Pay Sahipleri'ne verilen Allianz Payları üzerinden SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Takasbank ve MKK'nın ilgili kararları uyarınca devam edebilecektir.

** YKS hisselerinin beheri 0.01TL (1 kuruş) nominal değere sahiptir.

(ii) Devrolunan Şirketin Dolaylı Pay Sahipleri

Federal Almanya Cumhuriyeti'nde kurulmuş olan Allianz SE, tamamı halka açık bir holding şirketidir.

(iii) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler ve Paylar üzerindeki söz konusu İmtiyazların Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi

YKS'nin Esas Sözleşmesi uyarınca, YYS'nin sermayesini temsil eden paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(iv) İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi İhraç Edilip Edilmediği Hakkında Bilgi

YKS tarafından ihraç edilmiş herhangi bir intifa senedi, tahvil ve benzeri borç senedi bulunmamaktadır. YYS'nin sermayesini temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

2.4 Tarafların Yönetim Kurullarında bulunan ortak üyeler

| Yönetim Kurulu Üyesi | Allianz | YKS |
|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Ahmet Turul | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Oliver Baete | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Matthias Florianus Paul Baltin | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Solmaz Altın | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür |

MADDE 3

BİRLEŞMENİN NEDEN VE AMAÇLARI

Allianz SE'nin Türkiye'deki yatırımlarının yeniden yapılandırılması çerçevesinde, her ikisi de hayat dışı sigorta hizmetlerinin sağlanması konusunda faaliyet gösteren Allianz ile YYS'nin birleşmesi bir gereklilik olarak görülmüştür. İşbu Sözleşme'nin başlıca amacı, Taraflar'ın yarattıkları sinerjinin kullanılması ve artırılmasını temin etmektir. Birleşme aynı zamanda aynı grup şirketi altında yapılandırılmış olan Taraflar'ın ortak yönetimlerinin birleştirilmesi amacını taşımaktadır. Sonuç olarak, Birleşme neticesinde Taraflar için yönetsel ve verimlilik yönünden daha elverişli ortam oluşacaktır. Birleşme ile YYS'nin aktif ve pasifleri külli halefiyet yoluyla Allianz tarafından devralınacağından dolayı Taraflar, Birleşme sonucunda YYS veya Allianz sigorta poliçesi sahipleri açısından olumsuz bir etki doğmayacağını öngörmektedir.

MADDE 4

BİRLEŞME YÖNTEMİ

Birleşme, YYS'nin bir bütün halinde Allianz'a katılması şeklinde devralma yolu ile gerçekleşecek olup, YYS'nin tüm aktif ve pasifi devir tarihi itibarıyla bir bütün halinde Allianz tarafından devralınacaktır. Birleşme'nin sonucu olarak YYS'nin aktif ve pasiflerinin devri külli halefiyet yolu ile gerçekleşecektir.

Allianz ve YYS'nin işbu Birleşme Sözleşmesinin onaylanmasına ilişkin Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmesi ile YYS, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve Allianz, YYS'nin külli halefi olacaktır.

MADDE 5

FİNANSAL TABLOLAR

Birleşme işlemi, işbu Sözleşmeye **Ek 1** olarak eklenmiş olan, Tarafların bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli mali tabloları esas alınarak gerçekleştirilecektir. YKS'nin 31 Aralık 2013 tarihli mali tabloları, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, Allianz'ın 31 Aralık 2013 tarihli mali tabloları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Allianz, külli halefiyet esası ile devraldığı YKS'nin aktif ve pasiflerini kendi bilançosuna olduğu gibi aktaracaktır. YKS'nin infisah edeceği ve İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin edileceği tarihe kadar YKS'nin faaliyetlerinden doğan kar ve zarar, Allianz'a ait olacak ve YKS'nin infisah ettiği tarihte söz konusu kar ve zarar hesapları, bir bütün olarak Allianz'ın hesaplarına intikal edecektir. Tarafların Genel Kurulları tarafından Birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararın İstanbul Ticaret Sicil'ine tescil tarihi olan Birleşme tarihinden itibaren Devrolunan Şirket olan YKS'nin işlem ve eylemleri Devralan Şirket Allianz hesabına yapılmış sayılacaktır.

MADDE 6

VERGİ YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşme'ye ilişkin Genel Kurul kararlarının Taraflar'ca İstanbul Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği günden itibaren 30 gün içerisinde, Allianz, devir bilançolarını, kar ve zarar cetvellerini de ekleyerek, Birleşme tarihi itibarıyla Taraflar'ın birlikte hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları YKS'ye ait Kurumlar Vergisi Beyannamesini YKS'nin kayıtlı bulunduğu Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne ibraz edecektir.

Allianz, YKS'nin tahakkuk etmiş ve edecek bütün vergi borçlarından sorumlu olacağını ve diğer tüm borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi aynı süre içerisinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne ibraz edecek ve talep halinde YKS'nin ödenmemiş vergilerine karşılık bir teminat gösterecektir.

MADDE 7

ÜÇÜNCÜ KİŞİLERE KARŞI YÜKÜMLÜLÜKLER

Birleşme'nin tamamlanması ile infisah edecek olan YKS'nin üçüncü kişilere olan borçları, üçüncü kişiler ile YKS arasında akdedilmiş ilgili sözleşmelerin hüküm ve şartları ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde zamanında, tam ve eksiksiz olarak Allianz tarafından ödenecektir. YKS'nin birleşme öncesi işlem ve eylemleri, Birleşme'nin tescil edildiği tarihten itibaren Allianz hesabına yapılmış sayılacaktır.

YKS'nin borçlularının vade tarihlerinde YKS'ye başvurmamış olması veya borcun ihtilafli olup hâlihazırda ihtilafın çözülmemiş olması nedeniyle YKS'nin ödenmemiş olan borçları hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanacaktır.

YKS'nin Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 13 Haziran 2014 tarihli Denetçi Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ve Allianz'ın Yetkin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 13 Haziran 2014 tarihli Denetçi Yeminli Mali Müşavirlik Raporu uyarınca Tarafların sermayelerinin ödendiği, sermayeleri ile yasal yedekleri toplamının yarısının zarar karşılığı kaybolmadığı tespit edilmiş olup, söz konusu Birleşme'nin alacaklılarının haklarına halel getirmeyeceği sonuç ve kanaatine varılmıştır. Denetçi Yeminli Mali Müşavirlik Raporları işbu Sözleşme'ye **Ek 2** olarak eklenmiştir.

MADDE 8

DEĞİŞİM ORANI VE BAĞIMSIZ DEĞERLEME RAPORU

8.1 Değerleme Yöntemi

Allianz ve YKS'den her biri için bağımsız denetimden geçirilmiş 31 Aralık 2013 tarihli mali tablolar Birleşme için esas alınmıştır. PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. tarafından 13 Haziran 2014 tarihinde hazırlanan Değerleme Raporu'nda Birleşme Oranı, Değişim Oranı ve Birleşme'nin tamamlanmasından sonra Allianz'ın ulaşacağı toplam sermaye miktarı tespit edilmiştir.

YKS ve Allianz paylarının değerlendirilmesi için Birleşme /Değişim Oranın hesaplanmasına baz teşkil edecek esas değer belirlenirken birinci yöntem olarak Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Kar Payları yöntemi kullanılmıştır. İkinci yöntem olarak Piyasa Yaklaşımı kapsamında, Karşılaştırılabilir Şirketler analizi YKS ve Allianz'ın her biri için uygulanmıştır. Üçüncü yöntem olarak ise Özkaynak yöntemi kullanılmıştır.

Değerleme Yöntemi 1- Gelir Yaklaşımı

Devralan Şirketin Özkaynak Değeri (Allianz): 1,241 mn TL
Devrolunan Şirketin Özkaynak Değeri (YKS): 2,252 mn TL

Birleşme Oranı: % 35,54
Toplam (Ulaşılabilecek) Sermaye: 563 mn TL
Artırılacak Sermaye: 363 mn TL
Değişim Oranı: % 355,68

Değerleme Yöntemi 2- Piyasa Yaklaşımı

Devralan Şirketin Özkaynak Değeri (Allianz): 1,267 mn TL
Devrolunan Şirketin Özkaynak Değeri (YKS): 1,877 mn TL

Birleşme Oranı: % 40,31
Toplam (Ulaşılabilecek) Sermaye: 496 mn TL
Artırılacak Sermaye: 296 mn TL
Değişim Oranı: % 290,43

Gelir ve Piyasa Yaklaşımının Ortalaması

Devralan Şirketin Özkaynak Değeri (Allianz): 1,254 mn TL
Devrolunan Şirketin Özkaynak Değeri (YKS): 2,064 mn TL

Birleşme Oranı: % 37,80
Toplam (Ulaşılabilecek) Sermaye: 529 mn TL
Artırılacak Sermaye: 329 mn TL
Değişim Oranı: % 322,72

Değerleme Yöntemi 3- Özkaynak Yöntemi

Devralan Şirketin Özkaynak Değeri (Allianz): 542 mn TL
Devrolunan Şirketin Özkaynak Değeri (YKS): 633 mn TL

Birleşme Oranı: % 46,13
Toplam (Ulaşılabilecek) Sermaye: 434 mn TL
Artırılacak Sermaye: 234 mn TL
Değişim Oranı: % 229,03

8.2 Seçilen Yöntem ve Gerekçesi

Birleşme/Değişim Oranlarının tespit edilmesinde Gelir Yaklaşımı, Piyasa Yaklaşımı ve Özkaynak Yöntemi olmak üzere üç (3) farklı yöntem kullanılmıştır. Sigorta şirketlerinin değerlemesinde birincil yöntem olarak Gelir Yaklaşımı, ikincil yöntem olarak ise Piyasa Yaklaşımı kullanılmaktadır. Özkaynak Yöntemi ise Birleşen Şirketler'in gelecek operasyonel potansiyelini ve performansını yansıtamayacağı beklentisinden dolayı Birleşme Oranı hesaplanırken dikkate alınmamaktadır. Birleşme ve Değişim Oranları, Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı kullanılarak tahmin edilen değerlerin eşit olarak (%50-%50) göz önünde bulundurulmasıyla hesaplanmıştır. Bu değerlendirme yöntemleri dikkate alınarak hesaplanan Birleşme ve Değişim Oranlarının adil ve makul olduğunu düşünülmektedir. Bu çerçevede, **Birleşme Oranı** %37,80 ve **Değişim Oranı** %322,72 belirlenmiştir.

MADDE 9 SERMAYE

9.1 Allianz'ın Sermayesi

Değerleme Raporu'nda yapılan hesaplama esas alınarak, Allianz'ın halihazırda 200.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin Birleşme nedeniyle 329.147.564 TL kadar artırılacağı belirlenmiştir. Değerleme Raporu'nda Değişim Oranı %322,72 olarak belirlenmiştir.

Birleşme sonucunda, Allianz'ın toplam sermayesi 329.147.564 TL kadar artacak ve söz konusu artırım sonrası Allianz'ın toplam sermayesi 529.147.564 TL olacaktır. %322,72 'lik Değişim Oranı çerçevesinde ve anılan sermaye artırımına istinaden, Devralan Şirket Allianz tarafından ihraç olunacak beheri 0,01 TL nominal değerinde toplam 32.914.756.400 adet Allianz payı (**Allianz Payı**) bedelsiz olarak Birleşme nedeniyle infisah edecek Devrolunan Şirket olan YKS'nin Birleşme'nin ve işbu Sözleşmenin onaylanacağı Genel Kurul kararının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne tescil edildiği tarihte pay sahibi olan ortaklarına, sahip oldukları YKS paylarına karşılık verilecektir.

9.2 Birleşme'nin Tamamlanmasından Sonra Allianz'ın Pay Sahipliği Yapısı

Birleşme'nin tamamlanmasından sonra ve Allianz'ın sermayesinin artırılması sonucunda, Devralan Şirket olarak Allianz'ın pay sahipliği yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

| Pay Sahibi | Pay Adedi* | Sermaye Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) | Pay Türü |
|---|-----------------------|------------------------|---------------|-------------|
| Allianz SE | 32.899.148.040 | 328.991.480,40 | 62,17 | Nama Yazılı |
| Allianz Europe B.V. | 16.835.666.800 | 168.356.668,00 | 31,82 | Nama Yazılı |
| Tokio Marine and Nichido Fire Insurance Co. Ltd. | 2.000.000.000 | 20.000.000,00 | 3,78 | Nama Yazılı |
| Diğer Azınlık Pay Sahipleri (Allianz) | 1.164.333.200 | 11.643.332,00 | 2,20 | Nama Yazılı |
| Diğer Azınlık Pay Sahipleri (YKS) | 15.608.360 | 156.083,60 | 0,03 | Nama Yazılı |
| TOPLAM | 52.914.756.400 | 529.147.564,00 | 100,00 | Nama Yazılı |

Tarafların Birleşme'ye ve Allianz'ın sermaye artırımına ilişkin Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarih itibarıyla Birleşme geçerli olacaktır. Sermaye artırımını neticesinde ihraç edilen paylara ilişkin kar payları, kar payının dağıtım tarihinde var olan bütün paylar arasında, ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın, pay oranlarına göre paylaşılacaktır.

329.147.564 TL tutarındaki sermaye artırımına ilişkin olarak, Allianz Yönetim Kurulu, Genel Kurul çağrısının yapılacağı ve Allianz Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı (*Sermaye*) maddesinin tadilinin teklifini içeren bir karar alacaktır.

MADDE 10

YKS'İN TİCARET SİCİL KAYDININ TERKİNİ

Tarafların Birleşme'nin onaylandığı Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarihte Devrolunan Şirket olarak YKS, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve sicil kaydı bağlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicilinden terkin edilecektir.

Devrolunan Şirketin İstanbul Ticaret Sicili'nden terkinine beraber, her türlü hak ve alacakları ve yükümlülükleri dahil olmak üzere tüm mal varlığı Devralan Şirket olarak Allianz'a külli halefiyet yolu ile intikal edecektir.

MADDE 11

DİĞER HÜKÜMLER

Taraflar, Birleşme'den doğan yükümlülüklerini ve ayrıca Birleşmeye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ikincil mevzuat kapsamında öngörülen tüm yükümlülükleri yerine getirmeyi taahhüt ederler. Birleşme'nin herhangi bir sebepten gerçekleşmemesi halinde, Taraflar birbirlerinden, herhangi bir nam altında, herhangi bir talepte bulunmayacaklardır.

Tarafların yönetim ve denetim kurulu üyelerine Genel Kurul ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ödemeler dışında herhangi bir özel yarar sağlanmamaktadır. Tarafların, yönetici ortakları bulunmamaktadır.

Tarafların Genel Kurullar'ı işbu Sözleşme üzerinde görüşmek ve karar almak üzere, işbu Birleşme'nin Hazine Müsteşarlığı tarafından ve Allianz'ın Esas Sözleşme değişikliklerinin Hazine Müsteşarlığı ve Bakanlık tarafından onaylanmasını müteakip, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak toplanacaklardır.

1 05 20 20 20

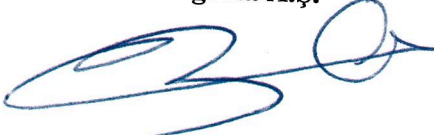
MADDE 12

UYGULANACAK HUKUK VE UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ

İşbu Sözleşme Türk hukukuna tabidir ve Türk hukukuna uygun olarak yorumlanacaktır. İşbu Sözleşmeden kaynaklanan veya işbu Sözleşmeye ilişkin veya işbu Sözleşme ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar İstanbul Merkez Mahkemeleri ve İcra Dairelerinde sonuçlandırılacaktır.

İşbu Sözleşme 17 Haziran 2014 tarihinde bir asıl olarak imzalanmış olup Hazine Müsteşarlığı ve Bakanlık nezdinde alınması gereken izinlerin alınmasından sonra işbu Sözleşme'nin Tarafların Genel Kurullarında onaylanması ile yürürlüğe girecektir.

Allianz Sigorta A.Ş.

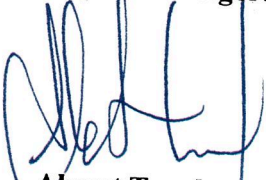


Cansen Başaran Symes
Yönetim Kurulu Başkanı



Arif Aytekin
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Yapı Kredi Sigorta A.Ş.



Ahmet Turul
Yönetim Kurulu Başkanı



Aylin Somersan Coqui
Yönetim Kurulu Üyesi

EKLER:

EK 1: 2013 Yıl Sonu Finansal Tabloları

Ek 1 A – Allianz 2013 Yıl Sonu Mali Tabloları

Ek 1 B – YKS 2013 Yıl Sonu Mali Tabloları

Ek 2: Denetçi Yeminli Mali Müşavirlik Raporları