

**TÜRK NİPPON SİGORTA A.Ş.**  
**GENEL KURULU'NA**

**Rapor Konusu :** Türk Ticaret Kanunu'nun 376/I, 473,474 ve 475.maddeleri gereği; Türk Nippon Sigorta A.Ş.'nin Esas Sermayesinin Azaltılması işlemi hakkında Yönetim Kurulu raporudur.

**Dayanak :** Türk Nippon Sigorta A.Ş Yönetim Kuru'nun 10/09/2012 tarih ve 385/1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı

**Şirketin Genel Bilgileri:**

**Unvanı** : Türk Nippon Sigorta Anonim Şirketi  
**Ticaret Sicil No** : 275255  
**Adresi** : Mahir İz cad. No:24 Altunizade Üsküdar/İstanbul  
**Vergi Dairesi** : Anadolu Kurumlar  
**Vergi Numarası** : 876 004 8993  
**Telefon Numarası** : 0216 554 11 00  
**Sermayesi** : 48.710.000,00. -TL

**I. GENEL BİLGİ**

1. Türk Nippon Sigorta A.Ş. sigortacılık işlemleri konusunda faaliyet göstermektedir. Şirketin Ticaret Sicili'ne kayıt numarası 275255'dir.

Kurumun 31.12.2011 tarihi itibariyle 48.710.000,00 TL olan sermayesinin tamamı ödenmiş olup sermayenin % 10'undan fazlasına sahip ortağın unvan ve hisse oranı bilgisine aşağıda yer verilmiştir.

Adı	Hisse Oranı (%)
Harel Insurance Investments and Financial Service	% 99,98

2. Şirketin 30.09.2012 tarihli bilançosunda yer alan ödenmiş sermayesi 48.710.000,00 TL'dir.

3. Şirketin muhasebe ve mali işlerinden Genel Müdür Yardımcısı sıfatıyla Cem Ekiz sorumlu olup adı geçen kişi, 3568 sayılı Kanun uyarınca Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik unvanını sahiptir.

4. Şirketin 2011 ve 2012 dönemlerine ilişkin kanuni defter tasdik bilgileri aşağıdaki gibidir:

**2011 Yılı**

Defterin Adı	Tasdik Tarihi	Tasdik No	Tasdik Yeri
Yevmiye	15.12.2010	42039	Üsküdar 9. Noteri
Defter- i Kebir	15.12.2010	42038	Üsküdar 9. Noteri
Envanter Devam Tasdigi	24.01.2011	3583	Üsküdar 9. Noteri

**2012 Yılı**

Defterin Adı	Tasdik Tarihi	Tasdik No	Tasdik Yeri
Yevmiye	29.12.2011	50064	Üsküdar 9. Noteri
Defter- i Kebir	29.12.2011	50065	Üsküdar 9. Noteri
Envanter Devam Tasdigi	15.03.2012	9666	Üsküdar 9. Noteri

## II. ESAS SERMAYE AZALTI MAS I İ ŖLEMİNİN GEREKÇESİ VE AMACI

Ŗirketimiz İstanbul TŖrkiye’de 21 Mayıs 1991 tarihinde tescil edilmi Ŗtir. 1999 yılında Ŗirket hisselerinin %96,24’üne Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu(TMSF) tarafından el konulmu Ŗtur. Bu tarih itibarı ile Ŗirket hisselerinin bŖyŖk kısmı Nipponkoa Insurance Company’e ait bulunmaktaydı. 2001 yılının ekim ayında TMSF hisselerini HNS Holding ve Hussein Nuaman Soufraki’e satmı Ŗtır.

6 Kasım 2008 tarihinde; T.C Hazine MŖste Ŗarlıđı’nın 4 Kasım 2008/B.02.1.HZN.0.10.025.02 sayılı izniyle; hisselerin %87.67 si ana ortağımız Harel Insurance Investments and Financial Service tarafından satın alınmı Ŗtır. 6 Nisan 2009 tarihinde ise T.C Hazine MŖste Ŗarlıđı Ŗirketimize yeniden poliçe dŖzenleme yetkisi vermi Ŗ, 15 Mayıs 2009 tarihinde poliçe dŖzenlenmesine ba Ŗlanmı Ŗtır. Ŗirketin ana ortağımız tarafından satın alındığı tarihte Ŗdenmi Ŗ sermayesi 11.710.000 TL ve Ŗz sermayesi 2.849.688 TL idi. Yani sermayesinin 2/3’ŖnŖ kaybetmi Ŗ durumda idi.

Bu tarihten sonra 2008,2009,2010 ve 2011 yılları içerisinde tamamı nakden 37 milyon TL sermaye artırımını yapılmı Ŗ ve Ŗirketimizin Ŗdenmi Ŗ sermayesi 2011 yıl sonu itibarı ile 48.710.000 TL ’sına çıkmı Ŗtır. Yönetim Kurulumuzca bilindiği üzere, günümüz sigortacılık piyasasının Ŗartları ve yeni faaliyete ba Ŗlayan bir Ŗirketin sabit yatırımları nedeniyle; ilk be Ŗ yıl içerisinde kar etmesi mŖmkŖn bulunmamaktadır. İ Ŗ planlarımıza paralel olarak; 2011 yıl sonu itibarı ile Ŗirketimizde birikmi Ŗ gemi Ŗ yıl zararları olu Ŗmu Ŗ ve Ŗz sermaye rakamı bu tarih itibarı ile 1.550.599 TL olarak geerle Ŗmi Ŗtir. 31/12/2011 tarihi itibarı ile 6762 sayılı TŖrk Ticaret Kanunu’nun (“**TTK**”) 324. Maddesine gŖre (yŖrŖrlŖkte olan 6102 sayılı TŖrk Ticaret Kanunu’nun (“**Yeni TTK**”) 376.maddesine gŖre); sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının Ŗte ikisi,gemi Ŗ yıllarda olu Ŗan zararlar nedeniyle kaybedilmi Ŗtir. Sigortacılık Mevzuatı açısından ise 31/12/2011tarihi itibarı ile esik olan ve tamamlanması gereken Ŗz sermaye tutarı 9.110.299 TL olarak hesaplanmı Ŗtır.

Durum hem TTK hem Sigortacılık Mevzuatı açısından değerlendirilmi Ŗ ve Ŗirket tarafından 02/05/2012 tarihinde geerle Ŗtirilen 2011 yılı Olađan Genel Kurul toplantısında, mevcut olan sermaye açığının kapatılması için Ŗirket hakim ortağı Harel Insurance Investments and Financial Services tarafından Ŗirkete 9.997.575 TL tutarında sermaye konulması ve bu tutarın gemi Ŗ yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmi Ŗtir. Yine bu i Ŗlemi takiben TTK’nin 324’ŖncŖ(Yeni TTK 473) maddesine gŖre i Ŗlem yapılmak üzere gerekli i Ŗlemlerin ba Ŗlatılmasına karar verilmi Ŗtir. Ana ortak Harel Insurance Investments and Financial Service tarafından gŖnderilen 9.997.575 TL, 18/04/2012 tarihi itibarıyla gemi Ŗ yıllar zararlarından mahsup edilmek suretiyle muhasebele Ŗtirilmi Ŗtir.

2011 Yılı sonunda Sigortacılık Mevzuatı gereği gerekli Ŗirketimiz Ŗz sermaye rakamı 9.110.299 TL dir. Ŗirketimiz i Ŗ planlarına gŖre, 2014 yılı sonunda Ŗirketimiz için gerekli olabilecek Ŗzsermaye tutarı 14 milyon TL civarında olacaktır. Dolayısıyla hâlihazırdaki 48.710.000 TL sermaye rakamı Ŗirketimiz i Ŗ hacmine gŖre oldukça fazladır. Ŗirketimizin ba Ŗa ba Ŗ noktasına gelmesi planlanan 2014 yılına kadar, Esas Sermayesinin Gemi Ŗ Yıl zararlarına mahsup edilmek suretiyle 48.710.000 TL olan Ŗirket sermayesinin 34.097.000 TL azaltılarak, 14.613.000 TL’sına indirilmesi uygun gŖrŖlmektedir. 2014 yılı sonuna kadar Sigortacılık Kanunu açısından gerekli Ŗzsermayenin tamamlanması; sermaye artırımını yoluyla değil, ortakların gemi Ŗ yıl zararlarını kar Ŗılamak üzere Ŗirkete nakit para koymasını yoluyla yapılmalıdır. Bu sayede Esas Sermaye gereksiz bir Ŗekilde bŖyŖmeyecek; Ticaret Kanunu açısından 376.madde kapsamına girilmeyecek ve Sigortacılık Mevzuatı açısından gerekli Ŗzsermaye rakamı gemi Ŗ yıl zararlarına mahsuben (TTK 376/2 sermayenin tamamlanması yoluyla) kolay bir Ŗekilde Ŗirkete ilave edilebilecektir. Ayrıca Ŗirketimizin gemi Ŗ yıl zararlarının kapatılması bilanço sağlığı açısından da çok önemlidir.

### III. ŞİRKET ÖZVARLIKLARI VE ALACAKLILARIN HAKLARINI KARŞILAYACAK AKTİFLERİN VARLIĞI

Şirketimizin bilanço kalemleri açıklanırken sağlıklı bir açıklama yapabilmek amacıyla, bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2011, sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2012 ve halihazırda en son çıkarılmış olan 30/09/2012 tarihli mali tabloları birlikte değerlendirilmiştir.

#### TÜRK NİPPON SİGORTA A.Ş. AYRINTILI BİLANÇO

VARLIKLAR	Eyl.12	Haz.12	Ara.11
<b>CARİ VARLIKLAR</b>	<b>25.857.944</b>	<b>29.477.144</b>	<b>28.683.099</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR</b>	<b>7.921.977</b>	<b>10.792.482</b>	<b>11.378.170</b>
Kasa ve Bankalar	4.091.807	7.025.222	7.639.919
Banka Garantili Kredi Kartı Alacakları	3.830.169	3.767.260	3.738.251
<b>FİNANSAL VARLIKLAR İLE RİSKİ SİGORTALILARA AİT FİNANSAL YAT.</b>	<b>6.263.399</b>	<b>6.080.401</b>	<b>5.754.163</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6.263.399	6.080.401	5.754.163
<b>ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR</b>	<b>8.346.167</b>	<b>8.992.190</b>	<b>7.768.252</b>
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	8.505.798	8.924.321	8.154.453
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	-281.049	-53.550	-507.620
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	1.044.264	1.029.269	444.557
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-922.845	-907.851	-323.139
<b>İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR</b>	<b>10.586</b>	<b>10.586</b>	<b>10.586</b>
Ortaklardan Alacaklar		10.586	10.586
<b>DİĞER ALACAKLAR</b>	<b>268.883</b>	<b>220.570</b>	<b>176.232</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	24.549	24.549	24.549
Diğer Çeşitli Alacaklar	244.334	196.020	151.683
Şüpheli Diğer Alacaklar	35.499	35.499	35.499
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-35.499	-35.499	-35.499
<b>GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI</b>	<b>2.866.940</b>	<b>3.283.304</b>	<b>3.488.120</b>
Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.619.846	2.900.526	3.439.811
Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	247.094	382.778	48.309
<b>DİĞER CARİ VARLIKLAR</b>	<b>179.992</b>	<b>97.612</b>	<b>107.575</b>
Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	78.261	55.899	68.113
İş Avansları	76.834	10.000	12.235
Personele Verilen Avanslar	24.897	31.713	27.227

<b>CARİ OLMAYAN VARLIKLAR</b>	<b>1.650.603</b>	<b>1.844.375</b>	<b>2.091.041</b>
<b>MADDİ VARLIKLAR</b>	<b>915.185</b>	<b>1.005.989</b>	<b>1.096.618</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	80.024	80.024	127.224
Demirbaş Ve Tesisatlar	1.404.219	1.386.564	1.372.239
Motorlu Taşıtlar	139.488	139.488	0
Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	427.435	427.435	424.131
Kiralama (Leasing) Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	129.858	129.858	129.858
Birikmiş Amortismanlar (-)	-1.265.839	-1.157.380	-956.834
<b>MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR</b>	<b>95.322</b>	<b>118.091</b>	<b>184.250</b>
Haklar	1.463.154	1.463.154	1.433.504
Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	-1.367.832	-1.345.063	-1.249.253
<b>DİĞER CARİ OLMAYAN VARLIKLAR</b>	<b>640.096</b>	<b>720.295</b>	<b>810.172</b>
Ertelenen Vergi Varlıkları	640.096	720.295	810.172
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>27.508.547</b>	<b>31.321.519</b>	<b>30.774.139</b>

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>Eyl.12</b>	<b>Haz.12</b>	<b>Ara.11</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>24.326.909</b>	<b>23.860.867</b>	<b>28.582.426</b>
<b>FİNANSAL BORÇLAR</b>	<b>34.984</b>	<b>51.397</b>	<b>64.348</b>
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	37.099	55.471	73.488
Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	-2.115	-4.074	-9.140
<b>ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR</b>	<b>2.539.642</b>	<b>2.908.935</b>	<b>2.308.079</b>
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	2.539.642	2.908.935	2.308.079
<b>İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR</b>	<b>8.400</b>	<b>8.400</b>	<b>8.400</b>
Ortaklara Borçlar	8.400	8.400	8.400
<b>DİĞER BORÇLAR</b>	<b>1.340.317</b>	<b>1.420.726</b>	<b>1.129.519</b>
Alınan Depozito ve Teminatlar	387.129	365.456	257.811
Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	788.485	911.335	759.470
Diğer Çeşitli Borçlar	164.704	143.934	112.239
<b>SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI</b>	<b>18.364.828</b>	<b>17.332.622</b>	<b>22.327.016</b>
Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	9.352.014	9.753.537	11.228.922
Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	1.334.160	1.844.653	2.074.602
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	7.678.654	5.734.432	9.023.492
<b>ÖDENECEK VERGİ VE BENZERİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER İLE KARŞILIKLARI</b>	<b>365.509</b>	<b>479.104</b>	<b>621.739</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	267.200	368.362	521.794
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	98.309	110.742	99.946
<b>DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR</b>	<b>531.891</b>	<b>396.319</b>	<b>955.346</b>
Maliyet Giderleri Karşılığı	531.891	396.319	955.346
<b>GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI</b>	<b>1.141.337</b>	<b>1.263.364</b>	<b>1.167.977</b>
Ertelemiş Komisyon Gelirleri	1.141.337	1.263.364	1.167.977
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>249.530</b>	<b>352.498</b>	<b>641.113</b>
<b>FİNANSAL BORÇLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.862</b>
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	0	18.727
Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	0	0	- 865
<b>DİĞER BORÇLAR</b>	<b>0</b>	<b>115.092</b>	<b>443.920</b>
Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	0	115.092	443.920
<b>SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI</b>	<b>128.310</b>	<b>111.399</b>	<b>92.956</b>
Diğer Teknik Karşılıklar - Net	128.310	111.399	92.956
<b>DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR</b>	<b>121.220</b>	<b>126.008</b>	<b>86.376</b>
Kıdem Tazminatı karşılığı	121.220	126.008	86.376
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>Eyl.12</b>	<b>Haz.12</b>	<b>Ara.11</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>2.932.108</b>	<b>7.098.412</b>	<b>1.550.600</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>48.710.000</b>	<b>48.710.000</b>	<b>48.710.000</b>
(Nominal) Sermaye	48.710.000	48.710.000	48.710.000
<b>KAR YEDEKLERİ</b>	<b>462.453</b>	<b>423.703</b>	<b>344.060</b>
Yasal Yedekler	27.406	27.406	27.406
Olağanüstü Yedekler	370.585	370.585	370.585
Finansal Varlıklar Değerlemesi	64.462	25.711	-53.932
<b>GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)</b>	<b>-37.505.884</b>	<b>-37.505.884</b>	<b>-31.119.749</b>
Geçmiş Yıllar Zararları	-37.505.884	-37.505.884	-31.119.749
<b>DÖNEM NET KARI</b>	<b>-8.734.462</b>	<b>-4.529.407</b>	<b>-16.383.711</b>
Dönem Net Zararı (-)	-8.734.462	-4.529.407	-16.383.711
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>	<b>27.508.547</b>	<b>31.311.777</b>	<b>30.774.139</b>

Şirketimizin 31/12/2011 tarihi itibarı ile kayıtlı değerlerine göre; mevcutları toplamı 30.774.139 TL ve kısa-uzun vadeli borçlarının toplamı ise 29.223.539 TL'dir. Öz varlık toplamı ise 1.550.600 TL'dir.

30/06/2012 tarihli son mali tablo itibarı ile kayıtlı değerlerine göre; mevcutları toplamı 31.311.777 TL ve kısa-uzun vadeli borçlarının toplamı ise 24.213.365 TL'dir. Öz varlık toplamı ise 7.098.412 TL'dir.

30/09/2012 tarihli son mali tablo itibarı ile kayıtlı değerlerine göre; mevcutları toplamı 27.508.547 TL ve kısa-uzun vadeli borçlarının toplamı ise 24.576.439 TL'dir. Öz varlık toplamı ise 2.932.108 TL'dir.

Görüldüğü üzere şirketin kısa ve uzun vadeli borçlarını karşılayabilecek düzeyde varlıkları mevcuttur. 30/09/2012 tarihi itibarı ile hesaplanan öz varlık toplamı olan ise 2.932.108 TL'nin ödenmiş sermaye rakamı olan 48.710.000 TL' sına oranı %6 dır. Esas sermayenin 14.613.000 TL' sına indirilmesi durumunda; öz varlıkların ödenmiş sermayeye oranı %20 oranına yükselmiş olacaktır. Ayrıca şirketimiz Aralık 2012 tarihinde yapacağı olağanüstü genel kurulunda, şirketimiz geçmiş yıl zararlarına mahsuben ortaklar tarafından 8 milyon TL ödenmesi kararı onaya sunulacaktır. Bu tutar 31/12/2012 tarihinden önce şirket hesabına ödenecektir. Bu durumda özsermaye rakamı yaklaşık 10.932.108 TL civarında olacak ve özsermayenin yeni sermaye tutarı olan 14.613.000 TL sına oranı % 74,8 oranına çıkacaktır.

Şirketler yürüttüğü faaliyetler esnasında zarar edebilirler. Bu zarar sonucu şirket aktifleri pasiflerin altına düşebilir. Dolayısıyla aktifler ve pasifler arasında bir fark oluşabilir. İşte bu aktif ve pasifler arasında oluşan farka bilanço zararı veya bilanço açığı denir. Sermaye azaltımı yoluyla bilanço açığı kapatılabilir. Şirket bilanço açığı miktarında, esas sözleşmede yazılı sermaye miktarını azaltarak; şirket aktifleri ile sermaye miktarını eşitleyebilir. Böylece bilanço açığı kapatılmış olur. Sermaye azaltımı yoluyla bilanço açığı giderilirse; şirketin mali tabloları daha sağlıklı okunabilir, karpayı dağıtım oranları artar. Dolayısıyla hem ortakların hem üçüncü kişilerin, şirketin mali durumu hakkında sağlıklı bilgi alması kolaylaşır. Nitekim bilanço açığını kapatmak için yapılan esas sermaye azaltımı şirketi sağlığa kavuşturduğu için, şirket alacaklılarının haklarını ihlal etmediği aksine alacaklıların şirket hakkında sağlıklı bilgi almasını sağladığı için hem TTK hem de Yeni TTK uyarınca kolaylaştırılmıştır. Şu kadar ki, şirketten nakit çekilmek suretiyle yapılan sermaye artırımında uyulması gereken farklı ve ayrıntılı prosedür; bilanço açığını kapatmak için yapılan sermaye azaltımında hem TTK hem de Yeni TTK kapsamında aranmamıştır. Uygulamada ve doktrinde bilanço açığını kapatmak için yapılan esas sermaye azaltımı; basit sermaye azaltımı olarak da nitelendirilmektedir.

Türk Ticaret Kanununun 376. Maddesinin ikinci fıkrasına göre "Son yıllık bilançoya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhâl toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer". Bu hükme göre Genel Kurulun mevcut sermaye ile yetinmeye karar vermesi halinde, şirketin esas sermayesini azaltması gerekmektedir.

Geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının sermaye azaltılması yoluyla kapatılmasında her hangi bir fon çıkışı olmayacağı için, şirketin alacaklılarının haklarının daha kötü bir duruma getirilmesi söz konusu olmayacaktır. Daha öncede belirtildiği gibi Şirketimiz kısa ve uzun vadeli borçlarını karşılayacak öz varlığa sahiptir. Ayrıca Sigortacılık Mevzuatı gereği, şirketimiz sürekli Hazine Müsteşarlığı gözetimi altındadır. Esas faaliyet konusu hasar ödemelerini düzenli bir şekilde yapmaktadır. Gerekli tüm karşılıklar ayrılmış, Hazine Müsteşarlığı lehine gerekli teminatlar verilmiştir. Gerçekleştirilecek sermaye azaltımı işleminden alacaklıların etkilenmesi söz konusu olmayacaktır.

#### **IV. ESAS SERMAYE AZALTILMASI İŞLEMİNİN ŞEKLİ:**

Sermaye azaltım usulleri kısaca (i) payın nominal değerinin düşürülmesi, (ii) pay birleştirilmesi ve (iii) payların iptal edilmesi olarak özetlenebilir. Şirketimizin paylarının beher değer 1 Kuruş olduğu da dikkate alınarak, sermaye azaltımı işlemi tüm pay sahiplerinin payları oranında, pay iptal edilmesi yöntemiyle yapılacaktır. İptal edilecek toplam pay adedi 3.409.700.000(üç milyar dört yüz dokuz bin yedi yüz) adettir. Sermaye azaltımı sonrası şirketin yeni öz varlık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır. Görüleceği gibi şirketin öz varlık rakamında hiçbir değişiklik olmayacaktır.

	MEVCUT HALİ	YENİ HALİ
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>2.932.108</b>	<b>2.932.108</b>
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>48.710.000</b>	<b>14.613.000</b>
(Nominal) Sermaye	48.710.000	14.613.000
<b>KAR YEDEKLERİ</b>	<b>462.453</b>	<b>462.453</b>
Yasal Yedekler	27.406	27.406
Olağanüstü Yedekler	370.585	370.585
Finansal Varlıklar Değerlemesi	64.462	64.462
<b>GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)</b>	<b>-37.505.884</b>	<b>-3.408.884</b>
Geçmiş Yıllar Zararları	-37.505.884	-3.408.884
<b>DÖNEM NET KARI</b>	<b>-8.734.462</b>	<b>-8.734.462</b>
Dönem Net Zararı (-)	-8.734.462	-8.734.462

Yönetim kurulumuzun Genel Kurul onayına sunduğu ana sözleşme tadil tasarısı aşağıdaki şekildedir.

#### Eski Şekil:

#### **SERMAYE -MADDE 7:**

Şirketin Sermayesi 48.710.000,-TL (Kırk Sekiz Milyon Yedi Yüz On Bin Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 (Bir) Kuruş değerinde 4.871.000.000 (Dört Milyar Sekiz Yüz Yetmiş Bir Milyon) adet hisseye bölünmüştür. Şirketin eski sermayesini teşkil eden 38.710.000,-TL'si tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 10.000.000,-TL'nin 2.500.000,-TL'si sermaye artırımının tescil tarihinden üç (3) ay içerisinde, kalan 7.500.000,-TL'si 31.12.2011 tarihine kadar nakden ödenecektir. Hisse senetleri nama yazılı olup, Yönetim Kurulu değişik kupürler halinde hisse senedi bastırmaya yetkilidir.

#### Yeni Şekil:

#### **SERMAYE -MADDE 7:**

Şirketin Sermayesi 14.613.000 TL (On Dört Milyon Altı Yüz On Üç Bin Bin Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her 1 (Bir) Kuruş değerinde 1.461.300.000 (Bir Milyar Dört Yüz Altmış Bir Bin Üç Yüz) adet hisseye bölünmüştür. Şirketin eski sermayesini teşkil eden 48.710.000 TL'si si tamamen ödenmiştir. Bu defa azaltılan 34.097.000 TL'lik sermayenin tamamı geçmiş yıl zararları sonucu ortaya çıkan bilanço açığına mahsup edilerek 3.409.700.000(Üç Milyar Dört Yüz Dokuz Bin Yedi Yüz) pay hissedarların hisseleri oranında iptal edilmiş olup; hissedarlara herhangi bir ödeme yapılmayacaktır. Hisse senetleri nama yazılı olup, Yönetim Kurulu değişik kupürler halinde hisse senedi bastırmaya yetkilidir.

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır;

	MEVCUT DURUM			YENİ DURUM		
	Sermaye Payı	İştirak Yüzdeleri	Pay Adedi	Sermaye Payı	İştirak Yüzdeleri	Pay Adedi
Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd	<b>48.698.188,63</b>	99,98%	<b>4.869.818.863</b>	<b>14.609.456,59</b>	99,98%	<b>1.460.945.658,9</b>
Gentaş Genel Metal A.Ş.	<b>9.793,63</b>	0,02%	<b>979.363</b>	<b>2.938,09</b>	0,02%	<b>293.808,9</b>
Yenisan Yenileme Sanayi A.Ş.	<b>2.017,63</b>	0,00%	<b>201.763</b>	<b>605,29</b>	0,00%	<b>60.528,9</b>
Standart Insurance	<b>0,01</b>	0,00%	<b>1</b>	<b>0,003</b>	0,00%	<b>0,3</b>
Hüseyin Dernek	<b>0,1</b>	0,00%	<b>10</b>	<b>0,030</b>	0,00%	<b>3,0</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>48.710.000,00</b>	100,00%	<b>4.871.000.000</b>	<b>14.613.000,00</b>	100,00%	<b>1.461.300.000</b>

Yukarıda açıklanan sermaye azaltımının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescilini müteakip Yönetim Kurulumuz tarafından Şirketimiz paylarını temsil etmek üzere çıkartılmış tüm muvakkat ilmühaberlerin iptaline ve yukarıdaki Yeni Durum uyarınca muvakkat ilmühaber ve kesir makbuzu çıkartılmasına karar verilip hissedarlarımıza dağıtılacaktır.

## V. SONUÇ:

Türk Ticaret Kanunu'nun 376. Maddesi uyarınca, Şirketimizin son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı Yönetim Kurulumuz tarafından anlaşıldığından, Türk Ticaret Kanun'un gereğini yerine getirmek ve geçmiş yıl zararları nedeniyle oluşan bilanço açığını gidermek için [aynı oranda] Esas Sermaye Azaltılması işlemi gündemimize gelmiştir. Türk Ticaret Kanununun 473,474 ve 475. Maddeleri bu işlemi düzenlemektedir.

### MADDE 473

- (1) Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.
- (2) Sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette varlığı belirlenmiş olmadıkça sermayenin azaltılmasına karar verilmez.
- (3) Genel kurulun kararına 421 inci maddenin üçüncü fıkrasının birinci cümlesi uygulanır. Kararda sermayenin azaltılmasının ne tarzda yapılacağı gösterilir.
- (4) Esas sermayenin azaltılması sebebiyle kayıtlara göre doğacak defter kârı sadece payların yok edilmesinde kullanılabilir.
- (5) Sermaye hiçbir suretle 332 nci madde ile belirlenen en az tutardan aşağı indirilemez.
- (6) Bu madde ile 474 ve 475 inci maddeler, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına kıyas yoluyla uygulanır.

### MADDE 474

- (1) Genel kurul esas sermayenin azaltılmasına karar verdiği takdirde, yönetim kurulu, bu kararı şirketin internet sitesine koyduktan başka, 35 inci maddede anılan gazetede ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, yedişer gün arayla, üç defa ilan eder. İlanda alacaklılara, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesindeki üçüncü ılandan itibaren iki ay içinde, alacaklarını bildirerek bunların ödenmesini veya teminat altına alınmasını isteyebileceklerini belirtir. Şirketçe bilinen alacaklılara ayrıca çağrı mektupları gönderilir.
- (2) Sermaye, zararlar sonucunda bilançoda oluşan bir açığı kapatmak amacıyla ve bu açıklar oranında azaltılacak olursa, yönetim kurulunca alacaklıları çağtırmaktan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilebilir.

### MADDE 475

- (1) Sermaye, ancak alacaklılara verilen sürenin sona ermesinden ve beyan edilen alacakların ödenmesinden veya teminat altına alınmasından sonra azaltılabilir; aksi hâlde alacaklılar şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde sermayenin azaltılması işleminin tescilinin ilan edilmesinden itibaren iki yıl içinde sermayenin azaltılmasının iptali davası açabilirler. Teminatın yetersizliği hâlinde de yargı yolu açıktır.
- (2) Azaltma kararının uygulanabilmesi için, pay senetleri miktarının, değiştirme veya damgalama yoluyla ya da diğer bir şekilde azaltılmasının gerekli olduğu hâllerde bu husus için yapılan ihtara rağmen geri verilmeyen pay senetleri şirketçe iptal edilebilir. Tebliğde şirkete geri verilmeyen senetlerin iptal edilecekleri yazılır.
- (3) Pay sahiplerinin, değiştirilmek üzere şirkete geri verdikleri pay senetlerinin miktarı, karar gereğince değiştirmeye yetmezse, bu senetler iptal olunarak bunların karşılığında verilmesi gereken yeni senetler satılıp paylarına düşen miktar şirkette saklanır.
- (4) Yukarıdaki fıkralarla, 473 ve 474 üncü maddelerde yazılı şartlara uyulmuş olduğunu gösteren belgeler ibraz edilmedikçe esas sermayenin azaltılmasına dair karar ve sermayenin gerçekten azaltılmış olması olgusu ticaret siciline tescil olunamaz.

Türk Ticaret Kanunu'nun yukarıdaki maddeleri gereği, bu konudaki işbu raporumuz, Genel Kurulumuzun onaylarına sunulur.

**Özet olarak;**

- 1) Sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette varlığı belirlenmiştir.
- 2) 48.710.000 TL olan şirketimiz sermayesinin geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmek suretiyle 34.097.000 TL azaltılarak, 14.613.000 TL'sine indirilecektir.
- 3) Sermaye azaltımı işlemi, pay sahiplerimize eşit işlem uygulaması esasına dayanarak tüm pay sahiplerinin payları oranında, pay iptal edilmesi yöntemiyle yapılacaktır. İptal edilecek toplam pay adedi 3.409.700.000(üç milyar dört yüz dokuz bin yedi yüz) adet olacaktır.
- 4) Esas Sermaye Azaltımı İşlemi Türk Ticaret Kanununun 474/2 maddesine göre; zararlar sonucu bilançoda oluşan bir açığı kapatmak amacıyla yapılacaktır. Dolayısıyla; şirketten herhangi bir nakit çıkışı olmaksızın azaltılan sermayenin geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesi yoluyla gerçekleşecektir.

Türk Ticaret Kanununun 474. Maddesi 2.fıkrası gereği, sermaye azaltımı bilanço açığını gidermek için yapılacağından, alacaklılara çağrı yapılmasından, alacaklı haklarının ödenmesinden ve teminat altına alınmasından vazgeçilmiştir.

**TÜRK NIPPON SİGORTA A.Ş**  
**YÖNETİM KURULU**