

MERGER AGREEMENT

BİRLEŞME VE DEVİR SÖZLEŞMESİ

This Merger Agreement (the "**Merger Agreement**") is executed between **Türk Ekonomi Bankası A.Ş.** ("**TEB**" or the "**Transferee**"), a company registered under Istanbul Trade Registry No. 189356 at the address of Meclis-i Mebusan Cad. No:57 Fındıklı 34427 Istanbul and **Fortis Bank A.Ş.** ("**Fortis**" or the "**Transferor**"), a company registered under Istanbul Trade Registry No. 86690-30962 at the address of Yıldız Posta Caddesi No:54 Gayrettepe 34353 Istanbul, in accordance with the provisions of the Banking Regulatory and Supervision Agency ("**BRSA**") Regulation on Merger, Acquisition, Spin-off and Exchange of Shares of Banks dated 1 November 2006 and numbered 26333, as amended from time to time (the "**BRSA Regulation**") and the Capital Market Board ("**CMB**") Communiqué on Principles regarding Mergers Series I No.31, as amended from time to time (the "**CMB Communiqué**").

İşbu birleşme ve devir sözleşmesi ("**Devir Sözleşmesi**") bir tarafta, merkezi Meclis-i Mebusan Cad. No:57 Fındıklı 34427 İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 189356 sicil numarasında kayıtlı **Türk Ekonomi Bankası A.Ş.** ("**TEB**" veya "**Devralan Banka**") ile diğer tarafta, merkezi Yıldız Posta Caddesi No:54 Gayrettepe 34353 İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 86690-30962 sicil numarasında kayıtlı **Fortis Bank A.Ş.** ("**Fortis**" veya "**Devredilen Banka**") arasında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("**BDDK**") 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve zaman zaman değişikliğe uğrayan Bankaların Birleşme, Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hakkında Yönetmeliğe ("**BDDK Yönetmeliği**") ve 14 Temmuz 2003 tarih ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve zaman zaman değişikliğe uğrayan Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: I, No: 31) ("**SPK Tebliği**") ve bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine dayalı olarak imzalanmıştır.

Article 1

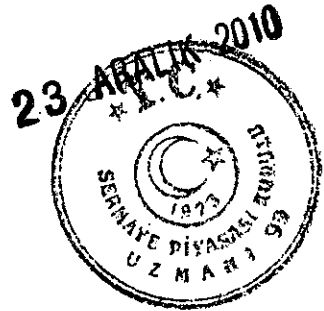
Description of The Merger

The Merger Agreement is executed upon the mutual consents of the general assemblies of TEB and Fortis in relation to the merger and sets forth the principles applicable to the merger process, whereby Fortis shall be merged into TEB by dissolution without liquidation and all the assets and liabilities of Fortis will be transferred to TEB as a whole.

Madde 1

Devrin Tanımı

Devir Sözleşmesi TEB ile Fortis Genel Kurullarının birbirine uygun devir iradelerinin bir neticesi olarak tanzim edilmiş olup, Fortis'in tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve mal varlığının tasfiyesiz infisah yoluyla ve bir bütün halinde TEB'e devri ile ilgili olarak devrine ilişkin hükümleri içermektedir.



Article 2

First Approval By The General Assemblies of The Merging Companies

2.1 Transferee

At the Extraordinary General Assembly of TEB dated 19 October 2010, and based on the pre-approval given by BRSA dated 22 September 2010 and numbered B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101 :

- (i) it has been resolved that a draft Merger Agreement should be prepared to provide for the merger of Fortis under TEB by dissolution without liquidation, whereby all the assets and liabilities of Fortis shall be transferred to TEB as a whole;
- (ii) the merger financial statements dated 30 June 2010 were approved; and
- (iii) the Board of Directors of TEB was authorised to finalise and sign the Merger Agreement.

Following the signing of the Merger Agreement by the Board of Directors of TEB, applications for approval of the merger shall be made to the BRSA and the CMB. Provided that BRSA and CMB approve the merger, and following the dates of such approvals, the Extraordinary General Assembly of TEB shall be convened and the Merger Agreement will be submitted to the final approval of the shareholders.

2.2 Transferor

At the Extraordinary General Assembly of Fortis dated 19 October 2010, and based on the pre-approval given by BRSA dated 22 September 2010 and numbered B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101:

- (i) it has been resolved that a draft Merger Agreement should be prepared to provide for the merger of Fortis under TEB by dissolution without liquidation, whereby all

Madde 2

Birleşen Şirketlerin Birinci Genel Kurul Onayları

2.1 Devralan Banka

TEB'in 19 Ekim 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında BDDK'nın 22 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101 sayılı yazısıyla verilen ön izne istinaden,

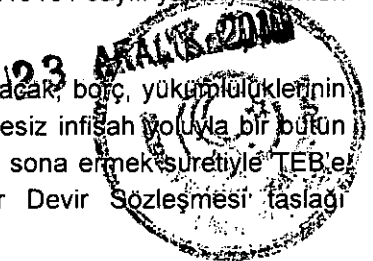
- (i) Fortis'in tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve mal varlığının tasfiyesiz infisah yoluyla bir bütün halinde ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle TEB'e devrini konu alan bir Devir Sözleşmesi taslağı hazırlanmasına;
- (ii) 30 Haziran 2010 tarihli devre esas bilançoların onaylanmasına ve
- (iii) anılan Devir Sözleşmesi'nin nihai hale getirilerek imzalanması konusunda TEB Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

Devir Sözleşmesi'nin TEB Yönetim Kurulu tarafından imzalanmasını müteakiben, BDDK ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") onay için başvuru yapılacaktır. BDDK ile SPK'nın onay vermesi şartıyla ve bu onay tarihlerini müteakiben TEB Olağanüstü Genel Kurulu toplanacak ve Devir Sözleşmesi hissedarların nihai onayına sunulacaktır.

2.2 Devredilen Banka

Fortis'in 19 Ekim 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, BDDK'nın 22 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101 sayılı yazısıyla verilen ön izne istinden,

- (i) Fortis'in tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve mal varlığının tasfiyesiz infisah yoluyla bir bütün halinde ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle TEB'e devrini konu alan bir Devir Sözleşmesi taslağı



Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

the assets and liabilities of Fortis shall be transferred to TEB as a whole; hazırlanmasına;

- (ii) the merger financial statements dated 30 June 2010 were approved; and (ii) 30 Haziran 2010 tarihli devre esas bilançoların onaylanmasına ve
- (iii) the Board of Directors of Fortis was authorised to finalise and sign the Merger Agreement. (iii) anılan Devir Sözleşmesi'nin nihai hale getirilerek imzalanması konusunda Fortis Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

Following the signing of the Merger Agreement by the Board of Directors of Fortis, applications for approval of the merger shall be made to the BRSA and the CMB. Provided that BRSA and CMB approve the merger, and following the dates of such approvals, the Extraordinary General Assembly of Fortis shall be convened and the Merger Agreement will be submitted to the final approval of the shareholders.

Devir Sözleşmesi'nin Fortis Yönetim Kurulu tarafından imzalanmasını müteakiben, BDDK ile SPK'ya onay için başvuru yapılacaktır. BDDK ile SPK'nın onay vermesi şartıyla ve bu onay tarihlerini müteakiben Fortis Olağanüstü Genel Kurulu toplanacak ve Devir Sözleşmesi hissedarların nihai onayına sunulacaktır.

Article 3 Opinion of The Regulatory Authorities

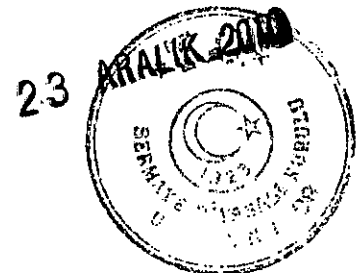
Madde 3 Kamu Kuruluşlarının Devir İşlemine İlişkin Görüşleri

Commencement of the necessary preparations for the merger of Fortis under TEB by dissolution without liquidation, whereby all the assets and liabilities of Fortis shall be transferred to TEB as a whole has been approved by the BRSA with its pre-approval letter dated 22 September 2010 and numbered B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101.

BDDK'nın 22 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101 sayılı ön izin yazısı ile Fortis'in TEB'e tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kişiliğinin tasfiyesiz sona ermesi suretiyle devredilmesi işlemlerine başlanması uygun görülmüştür.

This Merger Agreement has been prepared subject to BRSA approval dated /12/2010 and numbered _____ and CMB approval dated 21/12/2010 and numbered 37/1145 on the merger of Fortis under TEB under the conditions contemplated herein in accordance with the provisions of the BRSA Regulation and the CMB Communiqué.

Devir Sözleşmesi BDDK Yönetmeliği ve SPK Tebliği hükümleri çerçevesinde burada yer alan hüküm ve şartlar altında Fortis'in TEB'e devredilmesine ilişkin olarak BDDK'nın /12/2010 tarih ve _____ sayılı izni ile SPK'nın 21/12/2010 tarih ve 37/1145 sayılı iznine tâbi olarak düzenlenmiştir.



Article 4
Merging Banks

4.1 General Information

4.1.1 Transferee

Madde 4
Bankalar Hakkında Bilgiler

4.1 Tanıtıcı Bilgiler

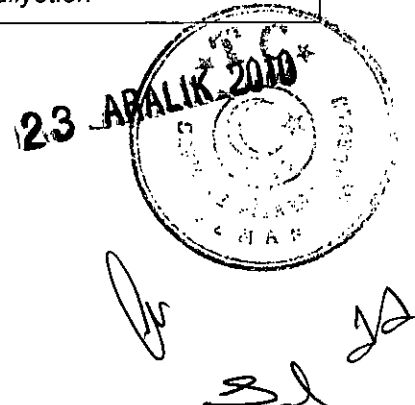
4.1.1 Devralan Banka

Corporate name <i>Ticari Unvanı</i>	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Address <i>Merkez Adresi</i>	Meclis-i Mebusan Cad. No:57 Fındıklı 34427 İstanbul
Trade Registry, Trade Registry number, registration date <i>Ticaret Sicil Memurluğu, Ticaret Sicil Numarası ve Tescil Tarihi</i>	Istanbul Trade Registry No. 189356, 4 June 1927 <i>Istanbul Ticaret Sicil No. 189356, 4 Haziran 1927</i>
Term <i>Süresi</i>	Indefinite <i>Süresiz</i>
Corporate purpose <i>Faaliyet Konusu</i>	Banking Activities <i>Bankacılık Faaliyetleri</i>

4.1.2 Transferor

4.1.2 Devredilen Banka

Corporate name <i>Ticari Unvanı</i>	Fortis Bank A.Ş.
Address <i>Merkez Adresi</i>	Yıldız Posta Caddesi No:54 Gayrettepe 34353 İstanbul
Trade Registry, Trade Registry number, registration date <i>Ticaret Sicil Memurluğu, Ticaret Sicil Numarası ve Tescil Tarihi</i>	Istanbul Trade Registry No. 86690-30962, 9 April 1964 <i>Istanbul Ticaret Sicil No. 86690-30962, 9 Nisan 1964</i>
Term <i>Süresi</i>	Indefinite <i>Süresiz</i>
Corporate purpose <i>Faaliyet Konusu</i>	Banking Activities <i>Bankacılık Faaliyetleri</i>



4.2 Issued Share Capital and Shares

4.2 Mevcut Sermaye ve Paylar ile ilgili Bilgiler

4.2.1 Transferee

4.2.1 Devralan Banka

The issued share capital of TEB is TL 1,100,000,000,- and is fully paid in. The shareholding structure is as follows:

TEB'in çıkarılmış sermayesi olan 1.100.000.000,- TL'nin tamamı ödenmiştir. Bankanın hissedarlık yapısı aşağıdaki gibidir:

Name of shareholder <i>Hissedar</i>	Amount of share capital <i>Sermaye tutarı (TL)</i>	Shareholding ratio <i>Paysahipliği oranı (%)</i>
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	926,796,305.37	84.25
Public / <i>Halka arz</i>	171,965,904.34	15.63
Other shareholders / <i>Diğer</i>	1,237,790.29	0.12

All the shares of TEB are registered and the nominal value of each share is TL 1. There are no classes of shares, privileged shares or shares without voting rights in the share capital of TEB. According to the articles of association, new shares should be issued against cash payment and in registered form, and should be listed on the Istanbul Stock Exchange. There are 125 founder certificates in TEB, which were issued at the time of establishment of TEB in 1927.

TEB'in bütün hisseleri nama yazılı olup, herbirinin nominal değeri 1 TL'dir. TEB'in sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı hisseler veya oydan yoksun hisseler bulunmamaktadır. Esas sözleşme uyarınca, yeni hisselerin nakit karşılığı ve nama yazılı olarak çıkarılması ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda kote edilmesi zorunludur. TEB'in 1927 yılındaki kuruluşu sırasında çıkarılan toplam 125 adet kurucu intifa senedi bulunmaktadır.

4.2.2 Transferor

4.2.2 Devredilen Banka

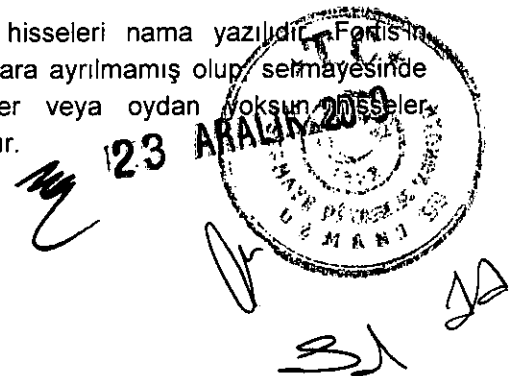
The issued share capital of Fortis is TL 1,050,000,000,- and is fully paid in. The shareholding structure is as follows:

Fortis'in çıkarılmış sermayesi olan 1.050.000.000,- TL'nin tamamı ödenmiştir. Bankanın hissedarlık yapısı aşağıdaki gibidir:

Name of shareholder <i>Hissedar</i>	Amount of share capital <i>Sermaye Tutarı (TL)</i>	Shareholding ratio <i>Paysahipliği oranı (%)</i>
Fortis Bank SA/NV	988,169,378.89	94.11
Public / <i>Halka arz</i>	61,830,621.11	5.89

All the shares of Fortis are registered. There are no classes of shares, privileged shares or shares without voting rights in the share capital of Fortis.

Fortis'in bütün hisseleri nama yazılıdır. Fortis'in sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı hisseler veya oydan yoksun hisseler bulunmamaktadır.



Article 5

Conditions of the Merger And Envisaged Stages

The merger process will be carried out and performed in accordance with the provisions of the BRSA Regulation, the CMB Communiqué and other applicable provisions under the banking and capital markets legislation.

The parties have applied to the BRSA for pre-approval of the merger. The application was approved by the BRSA with the board resolution dated 21 September 2010 and numbered 3859.

Provided that BRSA and CMB approvals are given in accordance with the provisions under BRSA Regulation and CMB Communiqué, and following such approvals, the Extraordinary General Assemblies of TEB and Fortis will be convened and this Merger Agreement, the draft amendments to the articles of association of TEB, the balance sheets and the profit and loss statements dated 30 June 2010 shall be submitted to the approval of the shareholders of TEB and Fortis, in accordance with the decision quorums stated under the BRSA Regulation.

Following the approval of the Merger Agreement by the General Assemblies, the shares of the Fortis' shareholders will be exchanged for the shares of TEB issued as a result of the capital increase on the basis of the exchange ratio set out under this Merger Agreement.

Article 6

Post-Merger Reference Date Events

6.1 Sale of TEB Leasing

Subsequent to the merger financial statements of 30 June 2010, on 30 September 2010 TEB and certain of its affiliates sold and transferred the shares representing 90% of the share capital of TEB Finansal Kiralama A.Ş. ("TEB Leasing") to Fortis Finansal Kiralama A.Ş., a company domiciled and registered in Turkey and Fortis Lease Group S.A., a company domiciled and registered in the Grand Duchy of Luxembourg,

Madde 5

Devrin Koşulları İle Öngörülen Aşamaları

Söz konusu devir işlemi BDDK Yönetmeliği ve SPK Tebliği hükümleri ile bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili diğer hükümleri uyarınca gerçekleştirilecektir.

Taraflar devir işlemi için BDDK'ya ön izin başvurusunda bulunmuşlardır. BDDK'ya yapılan başvuru 21 Eylül 2010 tarih ve 3859 sayılı kurul kararı ile uygun bulunmuştur.

BDDK ile SPK tarafından, BDDK Yönetmeliği ve SPK Tebliği hükümleri gereğince onay verilmesi şartıyla ve söz konusu onayları müteakiben TEB ve Fortis'in Olağanüstü Genel Kurulları toplanacak ve Devir Sözleşmesi, TEB'in Ana Sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil tasarısı ile 30 Haziran 2010 tarihli bilanço ve kâr zarar cetveli BDDK Yönetmeliği'nde yer alan nisaplara göre TEB ve Fortis'in hissedarlarının onayına sunulacaktır.

Devir Sözleşmesi'nin Genel Kurul toplantılarında onaylanmasını müteakiben, TEB'in sermayesinde devre istinaden gerçekleştirilecek olan sermaye artışı neticesinde ihraç edilecek olan paylar, Fortis hissedarlarının sahip oldukları paylar ile, Devir Sözleşmesi'nde belirtilen oranlar göz önünde tutularak değiştirilecektir.

Madde 6

Devre Esas Tarihten Sonraki İşlemler

6.1 TEB Leasing'in Satışı

30 Haziran 2010 tarihli devre esas mali tabloları müteakiben, 30 Eylül 2010 tarihinde TEB ve çeşitli iştirakleri TEB Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("TEB Finansal Kiralama") sermayesinin %90'ını temsil eden hisseleri, BDDK'nın 23 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.BDK.012.00.00.130.82-19143 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de kurulu Fortis Finansal Kiralama A.Ş. ile Lüksemburg'da kurulu Fortis Lease Group S.A.'ya satmış ve devretmiştir. Bu satışın devre

20 Eylül 2010
TEB Finansal Kiralama A.Ş.
Fortis Lease Group S.A.
BDDK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2010/130
20 Eylül 2010

pursuant to the BRSA's approval dated 23 September 2010 and numbered B.02.1.BDK.012.00.00.130.82-19143. The impact of this sale on the merger financial statements has been assessed by the independent audit firm, DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte), and the effects, are set forth in the following sections in this merger agreement. In addition, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (Ernst&Young), in their expert institution report dated 24 November 2010, has taken into account the sale of TEB Leasing shares for valuation purposes

6.2 Exclusivity Agreements

Following the financial statements dated 30 June 2010, that are the basis of the merger, Fortis and TEB entered into agency exclusivity agreements with (i) Cardif Hayat Sigorta A.Ş. regarding the distribution of the life insurance products and (ii) Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. regarding intermediary services of pension and distribution of life saving products. TEB has collected a total of TL 180 million provided for in the agency agreements it has entered into. Fortis will collect a total TL 180 million provided for in the agency agreements it has entered into immediately before the completion of the TEB and Fortis merger.

Meanwhile, pursuant to a Protocol between Fortis and Zurich Sigorta A.Ş. dated 4 October 2010, Zurich Sigorta A.Ş. will appoint Fortis as the exclusive insurance agency for the distribution of non life insurance products in Turkey. Within the scope of the said Protocol Zurich Sigorta A.Ş. shall pay TL 40,000,000 to Fortis within 3 days of the publication date of TEB and Fortis Merger (such date shall be before the date of registry of the merger in the Trade Registry) in the Official Gazette.

The impact of these transactions on the merger financial statements has been assessed by the independent audit firm, DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte), and the effects, are set forth in the following sections in this Merger Agreement. In addition, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık

esas mali tablolara etkisi bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından göz önüne alınmış ve Devir Sözleşmesi'nin aşağıdaki bölümlerinde belirtilmiştir. Ayrıca TEB Finansal Kiralama hisselerinin satışı değerlendirme açısından Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (Ernst&Young) tarafından hazırlanan 24 Kasım 2010 tarihli uzman kuruluş raporunda da dikkate alınmıştır.

6.2 Münhasırlık Sözleşmeleri

30 Haziran 2010 tarihli devre esas mali tabloları müteakiben, 18 Ekim 2010 tarihinde, Fortis ve TEB (i) Cardif Hayat Sigorta A.Ş. ile hayat sigortası ürünleri dağıtımı ve (ii) Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile emeklilik ürünleri aracılık hizmetleri ve birikimli hayat ürünleri dağıtımına ilişkin münhasır acentelik sözleşmeleri imzalamışlardır. TEB'in taraf olduğu acentelik sözleşmeleri kapsamında TEB'e tanınan toplam 180 milyon TL TEB tarafından tahsil edilmiştir. Fortis bakımından, Fortis'in taraf olduğu acentelik sözleşmelerinden doğan toplam 180 milyon TL'lik toplam bedeli TEB ve Fortis arasındaki birleşmenin tamamlanmasından hemen önce tahsil edilecektir.

Aynı zamanda Fortis ile Zurich Sigorta A.Ş. arasında 4 Ekim 2010 tarihinde imzalanan Protokol'e göre, Zurich Sigorta A.Ş., Fortis'i Türkiyede hayat dışı sigorta ürünlerinin dağıtımı için münhasır sigorta acentesi olarak tayin edecektir. Bahse konu Protokol kapsamında Zurich Sigorta A.Ş. TEB ile Fortis arasında birleşmenin Resmi Gazete'de yayınlanmasından itibaren (söz konusu tarihin Ticaret Siciline birleşme tescilden önce olması kaydıyla) 3 iş günü içerisinde Fortis'e 40.000.000 TL ödeyecektir.

Bu işlemlerin devre esas mali tablolara etkisi bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından göz önüne alınmış ve Devir Sözleşmesi'nin aşağıdaki bölümlerinde belirtilmiştir. Ayrıca bu işlemler değerlendirme açısından Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.



A.Ş. (Ernst&Young), in their expert institution report, has taken into account these transactions for valuation purposes.

(Ernst&Young) tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporunda da dikkate alınmıştır.

6.3 Dividend Distribution by TEB

Pursuant to the BRSA approval dated 29 September 2010 and numbered B.02.1.BDK.0.11.00.00.41.1-19624, the general assembly of TEB on 19 October 2010 resolved to distribute dividend to the shareholders in the sum of TL207,017,000. The impact of such dividend distribution has been taken into account in the calculation of the merger ratio as described in the following sections of this Merger Agreement.

Article 7

Information on Merger by way of Acquisition

7.1 Reason for the Merger

Since February 2005, BNP Paribas and the Çolakoglu Group have been the controlling shareholders of TEB through TEB Mali Yatırımlar A.Ş. In May 2009, by acquiring the control over Fortis Bank SA-NV, BNP Paribas indirectly acquired the control over Fortis. On 3 June 2010, the controlling shareholders of TEB and Fortis entered into a Memorandum of Understanding regarding the merger of TEB and Fortis under TEB. On July 12, 2010, the Boards of Directors of TEB and Fortis resolved to make the necessary arrangements for the merger of TEB and Fortis by way of acquisition. The merger will combine the two banks, that are already part of the BNP Paribas Group, and accordingly the aim is to reach significant size, improved efficiency and profitability and create a major player in the Turkish banking sector as well as a platform for future growth and increase in market share whilst better serving the customers of both banks.

7.2 Merger Financial Statements

According to the BRSA Regulation, it is mutually agreed that DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) is assigned, by the Board of Directors of the Transferor Bank and the Transferee Bank, for full

6.3 TEB Tarafından Temettü Dağıtılması

BDDK'nın 29 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.BDK.0.11.00.00.41.1-19624 sayılı izni uyarınca, TEB'in 19 Ekim 2010 tarihli Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerine toplam 207.017.000TL tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmasına karar verilen temettü, işbu Devir Sözleşmesi'nin aşağıdaki bölümlerinde belirtildiği üzere, birleşme oranının hesaplanmasında dikkate alınmıştır.

Madde 7

Devralma Yoluyla Birleşmeye İlişkin Bilgiler

7.1 Devir Gerekçesi

Şubat 2005 tarihinden beri, BNP Paribas ve Çolakoglu Grubu TEB Mali Yatırımlar A.Ş. aracılığıyla TEB'in çoğunluk hissedarları konumundadırlar. Mayıs 2009 tarihinde BNP Paribas Fortis Bank SA/NV'nin kontrolünü devralarak, Fortis'in de dolaylı olarak çoğunluk hissedarı konumuna gelmiştir. 3 Haziran 2010 tarihinde, TEB ve Fortis'in çoğunluk hissedarları, TEB ve Fortis'in TEB'in altında birleşmesine ilişkin bir Niyet Mektubu akdetmişlerdir. TEB ve Fortis'in Yönetim Kurulları, 12 Temmuz 2010 tarihinde TEB ve Fortis'in devralma yoluyla birleşmesine ilişkin gerekli işlemlerin yapılmasına ilişkin kararlarını almışlardır. Devir işlemi, halihazırda BNP Paribas Grubu içinde yer alan iki bankayı birleştirecek olup, bu sayede, ciddi bir büyüme, artan verimlilik ve karlılık ile Türk bankacılık sektöründe büyük aktörlerden biri haline gelmesi ve her iki bankanın müşterilerine daha iyi hizmet vererek gelecekte büyüme ve pazar payının artışı için zemin hazırlanması amaçlanmaktadır.

7.2 Devre İlişkin Mali Tablolar

BDDK Yönetmeliği uyarınca, devredilen ve devralan Bankaların Yönetim Kurulları tarafından karşılıklı mutabık kalınarak, DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) TEB ve Fortis'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen

22 ARK 2010
DRT BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. (DELOITTE)
TEB ve Fortis'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen

scope independent auditing of TEB and Fortis's financial tables as of 30 June 2010, which are the basis to the merger.

The report of DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) dated 27 September 2010 prepared through a full scope audit review of the financials of TEB as of 30 June 2010, which are the basis for the merger, states that, the said financials truly reflect the financial status, the interim operating results ending on 30 June 2010 and the cash flows of TEB as of 30 June 2010 in compliance with the accounting standards set forth under the provisions which are in force as per Articles 37 and 38 of the Banking Law numbered 5411 and with the other regulation, communiqué and circulars of the BRSA on the principles of accounting and financial reporting and the announcements of BRSA.

Therefore, as per the independent audited financials of TEB as of 30 June 2010, the net asset value of TEB is TL 1,913 million.

The impact of the post-merger reference date events on the merger financial statements has been assessed by the independent audit firm DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) in its 26 October 2010 dated "Independent Subsequent Event Report". Therefore, the net asset value of TEB is TL 1,858 million.

The report of DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) dated 13 October 2010 prepared through a full scope audit review of the financials of Fortis as of 30 June 2010, which are the basis to the merger, states that, the said financials truly reflect the financial status, the interim operating results ending on 30 June 2010 and the cash flows of Fortis as of 30 June 2010 in compliance with the accounting standards set forth under the provisions which are in force as per Articles 37 and 38 of the Banking Law numbered 5411 and with the other regulation, communiqué and circulars of the BRSA on the principles of accounting and financial reporting and

ve devre esas olan mali tabloların tam kapsamlı bağımsız denetimi yapmak üzere görevlendirmiştir.

DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından TEB'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen ve devre esas olan mali tabloları üzerinde yapılan, tam kapsamlı bağımsız denetim çalışmaları sonucunda hazırlanan 27 Eylül 2010 tarihli raporda; söz konusu mali tabloların TEB'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, mali durumunu ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38. maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelegeler ile BDDK tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığı belirtilmiştir.

Buna göre TEB'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen ve bağımsız denetimden geçen mali tablolarına göre net aktif değeri 1.913 milyon TL'dir.

Devre esas tarihten sonraki işlemlerin devre esas mali tablolara etkisi bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından 26 Ekim 2010 tarihili "Proforma Konsolide Finansal Bilgiler ve Bağımsız Güvence Raporu"nda belirtilmiştir. Buna göre TEB'in net aktif değeri 1.858 milyon TL'dir.

DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından Fortis'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen ve devre esas olan mali tabloları üzerinde yapılan, tam kapsamlı bağımsız denetim çalışmaları sonucunda hazırlanan, 13 Ekim 2010 tarihli raporda; söz konusu mali tabloların Fortis'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, mali durumunu ve aynı tarihte sona eren ara döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38. maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelegeler ile BDDK

22 EKİM 2010
MÜHÜR
BRSA
M
J
S

the announcements of BRSA.

Therefore, as per the independent audited financials of Fortis as of 30 June 2010, the net asset value of Fortis is TL 1.952 million.

The impact of the post-merger reference date events on the merger financial statements has been assessed by the independent audit firm DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) in its 10 November 2010 dated "Independent Subsequent Event Report". Therefore, the net asset value of Fortis is TL 1.942 million.

7.3 Expert Institution Report

The following methodologies have been used in the valuation report of Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. dated 24 November 2010 regarding the determination of Merger Ratio and Exchange Ratio:

- Equity Method
- Income Approach Method
- Market Approach Method

On the basis of such valuation methodologies, the Merger Ratio and Exchange Ratio for the merger of TEB and Fortis have been determined as follows:

tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığı belirtilmiştir.

Buna göre Fortis'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla düzenlenen ve bağımsız denetimden geçen mali tablolarına göre net aktif değeri 1.952 milyon TL'dir.

Devre esas tarihten sonraki işlemlerin devre esas mali tablolara etkisi bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından 10 Kasım 2010 tarihili "Proforma Konsolide Finansal Bilgiler ve Bağımsız Güvence Raporu"nda belirtilmiştir. Buna göre net aktif değeri 1.942 milyon TL'dir.

7.3 Uzman Kuruluş Raporu

Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından 24 Kasım 2010 tarihinde düzenlenen Birleşme ve Hisse Değişimi Oranları Tespitine İlişkin Değerleme Danışmanlık Raporuna ilişkin çalışmada aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

- Özkaynak Yöntemi
- Gelir Yaklaşımı Yöntemi
- Piyasa Yaklaşımı Yöntemi

Çalışmada kullanılan üç değerlendirme yöntemine göre, TEB ve Fortis'in birleşmesine ilişkin Birleşme Oranı ve Değişim Oranı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

Evaluation Results / Değerleme Sonuçları

(milyon TL)	Equity / Özkaynak	Discounted dividend / İndirgenmiş temettü	Market multiples / Piyasa çarpanları
Share value / Hisse değeri			
TEB	1,858	2,186	2,133
Fortis	1,943	2,324	1,939
Post merger capital / Birleşme sonrası sermaye	2,250	2,269	2,100
Capital increase amount / Sermaye artırım tutarı	1,150	1,169	1,000
Exchange ratio / Değişim oranı	1.095	1.114	0.953
Merger ratio / Birleşme oranı	48.9%	48.5%	52.4%
Shareholding structure after the merger / Birleşme sonrası sermaye yapısı			
TEB	1,100	1,100	100
Fortis	1,150	1,169	116.9

23 ARALIK 2010
T.C. ZARFI
M. S. 22

Weighted Results / Ağırlıklandırılmış sonuçlar

(milyon TL)	Equity / Özkaynak	Discounted dividend / İndirgenmiş temettü	Market multiples / Piyasa çarpanları
Merger ratio / Birleşme oranı	48.9%	48.5%	52.4%
Post merger capital / Birleşme sonrası sermaye	2,250	2,269	2,100
Capital increase amount / Sermaye artırım tutarı	1,150	1,169	1,000
Exchange ratio / Değişirme oranı	1.095	1.114	0.953
Method weight / Yönteme verilen ağırlık	15%	50%	35%
Result / Sonuç			
Merger ratio / Birleşme oranı	49.90%		
Post merger capital / Birleşme sonrası sermaye	2,204		
Capital increase amount / Sermaye artırım tutarı	1,104		
Exchange ratio / Değişirme oranı	1.052		

7.4 Court Expert Report

An expert report based on financial statements of the merger reflecting the distribution of capital and shares is submitted to Istanbul 10th Commercial Court on 24 November 2010, under the case No.2010/673/D.İŞ. The said expert report briefly include the following information:

The following methods have been used in the report of the experts appointed by the Istanbul 10th Commercial Court, regarding the determination of Merger Ratio and Exchange Ratio.

- Equity Method
- Income Approach
- Market Approach

In case the Banks agree on giving 50% weight to Discounted Dividend Method, 35% weight to Market Multiples Method and 15% weight to Equity Method; the merger ratio, the capital after the merger and the capital increase amount in TEB are calculated as follows: (million TL)

7.4 Bilirkişi Raporu

Birleşmeye esas alınacak finansal tablolara dayanarak hazırlanmış birleşme sonrası sermaye ve hisse senedi dağılımını gösteren bir bilirkişi raporu 24/11/2010 tarihinde İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi Başkanlığı'nın 2010/673/D.İŞ sayılı dosyasına sunulmuştur. Özetle söz konusu bilirkişi raporu aşağıdaki bilgileri içermektedir:

İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi Başkanlığı tarafından atanan uzmanların gerçekleştirdiği Birleşme ve Hisse Değişimi Oranlarına tespitine ilişkin çalışmada aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

- Özkaynak Yöntemi
- Gelir Yaklaşımı Yöntemi
- Piyasa Yaklaşımı Yöntemi

İndirgenmiş Temettü Yöntemine %50 ağırlık, Piyasa Çarpanları Yöntemine %35 ağırlık ve Özkaynak Yöntemine %15 ağırlık verilmesi Bankalarca benimsenmesi durumuna göre ağırlıklandırılmış sonuçlar itibariyle TEB ve Fortis'in birleşme oranı, birleşme sonrası sermayesi ve sermaye artırım tutarı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır: (MİLYON TL olarak)

M

23



SA
SA

Merger ratio / birleşme oranı	49,90%
Capital after the merger / birleşme sonrası sermaye	2,204
Capital increase amount / sermaye artırım tutarı	1,104
Exchange ratio / hisse değişim oranı	1.052

7.5 Exchange Ratio

Exchange ratio is determined by giving 50% weight to the Discounted Dividend Method, 35% weight to the Market Multiples Method and 15% weight to the Equity Method.

Based on the calculations made by taking the average of the ratios that were considered fair and reasonable by the experts appointed for the merger under the case no 2010/673/D.İŞ of the 10th Istanbul Commercial Court and Ernst&Young, it is concluded that the Merger Ratio is 49.90% (*The Merger Ratio here rounded down to two decimal places, however the calculations are made using merger ratio in full.*), the amount of Capital After the Merger is TL 2,204,390,000 (increased capital amount being TL 1,104,390,000) and the Exchange Ratio is 1.0518 (1 Fortis share shall be exchanged with 1.0518 TEB shares); accordingly it is concluded that the shares to be issued for the capital increase of TL 1,104,390,000 shall be distributed to the shareholders of Fortis, on the basis of 1.0518 TEB share in return of 1 Fortis share at a nominal value of TL 1.

The share distribution explained above will be fulfilled by issuing 1,104,390,000 new share certificates corresponding to the increased amount of 1,104,390,000 TL of the paid capital of TEB.

Article 8

Information on the management of TEB and Fortis

8.1 Current Board of Directors and Statutory Auditors of TEB

Name / İsim	Status / Görev
Members of the Board of directors / Yönetim Kurulu Üyeleri	
Yavuz Canevi	Chairman of the Board / Başkan

7.5 Değişirme Oranı

Değişirme oranı, İndirgenmiş Temettü Yöntemine %50 ağırlık, Piyasa Çarpanları Yöntemine %35 ağırlık ve Özkaynak Yöntemine %15 ağırlık verilerek belirlenmiştir.

Devirle ilgili olarak Ernst&Young ve İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/673/D.İŞ sayılı dosyası kapsamında atanan bilirkişiler tarafından tespit edilerek adil ve makul bulunan oranların ortalaması alınarak yapılan hesaplamada; Birleşme Oranı'nın %49,90 (*Burada belirtilen Birleşme Oranı ondalıktan sonra iki basamağa yuvarlanmış şekildedir, ancak hesaplamalarda birleşme oranının tam hali esas alınmıştır.*), Birleşme Sonrası Sermaye tutarının 2.204.390.000 TL (sermaye artırım tutarı 1.104.390.000 TL), Değişirme oranının 1,0518 (Fortis'in 1 hissesine karşılık TEB'in 1,0518 hissesi) olarak hesaplandığı, bu durumda ise; artırılabilecek 1.104.390.000 TL sermaye karşılığında ihraç olunacak payların Fortis'in pay sahiplerine beheri 1 TL nominal değerinde, 1 adet Fortis payına karşılık 1,0518 adet TEB payı verilmesinin gerektiği kanaat sonucuna varılmıştır.

Yukarıda açıklanan pay dağıtımı, TEB'in ödenmiş sermayesinin, arttırılan 1.104.390.000 TL tutarındaki kısmına tekabül eden 1.104.390.000 adet yeni pay senedi ihraç edilmesi suretiyle gerçekleştirilecektir.

Madde 8

TEB ve Fortis'in Yönetimine İlişkin Bilgiler

8.1 TEB'in Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçileri



Dr. Akın Akbaygil	Vice-Chairman of the Board / Başkan Vekili
Jean Paul Sabet	Vice-Chairman of Board / Başkan Vekili
Varol Civil	Board Member and General Manager / Üye ve Genel Müdür
Musa Erden	Board Member / Üye
Jean-Milan Charles Dominique Givadinovitch	Board Member / Üye
Ayşe Aşardağ	Board Member / Üye
Metin Toğay	Board Member / Üye
Yves Paul Henri Martrenchar	Board Member / Üye
Statutory auditors / Denetçiler	
Esra Peri	Auditor / Denetçi
Cihat Madanoğlu	Auditor / Denetçi

8.2 Current Board of Directors and Statutory Auditors of Fortis

8.2 Fortis'in Mevcut Yönetim Kurulu ve Denetçileri

Name / İsim	Status / Görev
Members of the Board of directors / Yönetim Kurulu Üyeleri	
Camille Nicolas Fohl	Chairman of the Board / Başkan
A. Selçuk Demiralp	Vice-Chairman of the Board / Başkan Vekili
Yvan L.A.M. De Cock	Board Member and General Manager / Üye ve Genel Müdür
Gökhan Mendi	Board Member / Üye
Ayşe Aşardağ	Board Member / Üye
Didier Michel Louis Paul Beauvois	Board Member / Üye
Jean Paul Sabet	Board Member / Üye
Alain Georges Auguste Fonteneau	Board Member / Üye
Statutory auditors / Denetçiler	
Mehmet Özgen	Auditor / Denetçi
Eser Sevinç	Auditor / Denetçi

Article 9 Issuance of New Shares

9.1 Capital Increase

The Exchange Ratio has been determined as 1.518 (49.90%), so that 1 Fortis share(s) shall be exchanged for 1.0518 TEB share(s).

Accordingly, it has been resolved that the capital of TEB will be increased by TL 1,104,390,000 through the issuance of 1,104,390,000 new shares with a nominal value of TL 1 each. The new share capital of TEB following the capital increase shall be TL 2,204,390,000, divided into 2,204,390,000

Madde 9 Yeni Hisselerin İhracı

9.1 Sermaye Artırımı

Değiştirme Oranı 1,0518 (%49,90) olarak belirlenmiştir. Buna göre 1 adet Fortis hissesi 1,0518 adet TEB hissesi ile değiştirilecektir.

Buna göre, her biri 1 TL nominal değerli 1.104.390.000 adet yeni hisse ihraç edilerek TEB'in sermayesinin 1.104.390.000 TL artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımının ardından TEB'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerli 2.204.390.000 adet hisseye bölünmüştür.

23
ANALİZ 2008
TEB DİREKSİYONU
12 MART 2008

shares with a nominal value of TL 1 each.

The shares issued as a result of the capital increase shall be distributed to the shareholders of Fortis upon redemption of their shares in Fortis, and by way of exchanging 1 Fortis share with 1.0518 TEB share(s).

9.2 Share Certificates

The abovementioned shares shall be in registered form and each share certificate shall have a nominal value of TL 1. In case fractions should arise upon the exchange of shares, a fraction statement will be given to the concerned shareholders.

The delivery of the shares to be issued after the capital increase in TEB, shall be determined and announced as per the CMB Communiqué and other relevant legislation regarding the dematerialization of share certificates.

9.3 Dividend Rights

The new shareholders of TEB shall be entitled to receive dividends as of the registration date specified in Article 13 of this Merger Agreement.

Article 10

Founder Certificates, Bonds and Similar Debt Instruments

10.1 Founder Certificates

The holders of the 125 founder certificates in TEB shall not be affected by the merger transaction contemplated hereunder, and shall continue to enjoy their granted rights under Articles 5 and 52 of the Articles of Association of TEB.

10.2 Bonds or Similar Debt Instruments

In 2007, TEB, issued bonds with a nominal value of USD 100.000.000 (hundred million United States Dollars) as per Article 7 of the Regulation on the Equities of the Banks published at the Official Gazette dated November 1, 2006. The holders of these bonds shall not be affected by the merger transaction contemplated hereunder, and shall continue to enjoy their granted rights.

2.204.390.000 TL olacaktır.

Sermaye artırımının neticesinde ihraç edilecek hisseler, Fortis'in hisselerinin itfa edilmesini müteakip, 1 adet Fortis hissesine karşılık 1,0518 adet TEB hissesi verilmesi suretiyle Fortis'in hissedarlarına dağıtılacaktır.

9.2 Hisse Senetleri

Söz konusu paylar nama yazılı hisse senedi olarak dağıtılacak olup, her bir hisse 1 TL nominal değerli olacaktır. Payların değişimi neticesinde küsurat kalması halinde pay sahiplerine kesir makbuzu verilecektir.

TEB'in sermaye artırımı sonucu çıkarılacak payların teslimi SPK Tebliği, ve hisse senetlerinin kaydedilmesine ilişkin mevzuat hükümleri uyarınca belirlenecek ve ilan edilecektir.

9.3 Temettü Hakları

TEB'in yeni pay sahipleri, İşbu Devir Sözleşmesinin 13. maddesinde belirtilen tescil tarihini müteakip kar payı alma hakkına sahip olacaktır.

Madde 10

Kurucu İntifa Senetleri, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetleri

10.1 Kurucu İntifa Senetleri

125 adet TEB kurucu intifa senedinin sahipleri, burada düzenlenen devir işleminden etkilenmeyecek ve kendilerine TEB'in Ana Sözleşmesi'nin 5. ve 52. maddelerinde tanınan haklardan aynı koşullarda faydalanmaya devam edeceklerdir.

10.2 Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetleri

TEB, 2007 yılında, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik'in 7. maddesi uyarınca 100.000.000 ABD Doları (yüz milyon Amerikan Doları) nominal bedelli tahvil ihraç etmiştir. İşbu tahvillerin sahipleri burada düzenlenen devir işleminden etkilenmeyecek ve kendilerine tanınan haklardan aynı koşullarda faydalanmaya devam edeceklerdir.



Article 11

Informing the Shareholders

The following documents shall be made available for the review of the shareholders at the headquarters and branches of Fortis and TEB at least thirty (30) days before the General Assembly meeting relating to the approval of Merger Agreement:

- Merger Agreement;
- financial statements of TEB and Fortis for the last three fiscal years;
- financial statements of TEB and Fortis which are the basis of the merger and related independent audit firm report;
- expert institution report;
- court expert report;
- Board of directors' report setting forth the legal and economic grounds of the merger;
- announcement text approved by the CMB;
- the date of financial statements of TEB and Fortis which are the basis of the merger and provisional financial statements relating to the last three months between such date and date of the general assembly meeting approving the Merger Agreement; and
- estimated financial statements stating three years targets as of the merger transaction and opening balance sheets after merger transaction.

The shareholders may obtain copy of the above documents. The merging companies shall pay for the expenses related to these documents.

Merger notice approved by the CMB shall also be announced at the corporate websites of merging

Madde 11

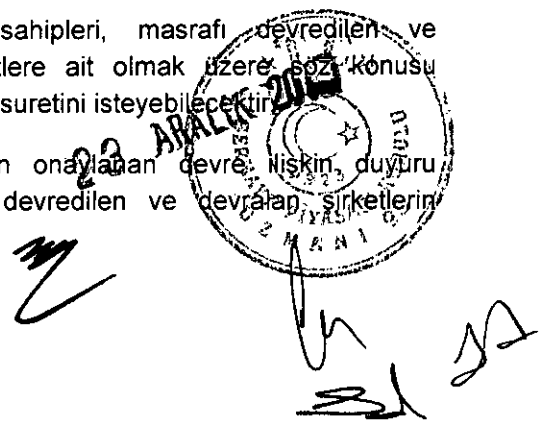
Pay sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Aşağıdaki belgeler Devir Sözleşmesi'nin onaylanacağı Genel Kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla TEB ile Fortis'in merkez ve şubelerinde hissedarların incelemesine açık bulundurulacaktır:

- Devir sözleşmesi,
- TEB ve Fortis'in son 3 yıllık mali tabloları,
- devir işlemine esas mali tablolar ile buna ilişkin bağımsız denetim raporu,
- uzman kuruluş raporu,
- bilirkişi raporu,
- devir işleminin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan Yönetim Kurulu Raporu,
- SPK tarafından onaylanan duyuru metni,
- devre esas mali tabloların tarihi ile Devir Sözleşmesi'nin onaylanacağı Genel Kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar ve
- devir işleminden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konduğu tahmini mali tablolar ve devir işlemi sonrası tahmini açılış bilançosu.

Ayrıca, pay sahipleri, masrafi devredilen ve devralan şirketlere ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilecektir.

SPK tarafından onaylanan devre ilişkin duyuru metni, ayrıca devredilen ve devralan şirketlerin



companies as well as Public Disclosure Platform, (KAP).

Article 12

Amendments To The Articles of Association

Article 5 "Registered Capital Ceiling", Article 22 "Board of Directors" and Article 24 "Board Meetings Quorum" of TEB's Articles of Association shall be amended as follows as a result of the merger:

"Capital of the Company

Article 5 – In accordance with the provisions of the 2499 Capital Markets Act, the Company has accepted the registered capital system and started to apply the registered capital system by a permission, ref. 53/704, dated 10/6/1999, of the Capital Markets Board.

The Company's registered capital is TL 2,204,390,000 (twobilliontwohundredfourmillion threehundrednintythousand Turkish Lira, divided into 2,204,390,000 (twobilliontwohundredfourmillion threehundrednintythousand) registered shares each with a nominal value of TL 1 (One Turkish Lira).

The issued capital which has been fully paid is TL 2,204,390,000 (twobilliontwohundredfourmillion Threehundrednintythousand Turkish Lira) fully paid and divided into 2,204,390,000 twobilliontwo hundredfourmillionthreehundrednintythousand) registered shares each with a nominal value of TL 1(One Turkish Lira).

The shares representing the capital shall be monitored in record in accordance with the recording principles.

At any time deemed necessary, and in accordance with the pertinent provisions of the Capital Markets Act and other relevant laws and regulations, the Board of Directors will be entitled to increase the issued capital by issuing registered shares up to the registered capital ceiling.

The Board of Directors is further entitled to issue share certificates worth above the nominal value per share, and to restrict or fully remove the rights

internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda da ilan edilecektir.

Madde 12

Ana Sözleşme Değişikliği

TEB'in Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye Tavanı" başlıklı 5. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 22. maddesi ve "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 24. maddesi birleşme sonucunda aşağıdaki şekilde değiştirilecektir:

"Şirketin Sermayesi

Madde 5 - Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10/6/1999 tarih ve 53/704 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 2.204.390.000TL (iki milyar iki yüz dört milyon üç yüz doksan bin Türk Lirası olup, her biri 1.- TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde nama yazılı 2.204.390.000 (iki milyar iki yüz dört milyon üç yüz doksan bin) paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 2.204.390.000TL (iki milyar iki yüz dört milyon üç yüz doksan bin Türk Lirası) olup, beheri 1.- TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde nama yazılı 2.204.390.000 (iki milyar iki yüz dört milyon üç yüz doksan bin) paya bölünmüştür.

Sermayeyi temsil eden paylar kayıtleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarılmasına, pahasahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına veya tamamen



of pre-emption of the shareholders, and to sell the newly issued shares with or without a public offer.

At the time of incorporation of the Company, founder's shares equal to 7% of the capital stock have been allocated to the founders who have signed the Articles of Association and have subscribed and paid the original capital, as stipulated in Article 298 of the Turkish Commercial Code, and accordingly, 125 registered and bonus founder's shares have been issued. No other founder's shares will be issued.

The founder's shares entitle their holders to the dividends envisaged in the Articles of Association and in case of liquidation of the Company, to a share of liquidation proceeds to be assessed by the General Assembly approving the liquidation.

The Company is obliged to issue its share certificates against cash payment, as registered shares, and to have them quoted in the Stock Exchange."

"Board of Directors

Article 22 - The Board of Directors shall consist of a total of 10 (ten) members, elected amongst the candidates carrying the qualifications set forth in the Turkish Commercial Code and Banking Act, and one being the General Manager. In the absence of the General Manager, his deputy is a natural member of the Board of Directors. Natural membership of the General Manager or his deputy in the Board of Directors shall continue as long as the term of their duty in the said positions. General Management and Chairmanship duties cannot be vested in the same person.

At least one more than half of the members of the Board of Directors and the managing directors shall bare the qualifications of the General Manager, as mentioned in the Banking Act.

In order to be elected as a member of the Board of Directors, one must be a shareholder or the representative of a legal entity shareholder and possess the authority to exercise his civil rights, and not be hindered by any legal encumbrance against membership.

Legal entity shareholders cannot be elected to the

kaldırılmasına ve bunları halka arz edilerek veya halka arzedilmeksizin satışına yetkilidir.

Şirketin kuruluşunda, kurucu olarak işbu ana sözleşmeyi imza edenler ile ilk sermayeyi taahhüt ve tediye edenlere Türk Ticaret Kanunu'nun 298. maddesinde bahsi geçen kuruculuk intifa payı %7 olarak tahsis edilmiş ve bunun için bedelsiz ve nama yazılı 125 adet kurucu intifa senedi verilmiştir. Bu miktardan başka kurucu intifa senedi çıkartılamaz.

Kurucu intifa senetleri, ana sözleşmedeki temettü payından faydalanmak ve tasfiye halinde ise tasfiyeyi tasdik eden Genel Kurulca takdir olunacak bir tasfiye hissesine sahip olmak hakkı verir.

Şirketin paylarının nakit karşılığında çıkarılması, nama yazılı olması ve Menkul Kıymetler Borsası'na kote edilmesi mecburidir."

"Yönetim Kurulu

Madde 22 - Yönetim Kurulu, biri Genel Müdür olmak üzere Türk Ticaret Kanunu ve Bankacılık Kanununun aradığı şartları haiz adaylar arasından Genel Kurulca seçilen toplam on (10) üyeden teşekkül eder. Genel Müdür bulunmadığı hallerde vekili, Yönetim Kurulu'nun tabii üyesidir. Yönetim Kurulu üyesi olan Genel Müdür veya vekilinin tabii üyelikleri bu görevde buldukları sürece devam eder. Şirket Genel Müdürlüğü ile Yönetim Kurulu Başkanlığı aynı kişide birleşemez.

Yönetim Kurulu'nu teşkil eden üyelerin en az yarıdan bir fazlasının ve murahhas üyelerin Bankacılık Kanununun Genel Müdürde aradığı şartları taşıması gerekir.

Yönetim Kurulu'na üye seçilmek için ortak veya bir tüzel kişi ortağın temsilcisi olmak, medeni hakları kullanma ehliyetine sahip olmak, üyeliğe mani kanuni bir engeli bulunmamak şarttır.

Pay sahibi olan tüzel kişilerin Yönetim Kurulu'na üye



Board of Directors, though real persons who are representatives of legal entity shareholders may be elected. Real persons elected to the Board of Directors as representatives for legal entities shall automatically lose their seat in the Board of Directors, if and when the termination of their representation relations with the represented legal entity is notified to the Board of Directors by the relevant legal entity.

Each Board member shall be obliged to deposit with the Company a number of shares corresponding to at least one percent of the share capital in nominal value; provided, however, that if one percent of the capital stock exceeds TL 1, it will not be obligatory to deposit shares in excess thereof. The shares deposited as above shall stand as a pledge for the duties and obligations of the Board member until he is released and discharged by the General Assembly of Shareholders, and accordingly, may not be transferred to third parties or received back from the Company. Shares deposited as a pledge may also be delivered and furnished by a third person, with a prior consent of the Board of Directors.

For the members elected to the Board of Directors as representatives of a legal entity shareholder, the aforementioned shares may be deposited by the represented legal entity shareholders.

The chairman and members of the Board of Directors are obliged to give an oath in accordance with the principles and procedures to be determined by the board of the Banking Regulatory and Supervisory Agency, following their election or appointment. Members of the Board of Directors may not take office unless and until they have taken this oath."

" Board Meetings, Quorum

Article 24 - The first meeting of the Board of Directors shall be held within one month after its election. In the first meeting, resolutions regarding the appointment of the Board Chairman and Vice-Chairman, distribution of duties and establishment of committees, shall be taken. Chairman of the Board shall act as the president of the General Meetings of Shareholders.

seçilemezler, ancak pay sahibi tüzel kişilerin temsilcileri olan gerçek kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilirler. Tüzel kişileri temsilen Yönetim Kurulu'na seçilen gerçek kişilerin temsil ettikleri tüzel kişilerle olan ilişkisinin sona erdiğinin ilgili tüzel kişi tarafından Yönetim Kurulu'na bildirilmesi üzerine üyelik sıfatları kendiliğinden sona erer.

Yönetim Kurulu üyelerinden herbiri, itibari kıymetleri esas sermayenin en az yüzde birine muadil miktarda payı şirkete tevdi mecburdur. Şu kadar ki esas sermayenin yüzde biri 1 TL'yi aşarsa fazlasının tevdi mecburi değildir. Tevdi olunan pay üyenin Genel Kurul'ca ibrasına kadar vazifesinden doğan mesuliyete karşı merhun hükmünde olup başkalarına devrolunamaz ve şirketten geri alınamaz. Yönetim Kurulu'nun muvafakatiyle rehlin makamında olan pay, bir üçüncü şahıs tarafından da tevdi edilebilir.

Ortaklıkları temsilen seçilen Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin pay tevdi yükümlülüğü temsil ettikleri ortaklıklar tarafından yerine getirilir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri seçilmeleri veya atanmalarından sonra Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenen esas ve usuller dairesinde yemin etmek zorundadırlar. Yönetim Kurulu Üyeleri yemin etmedikçe göreve başlayamazlar."

"Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisaplar

Madde 24 - Yönetim Kurulu'nun ilk toplantısı seçimini izleyen bir ay içerisinde yapılır. İlk toplantıda, Yönetim Kurulu başkanı ve başkan vekilinin seçiminin yanı sıra, görev dağılımı ve komitelerin oluşturulmasına yönelik kararlar alınır. Yönetim Kurulu Başkanı Genel Kurul toplantılarına başkanlık eder.



For due keeping of the documentation regarding the Board meetings, a secretariat, serving to all Board members and reporting to the Board Chairman, shall be established.

The Board of Directors shall meet as and when needed in the course of business. Chairman or vice chairman of the Board of Directors may, in his sole discretion and initiative, call the Board of Directors for a meeting. The Chairman is obliged to call the Board of Directors for a meeting, upon demand of at least two of the directors. Board meetings shall be held at the Company's headquarters or at any other convenient place in Turkey or abroad, which is to be specifically mentioned in the meeting calls.

Meeting quorum is met with the presence of at least 8 (eight) members. Decisions are taken with the affirmative vote of at least 8 (eight) members. Board members cannot vote for each other. Meeting minutes are prepared and attached to the decision book, including the issues discussed during the meeting, as well as the names of the Board members that were present. The minutes shall be signed by the Board members. Dissenting Board members shall sign the minutes by explaining the grounds of their dissenting opinions."

Duties and Authorities of the Credit Committee

Article 31 - The Credit Committee shall be a board of five members consisting of the General Manager (or his deputy) and four members elected by the Board of Directors from among its members at its first meeting following the annual meeting of the General Assembly of Shareholders.

Two alternate members shall also be elected to serve in place of any Credit Committee member who has good grounds for being unable to participate in any one meeting. This committee shall be charged with performance of the duties specified in the Banking Code. The unanimous decisions of the committee shall be carried out directly by it, while those adopted by a majority vote shall be carried out after they have been approved by the Board of Directors.

The Credit Committee shall be obligated to maintain a committee resolutions register in

Yönetim Kurulu toplantıları ile ilgili dokümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm Yönetim Kurulu üyelerine hizmet vermek üzere Yönetim Kurulu Başkanı'na bağlı bir sekreteryaya oluşturulur.

Yönetim Kurulu işlerin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu başkanı veya başkan vekili kendi inisiyatifleri ile verecekleri karar üzerine Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilirler. Yönetim Kurulu üyelerinin en az ikisinin bu yönde bir talepte bulunmaları halinde, Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet etmek zorundadır. Toplantılar Şirket merkezinde veya toplantı çağrısında spesifik olarak belirtilmek suretiyle yurt içinde veya yurt dışında uygun bir yerde yapılır.

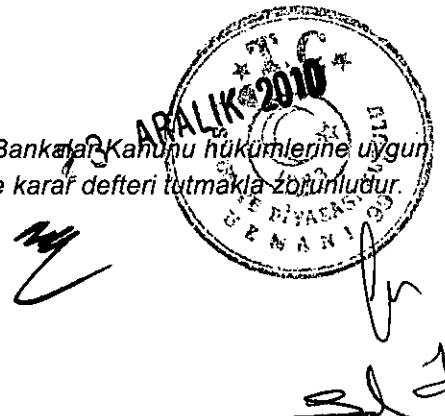
Toplantı nisabı en az sekiz (8) üyenin katılımı ile sağlanır. Kararlar en az sekiz (8) üyenin olumlu oyu ile alınır. Üyelerin birbirlerinin yerine oy vermeleri geçerli değildir. Toplantıda cereyan eden görüşmeleri ve iştirak eden üyelerin isimlerini gösterir bir tutanak düzenlenerek Yönetim Kurulu karar defterine geçirilir ve toplantıya katılan üyeler tarafından imzalanır. Kararlara muhalif olanlar, muhalefet sebeplerini açıklayarak tutanağı imza etmek zorunluluğundadırlar."

"Kredi Komitesi Görev ve Yetkileri

Madde 31 - Kredi Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından ve bu kurula dahil üyeler arasından olağan Genel Kurul toplantısından sonra yapılan ilk birleşimde seçilen dört üye ile Genel Müdür veya Vekilinden oluşan beş kişilik bir kuruldur.

Herhangi bir toplantıya katılmayacak derecede mazereti olan Kredi Komitesi üyesi yerine görev yapmak üzere ayrıca iki yedek üye seçilir. Bu Komite Bankacılık Kanunu'nda yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür. Komitenin oy birliğiyle verdiği kararlar doğrudan doğruya, çoğunlukla verdiği kararlar ise Yönetim Kurulu'nun kabulünden sonra yerine getirilir.

Kredi Komitesi Bankacılık Kanunu hükümlerine uygun olarak bir komite karar defteri tutmakla zorunludur.



accordance with the provisions of the Banking Code.

The Credit Committee may decide to extend credit facilities within the limits and authorities delegated and granted by the Board of Directors and within the frame of the rules determined by the Banking Regulation and Audit Board.

The form and rates of payments to be made to the members of the Credit Committee on account of their additional duties shall be decided upon by the General Assembly of Shareholders."

Article 13 Effectiveness of The Merger

The merger shall become effective following announcement in the Official Gazette of the BRSA approval regarding the registration of the General Assembly resolutions of TEB and Fortis approving the merger; and upon registration of the abovementioned General Assembly resolutions with the competent Trade Registries as per Article 14 of the BRSA Regulation.

All rights, receivables, debts and obligations of Fortis shall be transferred to TEB upon completion of the registration to the relevant Trade Registry as mentioned above. All debts and obligations of Fortis which are acquired by TEB shall be paid/performed by TEB on their due date and in full.

Fortis shall be dissolved without liquidation on the date of registration of the General Assembly resolutions approving the merger with the competent Trade Registry as per the preceding paragraph.

Article 14 Opening Balance Sheet of The Merged Company

TEB shall carry over all assets and liabilities reflected in the balance sheet of Fortis, which is to be universally and completely acquired by it, in its balance sheet. Starting from 30 June 2010, which is the cut-off date, and until the merger is registered and announced as per Article 14 of the BRSA Regulation, the transactions of Fortis shall be logged in separate books of Fortis, and following

Kredi Komitesi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun tayin ve tesbit edeceği kurallar çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca kendisine devredilen yetki ve limit dahilinde kredi açmaya karar verebilir.

Kredi Komitesi Üyelerine bu ek görevlerinden dolayı verilecek ücretlerin şekil ve nispetleri Genel Kurul'ca kararlaştırılır."

Madde 13

Devrin Yürürlüğe Girmesi

Devir, devralan TEB ile Fortis'in devre dair Genel Kurul kararlarının tescil edilebilmesine ilişkin BDDK onayının Resmi Gazete'de yayımlanması ve sözü edilen Genel Kurul kararların BDDK Yönetmeliğinin 14. maddesi uyarınca ilgili bankaların kayıtlı buldukları Ticaret Sicil Memurluklarına tescili ile hüküm kazanacaktır.

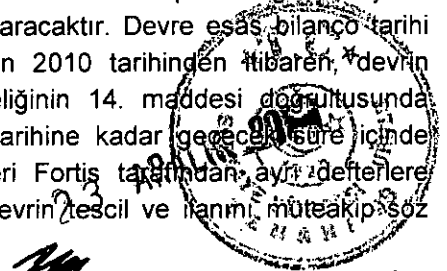
Fortis'in tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen Ticaret Sicil Memurluklarına tescil işlemlerinin tamamlanmasıyla, TEB'e intikal edecektir. Bu suretle Fortis'in TEB tarafından devralınan tüm borçları ve yükümlülükleri TEB tarafından vadelerinde tam ve noksansız olarak ödenecektir.

Fortis devrin onayına ilişkin Genel Kurul kararlarının yukarıdaki fıkrada belirtildiği şekilde yetkili Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil tarihinde tasfiyesiz infisah edecektir.

Madde 14

Devralan Şirketin Açılış Bilançosu

TEB bir küll ve bütün halinde devraldığı Fortis'in bilançosunda yer alan aktif ve pasif değerleri aynen bilançosuna aktaracaktır. Devre esas bilanço tarihi olan 30 Haziran 2010 tarihinden itibaren, devrin BDDK yönetmeliğinin 14. maddesi doğrultusunda, tescil ve ilanı tarihine kadar geçecek süre içinde Fortis'in işlemleri Fortis tarafından ayrı defterlere kaydedilecek, devrin tescil ve ilanı müteakip söz



registration and annotation of the merger, these transactions shall be included in the operation results of TEB, by way of transfer of these transactions to the records of TEB.

All profit and loss accounts, and assets and liabilities of Fortis will be transferred to the accounts of TEB at the merger date, which will be the registration date of the general assembly resolutions and amendments to the articles of association of TEB related to merger with the competent Trade Registry.

Article 15 Notice to the Tax Offices And Other Relevant Authorities

TEB and Fortis shall submit a signed merger statement, along with the opening balance sheet and profit and loss statement, to the Tax Office where Fortis is registered within fifteen (15) days from the date of registration and announcement of the General Assembly resolutions as per Article 14 of the BRSA Regulation.

An undertaking relating to the payment of all taxes of Fortis, whether accrued or to be accrued, shall be submitted by TEB to the Tax Office where Fortis is registered, along with the statement mentioned above.

The parties shall further comply with any and all applicable laws and regulations under which notice of the merger is required to be given to other public authorities.

Article 16 Miscellaneous Provisions

TEB and Fortis agree, accept and undertake that the merger shall be completed free from collusions and that they shall be jointly and severally liable for any losses that may be incurred in case of breach of this undertaking.

No special benefits have been provided to the directors or auditors of the merging companies, nor to the experts or the independent audit firm.

This Merger Agreement shall enter into force upon

konusu muameleler TEB kayıtlarına intikal ettirilmek sureti ile TEB'in faaliyet sonuçlarına dâhil edilecektir.

Fortis'in tüm kar/zarar hesapları ile aktif ve pasifleri devir tarihi olan, devir ile ilgili Genel Kurul kararları ile TEB'in ana sözleşme değişikliğinin ilgili Ticaret Sicili'ne tescil ve ilanı tarihinde, TEB'in hesaplarına aktarılacaktır.

Madde 15 Vergi Dairesi ile Diğer Kurumlara Bildirim

TEB ile Fortis, Genel Kurul kararlarının BDDK Yönetmeliği'nin 14. maddesi doğrultusunda tescil ve ilanı tarihinden itibaren onbeş (15) gün içerisinde devir bilançosu ve kar zarar cetvelini de ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir beyannamesini Fortis'in bağlı olduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne vereceklerdir.

Tüzel kişiliği sona ermek suretiyle TEB'e devredilen Fortis'in tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarının ödeneceğine dair bir taahhütname, TEB tarafından Fortis'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne yukarıda sözü edilen devir beyannamesi ile birlikte verilecektir.

Taraflar ayrıca, devir işleminin bildirilmesi gereken tüm kamu kurum ve kuruluşlarına, ilgili mevzuat uyarınca gerekli bildirimleri yapacaklardır.

Madde 16 Muhtelif Hükümler

Fortis ve TEB devrin her türlü muvazaandan arı olarak gerçekleşeceğini, aksi takdirde meydana gelecek zararlardan müştereken ve müteselsilen sorumlu olacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmektedirler.

Devre taraf bankaların yönetim ve denetim organları, bilirkişiler ile devre ilişkin rapor hazırlayan uzman kuruluşlar tarafından özel menfaatler bulunmadığına dair

İşbu Devir Sözleşmesi BDDK SPK izinlerinin



approval of the Merger Agreement by the General Assemblies of the merging companies following the relevant approvals from the BRSA and the CMB. In case the General Assembly approvals are not obtained by 31 March 2011, this Merger Agreement shall automatically be terminated.

The parties shall take any and all measures necessary or desirable to timely and fully perform their obligations under this Merger Agreement, and shall fully cooperate with each other and with the regulatory authorities involved in order to ensure that the merger is completed without delay.

In case of breach by any of the merging companies of the obligations set forth under this Merger Agreement, the breaching party shall indemnify and hold harmless the non-breaching party from direct losses with respect to the costs and expenses incurred by the relevant party for the purpose of the merger. In case merger is not effected due to the reasons not attributable to any of the merging companies, the parties shall have no claim against each other.

This Merger Agreement has been prepared in dual language, i.e. in both English and Turkish. In case of any inconsistency between the Turkish and the English version, Turkish version shall prevail.

This Merger Agreement shall be governed by and construed in accordance with the Laws of the Republic of Turkey.

In the event of any dispute, controversies or claims arising out of or in connection with this Merger Agreement, including any questions regarding its existence, validity, construction, interpretation, performance, breach or termination, the parties agree to submit the matter to settlement proceedings under the ICC ADR Rules. If the dispute has not been settled pursuant to the said Rules within 30 days following the filing of a Request for ADR or within such other period as the parties may agree in writing, such dispute shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three (3) arbitrators, one to be appointed by the claimant, one by the defendant and the third one by the arbitrators so appointed. Sections 45 and 69 of the Arbitration Act 1996 of England shall not apply.

alınması ve ilgili bankaların Genel Kurulları'nın onayı ile yürürlüğe girer. Anılan Genel Kurul onaylarının 31 Mart 2011 tarihine kadar alınmaması halinde işbu Devir Sözleşmesi kendiliğinden ve hiç bir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Taraflar işbu Devir Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini zamanında ve noksansız yerine getirme konusunda azami gayret ve özeni gösterecek ve devrin gecikmeksizin tamamlanması için birbirleriyle ve ilgili kamu kurumlarıyla tam olarak işbirliği yapacaklardır.

İşbu Devir Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği, devir işlemi amacıyla yapılan masraf ve harcamalardan kaynaklanan doğrudan zararları ödemek suretiyle diğer tarafı tazmin etmeyi kabul eder. Devir işleminin taraflara yükletilemeyecek nedenlerle gerçekleşmemesi halinde, taraflar birbirlerinden tazminat talebinde bulunmayacaklardır.

İşbu Devir Sözleşmesi Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmıştır. Devir Sözleşmesi'nin Türkçe ile İngilizce versiyonları arasında çelişkiler olması halinde Türkçe versiyonu geçerli olacaktır.

Bu Devir Sözleşmesi ve Devir Sözleşmesi'nin yorumlanması Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabiidir.

İşbu Devir Sözleşmesi'nin kurulması, geçerliliği, yorumlanması, ifa edilmesi, ihlal edilmesi ve feshedilmesi dahil, Sözleşme ile ilgili veya Sözleşme tahtındaki her türlü uyuşmazlık veya talep Milletlerarası Ticaret Odası ("ICC") Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Kuralları uyarınca uzlaşma yoluyla çözümlenecektir. Uyuşmazlığın anılan Kurallar uyarınca, Alternatif Uyuşmazlık Çözüm Talebi'nin sunulmasından itibaren 30 gün içinde veya tarafların yazılı olarak anlaşmaları sürenin sonunda çözümlenememesi halinde, ilgili uyuşmazlık ICC Tahkim Kuralları uyarınca üç (3) hakemden oluşan hakem heyeti tarafından çözümlenecektir. Hakem heyetini oluşturan hakemlerden biri davacı tarafından, diğeri ise davalı tarafından, diğeri ise davacı ve davalı tarafından atanan hakemler tarafından atanacaktır. İngiliz

Handwritten signature and stamp. The stamp is circular and contains the text "ARABİTRE" and "İCCE". There are also handwritten initials and a signature at the bottom right.

Tahkim Kanunu 1996'nın (Arbitration Act 1996 of England) 45. ve 69. bölümleri uygulanmayacaktır.

The place and seat of the arbitration shall be London, United Kingdom. The language to be used in the arbitral proceedings shall be the English language.

Tahkim yeri Londra, Birleşik Krallık olacaktır. Tahkim prosedüründe kullanılacak dil İngilizce'dir.

The decision or award of the arbitrators shall be final and binding upon the Parties and any application may be made before any competent jurisdiction for judicial recognition of the award and/or an order of enforcement, as the case may be.

Hakemler tarafından verilecek olan karar nihai ve taraflar üzerinde bağlayıcı olacaktır ve hakem kararının, duruma göre tanınması ve/veya tenfizi için yetkili herhangi bir mahkemeye başvurulabilir.

This Merger Agreement composed of 16 articles has been executed in two copies on December 2010.

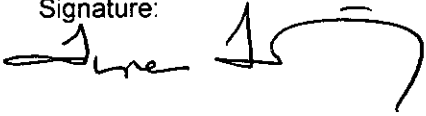
İşbu Devir Sözleşmesi 16 maddeden oluşan iki ayrı nüsha olarak Aralık 2010 tarihinde imzalanmıştır.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Name: Ayşe Aşardağ

Title: Yönetim Kurulu Üyesi

Signature:



Fortis Bank A.Ş.

Name: A. Sebke Demiralp

Title: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Signature:



Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

İsim: Dr. Atın Akbaygil

Unvan: Başkan vekili

İmza:



Fortis Bank A.Ş.

İsim: Gökhan Mendil

Unvan: Perakende Gvnlü Bşk & Tem. Klr. Üyesi

İmza:

