

**TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ'NİN FORTİS BANK ANONİM ŞİRKETİ'Nİ DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURUDUR**

**BU BİRLEŞME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULUNUN 21/12/2010 TARİH VE 37/1145 SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF ORTAKLIKLARIN GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERİLMESİ BİRLEŞMENİN KURUL VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.**

**BİRLEŞME SÖZLEŞMESİNİN GENEL KURUL TOPLANTILARINDA ONAYLANMASINDAN SONRA TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş., FORTİS BANK A.Ş.'NİN ORTAKLARI İÇİN BİRLEŞME NEDENİYLE YAPACAĞI SERMAYE ARTIRIMI DOLAYISIYLA İHRAÇ EDİLECEK PAYLARIN KAYDA ALINMASI İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NA BAŞVURACAKTIR.**

**TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE ORTAKLARIN BİRLEŞME GENEL KURUL TOPLANTILARINA KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.**

**A- DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN GÖRÜŞLERİ:**

**1- REKABET KURULU'NUN GÖRÜŞÜ**

Rekabet Kurulu'nun 2 Aralık 2010 tarih ve 10-75/1540-594 sayılı kararında, Fortis Bank A.Ş.'nin Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınması işleminin 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 19. maddesi uyarınca, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun kapsamında olmadığı belirtilmiştir.

**2- BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NUN GÖRÜŞÜ**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 22 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.0.11.00.00.41.1.19101 sayılı ön izin yazıları ile Fortis Bank A.Ş.'nin Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ne tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kişiliğinin tasfiyesiz sona ermesi suretiyle devredilmesi işleminin başlanması uygun görülmüştür.

BDDK tarafından birleşme işlemi ile ilgili henüz nihai onay verilmemiş olup, onay verildiğinde ayrıca KAP'tan duyurulacaktır.

**B- ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER:**

**1- TANITICI BİLGİLER**

**a- Devralan Ortaklık**

<b>Ticari Unvanı</b>	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
<b>Merkez Adresi</b>	Meclis-i Mebusan Cad. No:57 Fındıklı 34427 İstanbul
<b>Ticaret Sicil Memurluğu, Ticaret Sicil Numarası ve Tescil Tarihi</b>	<i>Istanbul Ticaret Sicil No. 189356, 4 Haziran 1927</i>
<b>Süresi</b>	<i>Süresiz</i>
<b>Faaliyet Konusu</b>	<i>Bankacılık Faaliyetleri</i>



**b- Devredilen Ortaklık**

<b>Ticari Unvanı</b>	Fortis Bank A.Ş.
<b>Merkez Adresi</b>	Yıldız Posta Caddesi No:54 Gayrettepe 34353 İstanbul
<b>Ticaret Sicil Memurluğu, Ticaret Sicil Numarası ve Tescil Tarihi</b>	İstanbul Ticaret Sicil No. 86690-30962, 9 Nisan 1964
<b>Süresi</b>	Süresiz
<b>Faaliyet Konusu</b>	Bankacılık Faaliyetleri

**2- MEVCUT SERMAYE VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER****a- Devralan Ortaklık (Türk Ekonomi Bankası A.Ş.)**

<b>1. Kayıtlı sermaye tavanı :</b>	1.400.000.000,- TL	
<b>2. Çıkarılmış sermaye:</b>	1.100.000.000,- TL	
<b>3. Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı</b>		
<b>Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı</b>	
	<b>Sermaye tutarı (TL)</b>	<b>Paysahipliği oranı (%)</b>
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	926.796.305,37	84,25
Halka arz	171.965.904,34	15,63
Diğer	1.237.790,29	0,12
<b>TOPLAM</b>	<b>1.100.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

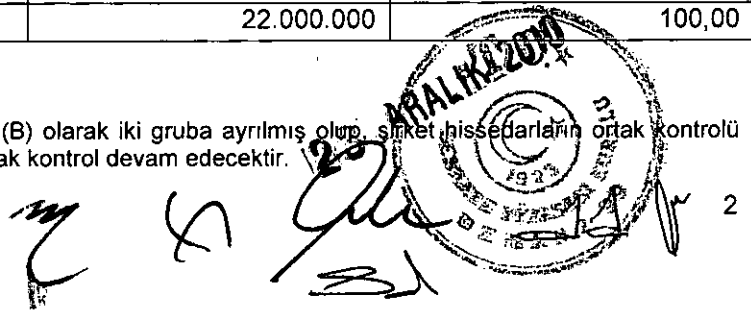
<b>4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin</b>		
<b>Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı</b>	
	<b>Sermaye tutarı (TL)</b>	<b>Paysahipliği oranı (%)</b>

<b>TEB Mali Yatırımlar A.Ş.<sup>1</sup></b>			
	<b>Sermaye tutarı (TL)</b>	<b>Pay Grubu</b>	<b>Paysahipliği oranı (%)</b>
Hasan Tevfik ÇOLAKOĞLU	61.392.066	(A)	12,28
Henza ÇOLAKOĞLU	15.348.013,75	(A)	3,07
Mehmet ÇOLAKOĞLU	23.022.020,625	(A)	4,605
İman ÇOLAKOĞLU	23.022.020,625	(A)	4,605
Çolakoğlu Metalurji A.Ş.	126.695.221	(A)	25,34
Denak Depoculuk ve Nakliyecilik A.Ş.	520.658	(A)	0,10
BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.	250.000.000,00	(B)	50,00
<b>TOPLAM</b>	<b>500.000.000,00</b>		<b>100,00</b>

<b>Çolakoğlu Metalurji A.Ş.</b>		
	<b>Sermaye tutarı (TL)</b>	<b>Paysahipliği oranı (%)</b>
Hasan Tevfik ÇOLAKOĞLU,	6.915.391,090	31,4336
Mehmet ÇOLAKOĞLU	4.573.271,65725	20,7876
İman ÇOLAKOĞLU	4.573.271,65725	20,7876
Diğer	5.938.065,5955	26,9912
<b>TOPLAM</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Mevcut durum itibariyle, Şirketin hisseleri (A) ve (B) olarak iki gruba ayrılmış olup, şirket hissedarların ortak kontrolü altındadır. Gruplar birleşme ile kaldırılacak olup, ortak kontrol devam edecektir.

2



<b>BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.</b>		
	Sermaye tutarı (TL)	Paysahipliği oranı (%)
Fortis Bank SA/NV	49.996	99,992
Diğer	4	0,008
<b>TOPLAM</b>	<b>50.000</b>	<b>100,00</b>

<b>FortisBank SA/ NV</b>		
	Sermaye tutarı (EUR)	Paysahipliği oranı (%)
BNP Paribas SA	7.024.596.360,69	74,93
Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI")	2.343.719.591,85	25,00
Diğer	6.562.414,86	0,07
<b>TOPLAM</b>	<b>9.374.878.367,40</b>	<b>100,00</b>

<b>BNP Paribas SA</b>	
	Paysahipliği oranı <sup>2</sup> (%)
SFPI	10,70
AXA S.A.	5,16
GRAND DUCHE DU LUXEMBOURG	1,08
PUBLIC	83,06
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>

**4. Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı paylar veya oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.

**5. Sermayeyi temsil eden paylar arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin 1927 yılındaki kuruluşu sırasında çıkarılan toplam 125 adet kurucu intifa senedi bulunmaktadır. 125 adet kurucu intifa senedinin sahipleri, devralma yoluyla birleşme işleminden etkilenmeyecek ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin Ana Sözleşmesi'nin 5. ve 52. maddelerinde tanınan haklardan aynı koşullarda faydalanmaya devam edeceklerdir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş., 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 borçlanmaya dayalı sermaye piyasası aracı ihraç etmiştir. International Finance Corporation ("IFC"), Türk Ekonomi Bankası A.S.'ye gönderdiği 6 Aralık 2010 tarihli yazısı ile; birleşmenin, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 31 Temmuz 2007 tarihinde ihraç edilen 100.000.000 ABD Doları nominal bedelli borçlanma senedi hükümleri uyarınca, söz konusu borçlanma senetlerinin itfasını talep etme hakkını doğurmayacağını beyan etmiştir. İşbu borçlanma senetlerinin sahipleri burada düzenlenen devir işleminden etkilenmeyecek ve kendilerine tanınan haklardan aynı hüküm ve şartlar altında faydalanmaya devam edeceklerdir.



<sup>2</sup> BNP Paribas SA'nın ortaklık yapısı yılda iki kez hesaplanmaktadır. Yukarıda belirtilen rakamlar, şirketin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ortaklık yapısını göstermektedir.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'Jale' and other smaller marks.

**b- Devredilen Ortaklık (Fortis Bank A.Ş.)**

1. Kayıtlı sermaye tavanı :	3.000.000.000,- TL
2. Çıkarılmış sermaye:	1.050.000.000,- TL
<b>3. Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı</b>	
<u>Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</u>	<u>Sermaye Payı</u>
	Sermaye tutarı (TL) Paysahipliği oranı (%)
Fortis Bank SA/NV	988.169.378,89 94,11
Halka arz	61.830.621,11 5,89
<b>TOPLAM</b>	<b>1.050.000.000,00 100,00</b>

<b>4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin</b>		
<u>Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</u>	<u>Sermaye Payı</u>	
	Sermaye tutarı (TL)	Paysahipliği oranı (%)

<b>FortisBank SA/ NV</b>		
	Sermaye tutarı (EUR)	Paysahipliği oranı (%)
BNP Paribas SA	7.024.596.360,69	74,93
Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI")	2.343.719.591,85	25,00
Diğer	6.562.414,86	0,07
<b>TOPLAM</b>	<b>9.374.878.367,40</b>	<b>100,00</b>

<b>BNP Paribas SA</b>	
	Paysahipliği oranı <sup>3</sup> (%)
SFPI	10,70
AXA S.A.	5,16
GRAND DUCHE DU LUXEMBOURG	1,08
PUBLIC	83,06
TOTAL	100,00

**4. Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:**

Fortis Bank A.Ş.'nin sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı paylar veya oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.

**5. Sermayeyi temsil eden paylar arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:**

Intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

**3- DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER****a) Birleşme Gerekçesi**

Şubat 2005 tarihinden beri, BNP Paribas ve Çolakoğlu Grubu TEB Mali Yatırımlar A.Ş. aracılığıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin çoğunluk hissedarları konumundadırlar. Mayıs 2009 tarihinde BNP Paribas SA Fortis Bank SA/NV'nin kontrolünü devralarak, Fortis Bank A.Ş.'nin dolaylı olarak çoğunluk hissedarı

<sup>3</sup> BNP Paribas SA'nın ortaklık yapısı yılda iki kez hesaplanmaktadır. Yukarıda belirtilen rakamlar, şirketin 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle ortaklık yapısını göstermektedir.



konumuna gelmiştir. 3 Haziran 2010 tarihinde, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin çoğunluk hissedarları, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin altında birleşmesine ilişkin bir Niyet Mektubu akdetmişlerdir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin Yönetim Kurulları, 12 Temmuz 2010 tarihinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin 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 gelinmesi ve her iki bankanın müşterilerine daha iyi hizmet vererek gelecekte büyüme ve pazar payının artışı için zemin hazırlanması amaçlanmaktadır.

#### b) Bilirkişi Raporu Özeti

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 itibarıyla TEB ve Fortis'in birleşme oranı, birleşme sonrası sermayesi ve sermaye artırım tutarı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır: (MİLYON TL olarak)

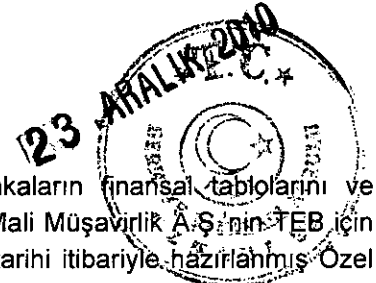
Birleşme oranı	49,90%
Birleşme sonrası sermaye	2,204
Sermaye artırım tutarı	1,104
Hisse değişim oranı	1,052

#### c) Uzman Kuruluşun Birleşmeye İlişkin Raporunun Özeti

Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilen Birleşme ve Hisse Değişimi Oranlarının tespitine ilişkin çalışmada aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

- Özkaynak Yöntemi
- Gelir Yaklaşımı Yöntemi
- Piyasa Yaklaşımı Yöntemi

Birleşmeye esas alınan 30 Haziran 2010 bilanço tarihinden sonra bankaların finansal tablolarını ve özkaynaklarını etkileyen ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebe Mali Müşavirlik A.Ş.'nin TEB için 26 Ekim 2010 tarihli ve Fortis için 10 Kasım 2010 tarihli 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış Özel Amaçlı Proforma Finansal Bilgiler ve Bağımsız Doğrulama Raporu'nda belirtilen önemli olaylar gerçekleşmiştir. Söz konusu olaylar uzman kuruluş raporunda dikkate alınmıştır. Aşağıda her iki bankaya ilişkin gerçekleşen olaylar özetlenmiştir.



*[Handwritten signatures and initials]*

- TEB, TEB Finansal Kiralama A.Ş'nin %90 oranındaki hisselerinin 12 Temmuz 2010<sup>4</sup> tarihinde Fortis Finansal Kiralama A.Ş ve Fortis Lease Group SA'ya 113,4 milyon TL karşılığında satışına ilişkin 16,8 milyon TL tutarında satış karı elde etmiştir.
- TEB, Cardif Hayat Sigorta A.Ş ve Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş ile 18 Ekim 2010 tarihinde toplam 180 milyon TL tutarlarında Bankasürans münhasırlık sözleşmeleri imzalamıştır. Anlaşma uyarınca, söz konusu tutar, anlaşma tarihi itibarıyla TEB'e ödenmiştir. Brüt tutarlar, kurumlar vergisi, BSMV ve damga vergisi göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir. Cardiff Hayat Sigorta A.Ş ve Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş anlaşmalarından elde edilen net gelir 136 milyon TL olarak hesaplanmıştır.
- TEB'in 19 Ekim 2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurulunda 207 milyon TL tutarında kar dağıtım kararı alınmıştır.
- Fortis, Cardif Hayat Sigorta A.Ş ve Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş ile 18 Ekim 2010 tarihinde toplam 180 milyon TL tutarlarında münhasırlık acentelik sözleşmeleri imzalamıştır. Anlaşma uyarınca, söz konusu tutar, TEB ile Fortis arasında birleşmenin resmi gazetede yayınlanmasından itibaren 3 iş günü içerisinde Fortis'e ödenecektir. Brüt tutarlar, kurumlar vergisi, BSMV ve damga vergisi göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir. Cardiff Hayat Sigorta A.Ş. ve Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. anlaşmalarından elde edilen net gelir 136 milyon TL olarak hesaplanmıştır.
- Fortis, Zurich Sigorta A.Ş. ile 4 Ekim 2010 tarihinde hayat dışı sigorta ürünlerinin münhasır sigorta acentesi olarak tayin edilmesine ilişkin sözleşme<sup>5</sup> yapılmasına dair bir ön protokol imzalanmıştır. Ön protokol uyarınca, Zurich Sigorta Fortis'i münhasır sigorta acentesi olarak tayin edecek ve buna karşılık TEB ile Fortis arasında birleşmenin resmi gazetede yayınlanmasından itibaren 3 iş günü içerisinde Fortis'e 40 milyon TL ödeyecektir. Bu sözleşmenin süresi ikinci 5 yılı belirli şartlara bağlanmış olmak üzere 10 yıl olarak taraflarca belirlenmiştir. Rapor tarihi itibarıyla söz konusu sözleşme imzalanmamış olup, Banka yönetimi nihai sözleşmenin 2010 yılı sonunda imzalanmasını öngörmektedir. Brüt tutar, kurumlar vergisi, BSMV ve damga vergisi göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir. Zurich Sigorta ile yapılan bu anlaşmadan elde edilen net gelir 30,2 milyon TL olarak hesaplanmıştır.

Yukarıda belirtilen sözleşmelerin Fortis mali tabloları üzerindeki net etkisi 166.2 milyon TL tutarında nakit girişi olmuştur.

Uzman kuruluş raporunda kullanılan değerlendirme yöntemleri ve ulaşılan sonuçların özeti aşağıdaki gibidir:

#### Değerleme Sonuçları

(milyon TL)	Özkaynak	İndirgenmiş temettü	Piyasa çarpanları
Hisse değeri			
TEB	1,858	2,186	2,133
Fortis	1,943	2,324	1,939
Birleşme sonrası sermaye	2,250	2,269	2,100
Sermaye artırım tutarı	1,150	1,169	1,000
Değişim oranı	1.095	1.114	0.953
Birleşme oranı	48.9%	48.5%	57.1%
Birleşme sonrası sermaye yapısı			
TEB	1,100	1,100	1,100
Fortis	1,150	1,169	1,000

<sup>4</sup> Bu tarih, sözleşmenin imzalandığı tarihtir.

<sup>5</sup> Burada anılan sözleşme 21 Aralık 2010 tarihinde imzalanmıştır.

Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a circular stamp with the text "MÜHÜR" and "21 ARALIK 2010".

Uzman kuruluş raporunda farklı yöntemlere farklı ağırlıklar verilmiştir. Kullanılan yöntemlere ilişkin verilen ağırlıklar aşağıdaki hususlara göre belirlenmiştir;

- **İTY:** İndirgenmiş temettü yönteminin bankaların potansiyelini yansıtmaması ve şirket spesifik olması sebebiyle bu yöntem ana yöntem olarak belirlenmiş ve bu yönteme %50 ağırlık verilmiştir.
- **Piyasa Çarpanları:** Bu yöntem piyasanın beklentilerini yansıtmakla beraber şirket spesifik olmaması sebebiyle ikincil yöntem olarak belirlenmiş ve bu yönteme %35 ağırlık verilmiştir.
- **Özkaynak Yöntemi:** Bu yönteme bankaların potansiyellerini yansıtmaması ve sadece mevcut durumu esas alması sebepleriyle en düşük ağırlık (%15) verilmiştir.

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

#### Ağırlıklandırılmış sonuçlar

(milyon TL)	Özkaynak	İndirgenmiş temettü	Piyasa çarpanları
Birleşme oranı	48.9%	48.5%	52.4%
Birleşme sonrası sermaye	2,250	2,269	2,100
Sermaye artırım tutarı	1,150	1,169	1,000
Değişim oranı	1.095	1.114	0.953
<b>Yönteme verilen ağırlık</b>	<b>15%</b>	<b>50%</b>	<b>35%</b>
<b>Sonuç</b>			
Birleşme oranı	49.90%		
Birleşme sonrası sermaye	2,204		
Sermaye artırım tutarı	1,104		
Değişim oranı	1.052		

#### d) Birleşme İşlemine Esas Alınan Yöntem, Birleşme Oranı ve Değişim Oranı

##### 1. Yöntem

İndirgenmiş Temettü Yöntemine %50 ağırlık, Piyasa Çarpanları Yöntemine %35 ağırlık ve Özkaynak Yöntemine %15 ağırlık verilmesi sonucunda hesaplanan birleşme oranı kullanılmıştır.

##### 2. Birleşme Oranı

Yukarıda belirtilen yöntem sonucunda, Birleşme Oranı <sup>6</sup> %49,90 olarak hesaplanmıştır.

##### 3. Değişim Oranı

Birleşme Oranı uyarınca, Değişim Oranı 1,0518 olarak hesaplanmıştır.

##### 4. Hesaplama Yönteminin Seçilme Gerekçesi

Bilirkişi ve Uzman Kuruluş'un birleşme ve hisse değişimi oranlarının tespitine yönelik raporlarında, Bankaların değerinin daha iyi yansıtılması için Özkaynak Yöntemi, Gelir Yaklaşımı Yöntemi, Piyasa Yaklaşımı Yöntemi ağırlıklandırılarak birleşme oranı hesaplanmıştır. Bankaların değerlerini yansıtmada

<sup>6</sup> Burada belirtilen Birleşme Oranı ondalıktan sonra iki basamağı yuvarlanmış şekildedir; ancak hesaplamalarda birleşme oranının tam hali esas alınmıştır.



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature and the initials 'MB'.

bankaların potansiyelini yansıtmaması ve sadece mevcut durumu yansıtmaması nedeniyle yeterli olmayabileceği düşünülerek Özkaynak Yöntemine %15, Piyasa Çarpanları Yöntemine piyasanın beklentilerini yansıtmakla beraber şirket spesifik olmaması nedeniyle %35 ve İndirgenmiş Temettü Yöntemine ise bankaların potansiyelini yansıtmaması ve şirket spesifik olması nedeniyle %50 ağırlık verilerek hesaplama yapılmıştır.

**e) Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin Birleşme Sonrası Ortaklık Yapısı**

Yukarıda açıklanan birleşme oranı ve değiştirme oranı çerçevesinde, Türk Ekonomi Bankası'nın birleşme sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

<u>Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</u>	<u>Sermaye Payı</u>	
	<u>Sermaye tutarı (TL)</u>	<u>Paysahipliği oranı (%)</u>
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	926,796,305.4	42.04
Fortis Bank SA/NV	1,039,356,552.7	47.15
Halka arz <sup>7</sup>	236,999,351.6	10.75
Diğer	1,237,790.3	0.06
<b>TOPLAM</b>	<b>2.204.390.000,00</b>	<b>100.00</b>

**4- MALİ TABLOLAR**

**a) Birleşmeye esas mali tablolar**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş birleşmeye esas 01.01.2010 – 30.06.2010 dönemine ait mali tablolar ve Fortis Bank A.Ş.'nin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş birleşmeye esas 01.01.2010 – 30.06.2010 dönemine ait mali tablolar ve bağımsız denetim raporları görüş sayfaları Ek – 1'de yer almaktadır.

**b) Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu**

Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu Ek –2'de yer almaktadır.

**c) En yakın tarihli mali tablolar**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No: 41 Tebliği'nin 5. maddesi uyarınca, Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş 01.01.2010 – 30.09.2010 dönemine ait mali tablolar ve Fortis Bank A.Ş.'nin DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş 01.01.2010 – 30.09.2010 dönemine ait mali tablolar ve sınırlı bağımsız denetim raporları görüş sayfaları Ek – 3'te yer almaktadır.



<sup>7</sup> Halka açık kısımda Çolakoğlu Metalurji A.Ş. %0.12 paya sahip olup; ayrıca Haydar Çolakoğlu, Faruk Çolakoğlu, İman Çolakoğlu ve Mehmet Çolakoğlu'nun her biri %0.03 paya sahiptir.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature and several smaller initials.



## 5- ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

### a) Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler (Türk Ekonomi Bankası A.Ş.)

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı Soyadı	Görevi
Yavuz Canevi	Başkan
Dr. Akın Akbaygil	Başkan Vekili
Jean Paul Sabet	Başkan Vekili
Varol Civil	Üye ve Genel Müdür
Musa Erden	Üye
Jean-Milan Charles Dominique Givadinovitch	Üye
Ayşe Aşardağ	Üye
Metin Toğay	Üye
Yves Paul Henri Martrenchar	Üye

### b) Devredilen Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler (Fortis Bank A.Ş.)

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı Soyadı	Görevi
Camille Nicolas Fohl	Başkan
A. Selçuk Demiralp	Başkan Vekili
Yvan L.A.M. De Cock	Üye ve Genel Müdür
Gökhan Mendi	Üye
Ayşe Aşardağ	Üye
Didier Michel Louis Paul Beauvois	Üye
Jean Paul Sabet	Üye
Alain Georges Auguste Fonteneau	Üye

## 6- DİĞER HUSUSLAR

### a) Alacaklara İlişkin Hususlar

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 19/I maddesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

### b) Bilanço ve Alacaklıların İtiraz Hakkı

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 19/I maddesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 149. ve 150. maddeleri hükümleri uygulanmayacaktır.

### c) Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Birleşme ve Devir Sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kuruluşun birleşmeye ilişkin raporu, birleşmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi olan 30 Haziran 2010 tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, birleşmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu Birleşme ve Devir Sözleşmesi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin merkez

20.08.2010  
11 9

ve belirlenmiş bazı şubelerinde incelemeye açık bulundurulacaktır. Ayrıca pay sahipleri, masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler. Pay sahiplerinin başvuru merkezlerinin dışındaki şubelere müracaat etmeleri halinde söz konusu belgelerin ilgili şubeler aracılığıyla kendilerine ulaştırılması sağlanacaktır.


## 7- BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ


Birleşme ve Devir Sözleşmesi Ek - 4'te yer almaktadır.

## DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER


Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

**Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**

  
Ayşe Aşarbaş

  
Dr. Akın Apaydın

**Fortis Bank A.Ş.**

  
A. Selçuk Demirel


  
Estelhan Hender

**Birleşmeye İlişkin Raporu Hazırlayan Uzman Kuruluş  
Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.**

  
Müge Öner

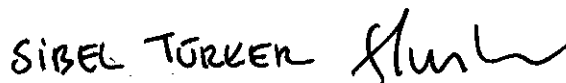
Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Türk Ekonomi Bankası A.Ş'nin 01.01.2010 - 30.06.2010 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporlarına uygunluğunu onaylarız.

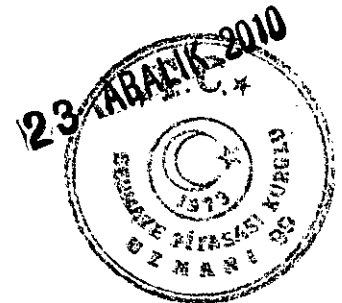
**DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

  
HASAN KILIÇ

Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Fortis Bank A.Ş'nin 01.01.2010 - 30.06.2010 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporlarına uygunluğunu onaylarız.

**DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

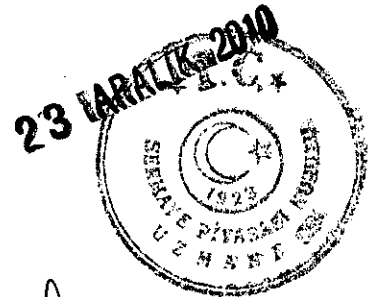
  
SİBEL TÜRKER



**Ekler:**

1. Birleşmeye esas mali tablolar
2. Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
3. Birleşmeye taraf bankaların 01.01.2010 – 30.09.2010 dönemine ait mali tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporları görüş sayfaları
4. Birleşme ve Devir Sözleşmesi

*[Handwritten signatures and initials]*



*[Handwritten signatures and initials]*