

## 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**”).

### 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.

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.

### 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 [●], and based on the pre-approval given by BRSA dated [●] and numbered [●]:

- (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 [●], and based on the pre-approval given by BRSA dated [●] and numbered [●]:

- (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

## Madde 2

### Birleşen Şirketlerin Birinci Genel Kurul Onayları

#### 2.1 Devralan Banka

TEB'in [●] tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında BDDK'nın [●] tarih ve [●] 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 [●] tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, BDDK'nın [●] tarih ve [●] 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 hazırlanmasına;

transferred to TEB as a whole;

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

Following the signing of 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**

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.BDK0.11.00.00.41.1.191101.

This Merger Agreement has been prepared subject to BRSA approval dated [●] and numbered [●] and CMB approval dated [●] and numbered [●] 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.

### **Article 4 Merging Banks**

#### **4.1 General Information**

##### **4.1.1 Transferee**

### **Madde 3 Kamu Kuruluşlarının Devir İşlemine İlişkin Görüşleri**

BDDK'nın 22 Eylül 2010 tarih ve B.02.1.BDK0.11.00.00.41.1.191101 sayılı ön izin yazıları ile Fortis'in TEB'e tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kişiliğinin tasfiyesiz sona ermesi suretiyle devredilmesi işlemlerine başlanması uygun görülmüştür.

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 [●] tarih ve [●] sayılı izni ile SPK'nın [●] tarih ve [●] sayılı iznine tâbi olarak düzenlenmiştir.

### **Madde 4 Bankalar Hakkında Bilgiler**

#### **4.1 Tanıtıcı Bilgiler**

##### **4.1.1 Devralan Banka**

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

#### 4.1.2 Transferor

#### 4.1.2 Devredilen Banka

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

<b>Name of shareholder</b> <i>Hissedar</i>	<b>Amount of share capital</b> <i>Sermaye tutarı (TL)</i>	<b>Shareholding ratio</b> <i>Paysahipliği oranı (%)</i>
---	--	--

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

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

#### 4.2.2 Devredilen Banka

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.

#### 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.

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 [●] and numbered [●].

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 shareholders of Fortis will be exchanged with 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, pursuant to the BRSA's approval dated 23 September 2010 and numbered B.02.1.BDK.0.12.00.00.130.82-19143.

The impact of this sale on the merger financial statements has been assessed by the independent audit firm, DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (Deloitte), and the affects, are set forth in the following sections in this merger agreement. In addition, Ernst Young Kurumsal

Taraflar devir işlemi için BDDK'ya ön izin başvurusunda bulunmuşlardır. BDDK'ya yapılan başvuru [●] tarih ve [●] 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.0.12.00.00.130.82-19143 sayılı izni 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 esas mali tablolara etkisi bağımsız denetim şirketi DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim 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

Finansman Danışmanlık A.Ş. (Ernst&Young), in their expert institution report, has taken into account the sale of TEB Leasing shares for valuation purposes, and also is set forth in the following section herein.

## **6.2 Dividend Distribution by TEB**

Pursuant to the BRSA approval dated [●] and numbered [●], the general assembly of TEB on [ ] resolved to distribute dividend to the shareholders in the sum of TL [●]. 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**

*[Summary of the independent audit report as of 30 June 2010 prepared by Deloitte]*

##### **7.3 Expert Institution Report**

*[Summary of the reports prepared by Ernst&Young]*

A.Ş. (Ernst&Young) tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporunda da dikkate alınmış ve işbu Devir Sözleşmesi'nin aşağıdaki bölümlerinde belirtilmiştir.

## **6.2 TEB Tarafından Temettü Dağıtılması**

BDDK'nın [●] tarih ve [●] sayılı izni uyarınca, TEB'in [●] tarihli Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerine toplam [●] TL 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**

*[Deloitte tarafından 30 Haziran 2010 tarihi esas alınarak hazırlanan bağımsız denetim raporunun özeti]*

##### **7.3 Uzman Kuruluş Raporu**

*[Ernst&Young tarafından hazırlanacak raporun*

özet]

#### 7.4 Court Expert Report

[Summary of the court appointed expert report]

#### 7.5 Exchange Ratio

The exchange ratio has been determined according to the [●] and [●] valuation methods. [Insert details]

The exchange ratio has been determined as [●] ([●]%), so that [●] ([●]) Fortis share(s) shall be exchanged for [●] ([●]) TEB share(s).

#### Article 8

#### Information on the management of TEB and Fortis

#### 8.1 Current Board of Directors and Statutory Auditors of TEB

#### 7.4 Bilirkişi Raporu

[Mahkeme tarafından atanan bilirkişi tarafından hazırlanacak raporun özet]

#### 7.5 Değişirme Oranı

Değişirme oranı, [●] ile [●] yöntemlerine ağırlık verilerek belirlenmiştir. [Detaylar tamamlanacaktır.]

Değişirme oranı [●] (%[●]) olarak belirlenmiştir. Buna göre [●] ([●]) adet Fortis hissesi [●] ([●]) adet TEB hissesi ile değiştirilecektir.

#### Madde 8

#### TEB ve Fortis'in Yönetimine İlişkin Bilgiler

#### 8.1 TEB'in Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçileri

Name / İsim	Status / Görev
<b>Members of the Board of directors / Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	
Yavuz Canevi	Chairman of the Board / Başkan
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
Patrick René Pitton	Board Member / Üye
Ayşe Aşardağ	Board Member / Üye
Metin Toğay	Board Member / Üye
Yves Paul Henri Martrenchar	Board Member / Üye
<b>Statutory auditors / Denetçiler</b>	
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
<b>Members of the Board of directors / Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	
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
Christian Schaack	Board Member / Üye
Reginald G.A. De Gols	Board Member / Üye



Gökhan Mendi	Board Member / Üye
Marc P.R.H. Van Lerberghe	Board Member / Üye
Hakan Pekiner	Board Member / Üye
Didier Michel Louis Paul Beauvois	Board Member / Üye
Jean Paul Sabet	Board Member / Üye
Alain Georges Auguste Fonteneau	Board Member / Üye
<b>Statutory auditors / Denetçiler</b>	
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 [●] ([●]%), so that [●] ([●]) Fortis share(s) shall be exchanged for [●] ([●]) TEB share(s).

Accordingly, it has been resolved that the capital of TEB will be increased by TL [●] through the issuance of [●] new shares with a nominal value of TL 1 each. The new share capital of TEB following the capital increase shall be TL [●], divided into [●] 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 [●] ([●]) Fortis share(s) with [●] ([●]) 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

## **Madde 9 Yeni Hisselerin İhracı**

### **9.1 Sermaye Artırımı**

Değişirme oranı [●] (%[●]) olarak belirlenmiştir. Buna göre [●] ([●]) adet Fortis hissesi [●] ([●]) adet TEB hissesi ile değiştirilecektir.

Buna göre, her biri 1 TL nominal değerli [●] adet yeni hisse ihraç edilerek TEB'in sermayesinin [●] TL artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımının ardından TEB'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerli [●] adet hisseye bölünmüş [●] TL olacaktır.

Sermaye artırımının neticesinde ihraç edilecek hisseler, Fortis'in hisselerinin itfa edilmesini müteakip, [●] ([●]) adet Fortis hissesine karşılık [●] ([●]) 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 arttırımı 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, işbu Devir Sözleşmesinin

receive dividends as of the registration date specified in Article 12 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.

## **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;

12. 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.

## **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,

- 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.
- 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.

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

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

Merger notice approved by the CMB shall also be announced at the corporate websites of merging companies as well as Public Disclosure Platform, (KAP).

SPK tarafından onaylanan devre ilişkin duyuru metni, ayrıca devredilen ve devralan şirketlerin internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda da ilan edilecektir.

## **Article 12 Amendments To The Articles of Association**

## **Madde 12 Ana Sözleşme Değişikliği**

Article 5 "Registered Capital Ceiling" of TEB's Articles of Association shall be amended as follows as a result of the merger:

TEB'in Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye Tavanı" başlıklı 5. maddesi birleşme sonucunda aşağıdaki şekilde değiştirilecektir:

### **"Registered Capital Ceiling**

### **"Kayıtlı Sermaye Tavanı**

**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.*

**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.*

*The Company's registered capital is TL [●], divided into [●] registered shares each with a nominal value of TL 1.*

*Şirketin kayıtlı sermayesi TL. [●] ( [●] ) olup, her biri 1.- TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde nama yazılı [●] ( [●] )paya bölünmüştür.*

*The issued capital which has been fully paid is*

*Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş TL.*

TL [●] fully paid and divided into [●] registered shares each with a nominal value of TL 1.

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 of pre-emption of the shareholders, and to offer the newly issued shares directly to public.

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."

### **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

[●]([●]) olup, beheri 1.- TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde nama yazılı [●] ([●]) paya bölünmüştür.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme 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 çıkartılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarılmasına, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına veya tamamen kaldırılmasına ve bunları doğrudan halka arz etmeye 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."

### **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 tescilli ile hüküm kazanacaktır.

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 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

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 kül ve bütün halinde devraldığı Fortis'in bilançosunda yeralan 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 ilan tarihine kadar geçecek süre içinde Fortis'in işlemleri Fortis tarafından ayrı defterlere kaydedilecek, devrin tescil ve ilanını müteakip söz 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 ilan 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 ilan tarihinden itibaren onbeş (15) gün içerisinde devir bilançosu ve kar zarar cetvelini de ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir beyannamesini

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 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

Fortis'in bağılı 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 bağılı 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 raporu hazırlayan uzman kuruluşa sağlanan özel menfaatler bulunmamaktadır.

İşbu Devir Sözleşmesi BDDK, SPK izinlerinin alınması ve ilgili bankaların Genel Kurulları'nın onayı ile yürürlüğe girer. Anılan Genel Kurul onaylarının 31 Mart 2011 tarihine kadar alınamaması 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

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.

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.

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.

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

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, biri davalı tarafından, diğeri ise davacı ve davalı tarafından atanan hakemler tarafından atanacaktır. İngiliz Tahkim Kanunu 1996'nın (Arbitration Act 1996 of England) 45. ve 69. bölümleri uygulanmayacaktır.

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

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.

İşbu Devir Sözleşmesi 16 maddeden oluşan iki ayrı nüsha olarak [●] 2010 tarihinde imzalanmıştır.

**Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**

Name:

Title:

Signature:

**Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**

İsim:

Unvan:

İmza:

**Fortis Bank A.Ş.**

Name:

Title:

Signature:

**Fortis Bank A.Ş.**

İsim:

Unvan:

İmza: