

FİBA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME METNİ

Madde 1. Kuruluş

Aşağıda adları, soyadları, ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre bir anonim şirket kurulmuştur.

Sıra no: 1

Kurucunun Adı ve Soyadı/Unvanı: HDI Sigorta Anonim Şirketi
İkametgah Adresi: Sahrayıcedit Mahallesi, Batman Sokak, A Apt. No. 6/1 Kadıköy, İstanbul
Uyruğu ve T.C. Kimlik No/Vergi No: T.C. Vergi No:

Sıra no: 2

Kurucunun Adı ve Soyadı/Unvanı: Fibabanka Anonim Şirketi
İkametgah Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No. 129, Şişli, İstanbul
Uyruğu ve T.C. Kimlik No/Vergi No: T.C. Vergi No:

Madde 2. Şirketin Unvanı

Şirket unvanı Fiba Sigorta Anonim Şirketi'dir.

Madde 3. Amaç ve Konu

Şirketin başlıca kuruluş amacı, Türk Ticaret Kanunu'na uygun şekilde ve Sigortacılık Kanunu çerçevesinde (hayat sigortası branşı hariç olmak üzere) her türlü sigortacılık işlemi ve bunlarla doğrudan bağlantısı bulunan faaliyetlerde bulunmaktır. Şirket, bu amacını gerçekleştirebilmek için yürürlükteki mevzuata uygun olarak tüm mali ve ticari işlemleri yapabilir ve özellikle aşağıdaki konularda faaliyetlerde bulunabilir.

a) Yasal mevzuata uygun olarak Şirket yetkili olduğu sigorta branşlarındaki sigortalıların yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında her türlü sigorta, koasürans, reasürans ve retroesyon sözleşmeleri yapabilir ve bu konularla ilgili her türlü işlemleri gerçekleştirebilir.

b) Yasal mevzuat izin verdiği ölçüde Şirket, bölge müdürlükleri ve şube açmak suretiyle yurt içinde teşkilatlanması, yurt dışında şube veya temsilcilik açması ve kuracağı şirket aracılığı ile kendisinin ve diğer sigorta ve reasürans şirketlerinin aracılığını yapabileceği mümkündür. Şirket, ayrıca, her türlü sigorta, reasürans ve retroesyon işlemlerine aracılık edebilir.

FİBA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ ARTICLES OF ASSOCIATION TEXT

Article 1. Incorporation

According to the provisions of the Turkish Commercial Code, a joint-stock company is hereby incorporated by the incorporators identified herein with the names, addresses, and nationalities listed below:

Item no: 1

Name, Surname and Title of the Founder: HDI Sigorta Anonim Şirketi
Residency Address: Sahrayıcedit Mahallesi, Batman Sokak, A Apt. No. 6/1 Kadıköy, İstanbul
Nationality and Turkish ID No/ Tax ID No: Republic of Turkey
Tax No:

Item no: 2

Name, Surname and Title of the Founder: HDI Sigorta Anonim Şirketi
Residency Address: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No. 129, Şişli, İstanbul
Nationality and Turkish ID No/ Tax ID No: Republic of Turkey
Tax No:

Article 2. Company's Title

The title of the Company is Fiba Sigorta Anonim Şirketi.

Article 3. Purpose and Scope:

The main purpose of the Company is to engage in all kinds of insurance transactions and directly related activities thereof (except for the life insurance branch) in accordance with the Turkish Commercial Code and within the framework of the Insurance Law. In order to realize this purpose, the Company may carry out all financial and commercial transactions in accordance with the applicable legislation and may engage particularly in the following activities.

a) In accordance with the applicable legislation, the Company may enter into all kinds of insurance, coinsurance, reinsurance and retrocession contracts and perform all kinds of transactions related to these matters in provision of the domestic and foreign insurance of the insurance branches in which the Company is authorized.

b) To the extent permitted by the applicable legislations, the Company may organize itself in Turkey by opening regional offices and branches, open branches or representative offices abroad and act as an intermediary for itself and other insurance and reinsurance companies through the company to be incorporated. The Company may also act as an intermediary in all kinds of insurance, reinsurance and retrocession transactions.

c) Şirket yasal mevzuata uygun olması koşuluyla her türlü mali, ticari, sanai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir, konusu ile ilgili yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişiler ile işbirliği yapabilir, yeni şirketler, iş ortaklıkları, ortak girişimler kurabilir, kurulmuş şirket ve iş ortaklıklarına iştirak edebilir, bu şirketlerin paylarını devralabilir ve devredebilir, bunları işletebilir.

d) Her türlü taşınır ve taşınmaz malı iktisap edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, finansal kiralama (leasing) yapabilir satabilir, devir ve temlik veya ferağ edebilir, taşınır ve taşınmazlara ilişkin sahip olduğu hakları sicil ve tapular dâhil olmak üzere her türlü mercii nezdinde kayıt, şerh ve fek ettirebilir; taşınır ve taşınmaz varlıkları üzerinde her türlü tasarrufta bulunabilir. Şirket, kendisinin veya üçüncü kişilerin borçlarını temin etmek üzere her türlü taşınır, taşınmaz ve gayri maddi varlıkları ve hakları üzerinde, Ticari İşlemlerde Taşınır Rehni Kanunu, Türk Medeni Kanunu ve sair kanunlar uyarınca tesis edilecek taşınır rehni, ticari işletme rehni, ipotek ve sair teminat da dâhil olmak üzere her türlü teminatı ve irtifak, intifa, süknâ hakları da dahil olmak üzere her türlü ayni ve şahsi hakkı tesis etmek de dâhil olmak üzere, her türlü tasarrufta bulunabilir, söz konusu varlıkları başkalarına tahsis edebilir veya bölebilir; Şirket, gerek kendi gerek üçüncü kişiler lehine, üçüncü kişilerin her türlü taşınır, taşınmaz gayri maddi varlıkları ve hakları üzerinde bu fıkra kapsamında belirtilenler de dâhil olmak üzere her türlü ayni veya şahsi teminatı, kefaleti ve garantiyi verebilir ve alabilir. Bina inşa edebilir, taşınmazları üzerinde kat mülkiyeti ve kat irtifakı, alt ve üst hakkı tesis edebilir.

e) Şirket, faaliyetlerinin yürütülebilmesi için yurt içi veya yurt dışı piyasalardan, banka, sair finans kuruluşları veya sair kişilerden uzun, orta ve kısa vadeli ve sair her türlü krediyi temin edebilir ve kullanabilir. Bu amaçla gerekirse tüm varlıkları üzerinde üçüncü şahıslar lehine teminat kurabilir, teminat karşılığı veya teminatsız ödünç ve sair kredi alabilir.

f) Sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla özel ve kamu hukukuna tabi tüzel kişiler tarafından ihraç olunmuş veya olunacak pay ve pay benzeri diğer kıymetler ile borçlanma aracı, intifa senedi gibi bilcümle menkul kıymetleri ve diğer sermaye piyasası araçlarını satın alabilir, satabilir, devredebilir, mevzuattaki sınırlamalar dâhilinde ve usullere uymak koşuluyla bunları teminat gösterebilir, üzerlerinde intifa hakkı tesis edebilir veya bunların intifasından yararlanabilir veya bunlarla ilgili sair hukuki tasarruflarda bulunabilir.

c) The Company may engage in all kinds of financial, commercial, industrial, administrative disposals and activities, cooperate with local and foreign individuals and legal entities, establish new companies, business partnerships, joint ventures, participate in established companies and business partnerships, take over and transfer the shares of these companies, and operate them, provided that it complies with the applicable legislation.

d) The Company may acquire, lease, lease out, finance lease, sell, transfer, assign or alienate all kinds of movable and immovable property; register, annotate and release its rights to movable and immovable property before all kinds of authorities, including registries and land registries, and may make all kinds of dispositions on its movable and immovable assets. The Company may make all kinds of dispositions on all kinds of movable, immovable and intangible assets and rights in order to secure its own or third parties' debts, including establishing all kinds of real and personal rights, including easement, usufruct, and residence rights, including establishing all kinds of guarantees including movable pledge, commercial enterprise pledge, mortgage and other guarantees to be established in accordance with the Law on Movable Pledge in Commercial Transactions, Turkish Civil Code and other laws. The Company may allocate or divide the said assets to others. The Company may give and receive all kinds of real or personal guarantees, sureties and securities including those specified in this paragraph, on all kinds of movable, immovable intangible assets and rights of third parties, both in favor of itself and third parties. It may construct buildings, establish property ownership and construction servitude, right to sub-contract right of construction on its immovable properties.

e) In order to carry out its activities, the Company may obtain and use all kinds of long, medium and short term and other loans from domestic or foreign markets, banks, other financial institutions or other persons. For this purpose, if necessary, the Company may establish security over all its assets in favor of third parties, and may take loans and other credits with or without collateral.

f) It may purchase, sell, transfer, pledge as collateral within the limitations of the applicable law and provided that they comply with the procedures, establish usufruct rights on, or benefit from the usufruct of, or make other legal dispositions in relation to shares and other securities similar to shares, all securities such as debt instruments, usufruct certificates and all other capital market instruments issued or to be issued by legal entities subject to private and public law, provided that they are not in the nature of investment services and activities regulated by the capital markets legislation.

g) Şirket, faaliyet konusu ile ilgili gerekli her türlü ruhsatname ve izinleri alabilir, yurt içinden veya yurt dışından marka, model, patent, lisans, teknik yardım, know-how kullanım hakları ve diğer fikri, müşavirlik, mümessillik hizmetleri ve benzeri sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, bunları kiralayabilir, devir ve temlik edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir, her türlü sigortacılık işlemi ve bunlarla bağlantısı bulunan işlemleri gerçekleştirmek için her türlü teknoloji ve rasyonalizasyon tedbirlerinden yararlanabilir ve bu konuda yerli ve yabancı kuruluşlarla işbirliği yapabilir, yabancı uzman çalıştırabilir, fuar, sergi, seminer ve toplantılara katılabilir, her türlü eğitim, araştırma, proje faaliyetlerinde bulunabilir.

h) Şirket, ilgili mevzuatla düzenlenen esaslar dahilinde, sosyal amaçlı kurulmuş vakıf, dernek, eğitim öğretim kurumları, üniversite ve sair kişi, kurum ve kuruluşlara destek, yardım ve bağışta bulunabilir, vakıflara ve derneklere üye olabilir.

i) Şirket özel kanunlardaki hükümler saklı kalmak kaydıyla, kanunen yasaklanmamış her türlü ekonomik amaç ve konularda faaliyet gösterebilir.

Esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan kararların uygulanabilmesi için Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve T.C. Ticaret Bakanlığı ile yasaların öngördüğü diğer mercilerden gerekli izin alınacaktır.

Madde 4. Şirketin Merkezi

Şirketin merkezi İstanbul ili Kadıköy ilçesidir. Adresi Kozyatağı Mah. Sarıkanarya Sokak, No. 16, İç Kapı No: 10, Kadıköy, İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Madde 5. Süre

Şirketin süresi, kuruluşundan itibaren sınırsız'dır. Bu süre esas sözleşmesini değiştirmek suretiyle uzatılıp kısaltılabilir.

Madde 6. Sermaye

Şirketin sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 110.000.000 adet A Grubu ve beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 110.000.000 adet B Grubu paya ayrılmış toplam 220.000.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır.

g) The Company may obtain all necessary licenses and permits related to its field of activity, acquire, lease, transfer and assign trademarks, models, patents, licenses, technical assistance, know-how usage rights and other intellectual, consultancy, representation services and similar industrial property rights from domestic or foreign markets, and may enter into license agreements thereon. The Company may make use of all kinds of technology and rationalization measures in order to carry out all kinds of insurance transactions and related transactions and may cooperate with local and foreign organizations in this regard, may employ foreign experts, may participate in fairs, exhibitions, seminars and meetings, may engage in all kinds of training, research and project activities.

h) The Company may support, aid and donate to foundations, associations, educational institutions, universities and other individuals, institutions and organizations established for social purposes, and may become a member of foundations and associations, in accordance with the principles stipulated by the relevant legislation.

i) Without prejudice to the provisions of special laws, the Company may operate in all kinds of economic purposes and subjects, which are not prohibited by law.

Necessary permissions shall be obtained from the Insurance and Private Pension Regulation and Supervision Agency, the Ministry of Trade and other authorities stipulated by law in order to implement the decisions that are in the nature of amendments to the articles of association.

Article 4. Headquarters of the Company

The registered office of the Company is at Kadıköy district, Istanbul. The registered office of the Company is at Kozyatağı Mah. Sarıkanarya Sokak, No. 16, İç Kapı No: 10, Kadıköy, Istanbul. In the event of a change of address, the new address shall be registered with the trade registry and published on the Turkey Trade Registry Gazette. Notifications made to the registered and published address is deemed to have been made to the Company. For a Company that has left its registered and published address but fails to register its new address in due time, this situation constitutes a reason for dissolution of the Company.

Article 5. Term

The term of the Company is **unlimited** as of its incorporation. Such term may be extended or shortened by amending the articles of association.

Article 6. Capital

The share capital of the Company is TRY 220,000,000.00 divided into 110,000,000 Class A shares and 110,000,000 Class B shares each with a nominal value of TRY 1,00. All of these shares are in registered form.

A Grubu Paylar'ı elinde bulunduran pay sahipleri, "A Grubu Pay Sahibi", B Grubu Paylar'ı elinde bulunduran pay sahipleri, "B Grubu Pay Sahibi" olarak ifade edilecektir.

Pay senetleri kupürler halinde basılabilir. Sermayenin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı pay senedi çıkartılamaz.

Madde 7. Pay Senetleri ve Payların Devri

Şirket pay senetlerinin yerini tutmak ve sonradan pay senetleri ile değiştirilmek üzere nama yazılı pay ilmhaberleri çıkararak pay sahiplerine verebilir.

Şirketin tamamı nama yazılı olan pay senetlerinin ve pay ilmhaberlerinin devrinde yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu ve Sigortacılık Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümleri ile işbu Esas Sözleşme hükümleri saklıdır.

Madde 8. Menkul Kıymetlerin İhracı

Şirket yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak ve aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla her türlü tahvil, finansman bonosu, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer belgeler ihraç edebilir.

Madde 9. Yönetim Kurulu ve Süresi

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek 9 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu süresi 1 - 3 yıl arasındadır. İlk Yönetim Kurulu üyesi olarak 3 yıllığına aşağıdakiler seçilmiştir.

Shareholders who hold Class A Shares shall be referred to as "Class A Shareholders" and shareholders who hold Class B Shares shall be referred to as "Class B Shareholders".

Share certificates may be issued in denominations. Unless the entire share capital is paid in full, no bearer share certificates may be issued.

Article 7. Share Certificates and Transfer of Shares

The Company may issue temporary registered share certificates and deliver these certificates to the shareholders in order to substitute for the share certificates and to be later replaced with share certificates.

The Company's share certificates and temporary share certificates, which are all in registered form, can be freely transferred provided that the provisions of the Turkish Commercial Code and Insurance Law and other relevant legislation, and this Articles of Association are reserved.

Article 8. Issuance of Securities

The Company may issue all kinds of bonds, commercial papers, profit and loss sharing certificates and other documents to be accepted by the Capital Markets Board for sale to individuals and legal entities in Turkey and abroad, in accordance with the provisions of the Turkish Commercial Code, the Capital Markets Law and other applicable legislation and provided that they are not in the nature of intermediation and portfolio management. The General Assembly is authorized to issue such and to determine their maximum amounts. The General Assembly may authorize the Board of Directors to determine other conditions related to the issuance.

Article 9. Board of Directors and Term

The business and administration of the Company shall be carried out by a Board of Directors consisting of 9 members to be elected by the General Assembly in accordance with the provisions of the Turkish Commercial Code in force. The term of the Board of Directors is between 1 - 3 years. The following are elected as the first members of the Board of Directors for a term of 3 years.

Madde 10. Yönetim Kurulu Üyeleri

A Grubu Pay Sahipleri'nden ve B Grubu Pay Sahipleri'nden her biri toplamda Şirket sermayesinin %50'sini (yüzde elli) temsil eden paylara sahip olduğu sürece Yönetim Kurulu Üyelerinin (i) 4'ü (dört) A Grubu Pay Sahipleri tarafından ("A Grubu Üyeler"); (ii) 4'ü (dört) B Grubu Pay Sahipleri tarafından ("B Grubu Üyeler") aday gösterilen kişiler arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir. Şirket'in genel müdürü Genel Kurul tarafından, geri kalan 1 (bir) Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu Üyeler arasından, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ise B Grubu Üyeler arasından atanır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin yürütülmesi için zorunlu olan komiteleri veya bu kapsamda gerekli gördüğü diğer komiteleri kurabilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri, ölüm, istifa, emeklilik, azil, ilgili üyeyi aday gösteren pay sahipleri tarafından bu üye yerine başkasının aday gösterilmesi veya Genel Kurul tarafından görevden alınmalarına kadar görevlerini yerine getirecektir. Herhangi bir sebeple bir Yönetim Kurulu üyeliği boşalırsa, yeri boşalan üyeyi aday gösteren pay sahipleri yeni bir Yönetim Kurulu üyesini aday gösterme hakkına sahip olacak ve Yönetim Kurulu boşalan üyeliğe ilgili pay sahipleri tarafından gösterilen adayı Yönetim Kurulu üyesi olarak seçecektir. Bu şekilde seçilen üye, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca Şirket'in yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında onaylanacak ve yerini aldığı üyenin kalan görev süresini dolduruncaya kadar görev yapacaktır.

Article 10. Members of Board of Directors

long as each of the Class A Shareholders and Class B Shareholders holds Shares representing 50% (fifty per cent) of the Company's total share capital, 4 (four) Directors shall be nominated by the Class A Shareholder ("Class A Members"), and 4 (four) Directors shall be nominated by the Class B Shareholder ("Class B Members"). The general manager of the Company shall be elected by the General Assembly as the remaining 1 (one) Board Member.

Chairperson of the Board of Directors will be appointed from among the Class A Directors and Vice-Chairperson of the Board of Directors will be appointed from among the Class B Directors. Any member of the Board of Directors whose term of office expires may be re-elected. The Board of Directors may establish mandatory committees and any other committees it deems necessary for the conduct of the Company's business.

The members of the Board of Directors will hold office until death, resignation, retirement, dismissal, nomination of another director in their place by the shareholders who nominated the related director, or dismissal by the General Assembly. If any vacancy occurs in the membership of the Board of Directors for any reason, shareholders nominating the related director will be entitled to nominate a new Board of Directors' member candidate for the vacant seat, and the Board of Directors will elect the nominee nominated by the related shareholders for the vacant seat as the Board of Directors' member. The directors so elected will be approved at the first meeting of the Company's General Assembly pursuant to article 363 of the Turkish Commercial Code and serve for the remaining term of office of the member he/she has replaced.

Madde 11. Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları

Yönetim Kurulu Toplantıları

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda ve herhalde en az üç ayda bir olacak şekilde yapılır. Yönetim Kurulu'nu, Yönetim Kurulu Başkanı veya Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı toplantıya çağırır.

Yönetim Kurulu toplantıları, Şirket'in merkezinde veya Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği diğer uygun bir yerde ve zamanda düzenlenecektir. Yönetim Kurulu toplantılarına davet, gündem ile varsa ilgili toplantıda görülecek hususlara ilişkin bilgi ve destekleyici belgeler ile birlikte toplantı tarihinden en az 10 (on) iş günü önce Yönetim Kurulu üyelerine elektronik posta, faks veya mevzuat tahtında belirlenen diğer yöntemler ile yapılır. Bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin toplantıda hazır bulunması, söz konusu Yönetim Kurulu Üyesi'nin kendisine usulünce toplantı bildiriminde bulunulması gerekliliğinden feragat etmiş olduğuna delil teşkil eder. Yönetim Kurulu toplantıları, tüm Yönetim Kurulu Üyelerinin mutabakatı ile önceden bildirimde bulunulmaksızın veya daha kısa bir bildirim süresine tabi olarak yapılabilir. Toplantılara, Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Yönetim Kurulu Başkanı'nun yokluğunda toplantılara Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı başkanlık eder.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nden hiçbiri toplantı yapılması isteğinde bulunmadıkça, Yönetim Kurulu kararları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesi uyarınca, İşbu Esas Sözleşme'de öngörülen karar nisabı sağlanacak şekilde Yönetim Kurulu Üyelerinin yazılı onayları ile de alınabilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu Üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır.

Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Article 11. Board of Directors Meetings and Resolution

Board of Directors Meetings

Board of Directors' meetings shall be held whenever required by the Company's business, and in any event at least once in every three months. The Chairperson or the Vice-Chairperson shall invite the Board of Directors to the meetings.

Board of Directors' meetings shall be held at the Company's head office or at another convenient location and time to be designated by the Board of Directors. The invitation to the Board of Directors' meetings will be made to the Board of Directors' members by e-mail, fax or other method determined under the applicable law, at least 10 (ten) business days prior to the meeting date, with an agenda and to the extent available, information and supporting documents regarding the topics to be discussed in the meeting. Any Director's attendance to a Board of Directors meeting shall evidence waiver of the notice requirement in respect of such Director. Board of Directors' meetings may be held without any prior notification, or upon a shorter notice period, upon the agreement of all members of the Board of Directors. The Board of Directors meetings will be chaired by the Chairperson. In the absence of the Chairperson, the Board meetings shall be chaired by the Vice Chairperson.

Unless a meeting is requested by any members of the Board of Directors, Board of Directors' resolutions may, pursuant to article 390 of the Turkish Commercial Code, be taken also by written approvals of the Board of Directors in accordance with the decision quorums stipulated in this Articles of Association. Delivery of the same motion to all members of the Board of Directors is a condition for the validity of such resolution.

Those who have the right to participate in the Board of Directors' meetings may attend these meetings electronically pursuant to Article 1527 of the Turkish Commercial Code. The Company may install an Electronic Assembly System where a person who has the right to participate in the meetings is enabled to attend and vote electronically or procure service from one of these systems that are available for this purpose pursuant to the Communiqué on Electronic Meetings of Commercial Companies Except for the General Assembly Meetings of Joint-Stock Corporations. In the meetings to be held, it will be ensured that the right holders can exercise their rights indicated in the relevant legislation through the system established in accordance with this provision of the Articles of Association or through the system from which support services will be received within the framework specified in the Communiqué.

Yönetim Kurulu Kararları

Türk Ticaret Kanunu'nda ya da işbu Esas Sözleşme'de daha ağır nisaplar aranan haller saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu her zaman en az 6 (altı) Yönetim Kurulu Üyesi'nin katılımı ile toplanacak olup, kararlar en az 6 (altı) Yönetim Kurulu Üyesi'nin olumlu oyu ile alınır.

Madde 12. Temsile Yetkili Olanlar, Temsil Şekli ve Görev Dağılımı

İlk 1 yıl için Christian Sebastian Müller Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

İlk 1 yıl için Ömer Mert Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak seçilmiştir.

Madde 13. Şirketin İdaresi ve Temsili

Şirketin Yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. ve diğer maddelerinde yer alan devredilemez görev ve yetkileri dışındaki yönetim görev ve yetkilerini üyelerden bir ya da birkaçına ya da üye olmayan üçüncü kişilere düzenleyeceği bir iç yönerge çerçevesinde kısmen veya tamamen devredebilir.

Madde 14. Denetçiler ve Görevleri

Şirketin denetimi, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Madde 15. Genel Kurul

Toplantı

Genel Kurul, olağan veya olağanüstü olarak Şirket merkezinde ya da Şirket merkezinin bulunduğu ilde Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek uygun bir yerde toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır; olağanüstü toplantı ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

İşbu Esas Sözleşme'de aksi belirtilmedikçe, Genel Kurul toplantılarına davet ile toplantıya ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Resolutions of the Board of Directors

Without prejudice to the provisions of the Turkish Commercial Code and this Articles of Association requiring a higher quorum, the Board of Directors will at all times meet with the presence of at least 6 (six) Directors and adopt its resolutions by the affirmative votes of at least 6 (six) Directors.

Article 12. Authorized Representatives, Form of Representation and Distribution of Duties

Christian Müller is elected as Chairman of the Board of Directors for the first 1 year.

Ömer Mert is elected as Vice Chairman of the Board of Directors for the first 1 year.

Article 13. Administration and Representation of the Company

The Company is governed and represented by the Board of Directors. Any document and agreement to be executed by the Company shall be valid if it bears the signatures of person(s) who are authorized to represent the Company under the company seal. The Board of Directors may assign its representation powers to a member or some members of the Board of Directors or to third parties who are not members of the Board of Directors, as managers. At least one member of the Board of Directors must have the power of representation.

The Board of Directors may partially or completely delegate its managerial duties and authorities, other than the non-transferable duties and authorities set forth in Article 375 and other articles of the Turkish Commercial Code, to one or more of the members or to third parties who are not members within the framework of an internal directive to be issued by the Board of Directors.

Article 14. Auditors and Duties

The audit of the Company is subject to the provisions of the Turkish Commercial Code and related legislation.

Article 15. General Assembly Meeting

The General Assembly will convene either ordinary or extraordinary at the Company's head office or at such other convenient location to be designated by the Board of Directors within the same city where the Company's head office is located. Ordinary meetings shall be held within three months following the end of each activity period; extraordinary meetings shall be held when and where required by the Company's business.

The procedures in the Turkish Commercial Code shall apply to the convening and holding of the General Assembly meetings, unless otherwise specified in this Articles of Association.

Toplantı ve Karar Nisabı

Türk Ticaret Kanunu'nda ya da işbu Esas Sözleşme'de daha ağır bir nisap öngörülen haller saklı kalmak kaydıyla Genel Kurul, Şirket sermayesinin 50'sinden (yüzde elli) fazlasını temsil eden pay sahiplerinin veya temsilcilerinin katılımıyla toplanır ve Genel Kurul'da tüm kararlar Şirket sermayesinin 50'sinden (yüzde elli) fazlasını temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyları ile karara bağlanır. Bu toplantı ve karar nisapları ertelenen Genel Kurul toplantıları için de uygulanır.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alınabilir.

Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Söz konusu toplantılarda işbu Esas Sözleşme'de belirtilen toplantı ve karar nisabı uygulanacaktır.

Madde 16. Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca zorunlu kılınan hallerde gerek olağan gerek olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır.

Madde 17. Hesap Dönemi

Şirketin hesap yılı Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının otuz birinci günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı Şirketin kesin olarak kurulduğu tarihten itibaren başlar ve o senenin aralık ayının otuz birinci günü sona erer.

Madde 18. Yedek Akçe

Yedek akçelerin ayrılması hususunda Türk Ticaret Kanununun 519 ila 523. maddeleri hükümleri uygulanır.

Meeting and Decision Quorum

Without prejudice to the provisions of the Turkish Commercial Code or the provisions of this Articles of Association requiring a higher quorum, General Assembly shall be convened with the presence of the shareholders representing more than 50% (fifty per cent) of the Company's share capital or their proxies and shall be resolved by the affirmative votes of the shareholders representing more than 50% (fifty per cent) of the Company's share capital. The procedures and quorums required for the first meeting will still be applicable at any adjourned General Assembly meetings.

The shareholders, who has right to attend the Company's general assembly meetings, can also attend electronically according to article 1527 of the Turkish Commercial Code. According to the provisions of the Regulation on Electronically Convened General Assemblies of Joint Stock Companies, the Company may establish an electronic system for the general assembly which enables the right owners to attend the general assembly meetings, express their opinions, make suggestions and vote, as well as purchase services from systems established for particularly for this purpose.

Pursuant to this provision of the Articles of Association, it will be ensured that the shareholders and their representatives in all general assemblies can exercise their rights within the scope of the legislation via the electronic system established or provided by the Company in accordance with the Regulation. The meeting and decision quorum specified in this articles of association will be applied in the said meetings.

Article 16. Ministry Representative's Presence At Meetings

In cases required by the Turkish Commercial Code and the relevant legislation, a representative of the Ministry of Trade must be present at both ordinary and extraordinary general assembly meetings and the minutes of the meeting must be signed together with the relevant persons.

Article 17. Financial Year

The Company's financial year shall begin on the 1st day of January and end on the 31st day of December. However, the first financial year shall begin at the Company's exact date of establishment and end in 31st day of December of that year.

Article 18. Reserve Funds

The provisions of Articles 519 to 523 of the Turkish Commercial Code shall apply with respect to legal reserves to be set aside by the company.

Madde 19. İlan

Genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin ilanlar dahil olmak üzere Şirkete ait ilanlar Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yapılır.

Genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükmü gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur.

Madde 20. Gizlilik

Yönetim Kurulu'nun tüm üyeleri, Genel Müdür ve müdürler ve diğer çalışanlar Şirket'le ilgili sırları saklamak ve Yönetim Kurulu'nca açıklanmasına izin verilmediği sürece açıklamamak zorundadırlar.

Madde 21. Kanuni Hükümler

Bu Esas Sözleşme'de bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Article 19. Announcement

Any announcement of the Company including the announcements regarding the call for the general assembly meetings will be made in the Turkish Trade Registry Gazette.

The announcements regarding the call for general assembly meetings must be made in accordance with article 414 of the Turkish Commercial Code at least two weeks prior to the meeting date excluding the announcement and meeting dates.

Article 20. Confidentiality

All members of the Board of Directors, the General Manager and managers and other employees are obliged to keep the Company's secrets and not to disclose them unless authorized to do so by the Board of Directors.

Article 21. Legal Provisions

Turkish Commercial Code, Insurance Law and related legislation shall apply to the matters not included in these Articles of Association.