

**ARTICLES OF ASSOCIATION OF
VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM
ŞİRKETİ**

Incorporation and Incorporators

Article 1

A Joint Stock company has been incorporated by and between the incorporators whose names, nationalities, mailing addresses are written below in accordance with the provisions of the Turkish Commercial Code governing instantaneous incorporation of Joint Stock Companies.

Trade Name	Nationality	Head Office Address	Registration Number
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	Turkish	Maslak Mah. Ahi Evran Cad. No:4 İç K No:13 No:4 Maslak-Sarıyer/İstanbul	İstanbul-429183 / 376765
VW Financial Services A.G	Germany	Gifthorner Str.57,38112 Braunschweig Germany	

Title

Article 2

The trade name of the Company is “VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ”. In these articles of association, it shall hereafter be referred to as the “company” or “joint stock company”.

Object and Scope

Article 3

The objective and scope of the company at home and abroad are as follows:

- To produce, repair, perform maintenance, purchase, sell, market, import and export all kind of automotive, automotive materials by-products, products and semi-finished products,
- To purchase, sell and design spare parts for all types of automotive brands and models, to provide service and consultancy about automotive business and cause others to do the same,
- To create product and service packages by combining multiple products and services

**VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM
ŞİRKETİ
ANA SÖZLEŞMESİ**

Kuruluş ve Kurucular

Madde 1

Aşağıda adları, uyrukları, açık adresleri yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanununun Anonim Şirketlerin ani suretle kurulmaları hakkındaki hükümlere göre bir Anonim Şirket teşkil etmiştir.

Ticaret Unvanı	Uyruğu	Merkez Adresi	Sicil Numarası
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	TC	Maslak Mah. Ahi Evran Cad. No:4 İç K No:13 No:4 Maslak-Sarıyer/İstanbul	İstanbul-429183 / 376765
VW Financial Services A.G	Almanya	Gifthorner Str.57,38112 Braunschweig Almanya	

Unvanı

Madde 2

Şirketin Unvanı “VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ” dir. Bu ana sözleşmede kısaca “şirket” veya “anonim şirketi” diye anılacaktır.

Amaç ve Konu

Madde 3

Şirketin amaç ve konusu, yurtiçinde ve dışında olmak üzere şunlardır:

- Her türlü otomotiv, otomotiv malzemeleri yan ürünleri, mamul ve yan mamul üretimi, tamirata, bakımı, alımı, satımı, pazarlanması, ithalat ve ihracatını yapmak,
- Her türlü otomotiv marka ve modelleri için yedek parça alımı, satımı ve dizaynını yapmak, otomotiv ile ilgili hizmet ve danışmanlık yapmak ve yaptırmak,
- Her türlü motorlu taşıtla ilgili birden fazla ürün ve hizmeti bir araya getirerek

- related to all kinds of motor vehicles and market and sell these products and service packages,
- d) To perform short and long-term operational car rental and fleet management for all types of land, sea and air transport vehicles, any kinds of technical service and maintenance, body, tire, wheel alignment and balancing, repair and maintenance services, to purchase, sell, import and export, all kinds of spare parts, purchase, sell, lease and hire all kinds of construction equipment,
- e) To perform management of all kinds of vehicles and transport vehicles belonging to third parties, to provide all kinds of service and maintenance, bodywork, repair, tire change, roadside assistance services, provide services of vehicle tracking, inspection tracking, automobile and traffic insurance tracking, tax tracking, traffic, OGS and tax penalty tracking, fuel monitoring, highways transportation certificate tracking, supply and provide reporting services for vehicle tracking systems purchase such services and sell the same to third parties,
- f) To install technical service systems related to automotive, to establish production unit for one or more products, to provide technical support and service and purchase necessary information and software related to the same,
- g) To manufacture, repair and perform maintenance of mechanical and electronic components of all types of car brands, and to purchase necessary services related to the same,
- h) To provide repair and maintenance service for all kinds of automobiles and transport vehicles, electronic and mechanical support service and trading service and perform domestic and international transactions,
- i) To purchase and sell vehicles of any brand and model, provide insurance and various consultancy services,
- ürün ve hizmet paketleri oluşturmak ve bu ürün ve hizmet paketlerini pazarlamak ve satmak,
- d) Her türlü kara, deniz ve hava nakil vasıtası için kısa ve uzun dönem operasyonel araç kiralama ve filo yönetimi, her türlü teknik servis ve bakım, kaporta, lastik, rot balans tamir ve bakım hizmetleri, her türlü yedek parça alımı, satımı, ithalat ve ihracatı, her türlü, iş makinası alımı, satımı, kiralanması ve kiraya verilmesi işlerini yapmak,
- e) Üçüncü şahıslara ait her türlü araç ve nakil vasıtalarının yönetimi, her türlü servis bakım, kaporta, onarım, lastik değişim, yol yardım, araç takip, muayene takip, kasko-trafik sigortası takip, vergi takip, trafik, OGS ve vergi cezası takip, akaryakıt takip, karayolları taşımacılık belgesi takip, araç takip sistemleri temin ve raporlama hizmetlerinin verilmesi bu hizmetlerin satın alınarak, üçüncü şahıslara satılması işlerini yapmak,
- f) Otomotiv ile ilgili teknik servis sistemlerinin kurulması bir ve birden fazla ürün için imalat biriminin oluşturulması teknik destek ve hizmetlerin yapılması ve bunlarla ilgili gerekli bilgi ve programların satın alınması işlerini yapmak,
- g) Her türlü otomobil markalarının mekanik ve elektronik aksamalarının imalatı, tamir ve bakımının yapılması, bununla ilgili gereken hizmetlerin satın alınması,
- h) Her türlü otomobil ve nakil vasıtası ile ilgili tamir bakım hizmeti, elektronik ve mekanik destek hizmeti ve alım satım hizmeti ile yurtiçi ve yurtdışı işlemlerini yapmak,
- i) Her marka ve model araçların alımı satımı, sigorta ve bilimum müşavirlik

- hizmetlerinin sağlanması işlemlerini yapmak,
- j) To purchase and sell new and used cars as well as written-off vehicles and perform their transfer transactions and act as an intermediary during those transactions, j) Yeni ve ikinci el oto ile pert olmuş araçların alım, satım ve devir işlemlerini yapmak ve bu işlemlere aracılık etmek,
- k) To purchase, sell and repair all kinds of vehicle tires, k) Her türlü araç lastiği alım, satım ve tamiratını yapmak,
- l) To perform any automotive purchase and sale and repair and maintenance, and bring together those doing business and subcontracting work in the automotive industry and perform business against commission, l) Her türlü otomotiv alım satımı, tamir bakımı ve bilimum otomotiv sektöründe iş yaptıran ve iş yapanın bir araya getirilerek komisyon karşılığında iş yapmak,
- m) To perform all kinds of automotive servicing and provide transportation services, m) Her türlü otomotiv servis, nakliye ve taşımacılık hizmetleri yapmak,
- n) To provide any type of consultancy services related to its scope, n) Konusu ile ilgili, her türlü danışmanlık hizmetleri vermek,
- o) To provide sub-contracted personnel to companies by providing personnel services related to its scope, o) Konusu ile ilgili personel hizmetleri sağlayarak firmalara taşeron personel tedarik etmek,
- p) To provide driver-user training related to all kinds of transport vehicles, p) Her türlü nakil vasıtası ile ilgili sürücü –kullanıcı eğitimleri vermek,
- q) To perform purchase-sale of all kinds of vehicles sold as a result of execution on behalf of itself and the company which is the execution debtor and have others perform the same, q) İcra sebebi ile satışa çıkartılmış her türlü vasıtanın alım satımını kendi ve icra alacağı olan firma adına yapmak ve yaptırmak,

In addition, the company performs the following business:

To buy, sell and lease all kinds of securities and real estate related to its scope of activities, establish pledge, mortgage, business pledge and other real rights in favor and against the company on its own securities and real estates and others deemed as real estates and release the same, and carry out any type of dispositions on such securities and real estates.

To obtain distributorship, consultancy and franchise from domestic and foreign companies and firms and grant distributorship, consultancy and franchise to domestic and foreign companies related to its scope of activities.

Tüm bunlara ek olarak şirket aşağıdaki işleri de yapar:

Mevzuu ile olmak kaydıyla, her türlü menkul ve gayrimenkul satın alır, satar, yapar, kiraya verir kendine ait menkul ve gayrimenkulleri ile gayrimenkul sayılan diğerleri üzerinde şirket leh ve aleyhine rehin, ipotek, işletme rehni ve sair aynı haklar tesis ve fekkeder ve her türlü tasarruflarda bulunur.

Mevzuu ile ilgili olmak kaydıyla, yerli ve yabancı firma ve şirketlerden mümessillik, müşavirlik ve temsilcilik alır ve yerli ve yabancı firma veya şirketlere mümessillik müşavirlik ve temsilcilik verir.

To establish new companies with domestic and foreign existing of future companies related to its scope of activities, participate in the existing ones provided that it does not engage in brokerage, transfers its shares where necessary.

To conclude patent and know-how agreements related to its scope of activities, and to buy, lease, sell where necessary, the same.

The company may establish social foundations in accordance with the purpose and scope of the company, without disrupting the activities of the company, in accordance with the provisions of the law, participate in such foundations or assist them with its general assemblies.

Other than the transactions designated in the articles above, in the case the Company intends to engage in other business that will be deemed beneficial or necessary for the company, this intention will be submitted to the General Assembly for approval upon the recommendation of the Board of Directors and after a decision is reached in this way, the company may engage in that business.

The provision of Article 453 of Turkish Commercial Code is reserved.

Head Office and Branches of Company

Article 4

The Company's head office is domiciled in Kağıthane District of Istanbul province. Address: Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Tekfen Ofispark A Blok 34406 Kağıthane İstanbul. In case of any change in address, the new address is caused to be registered with the trade registry, published in the Turkish Trade Registry Journal, and also notified to the Ministry of Industry and Commerce. Notices served upon the registered and announced address are deemed to have been served upon the Company. If the company that has moved from its registered and announced address fails to have its new address registered in due course, this shall constitute grounds for its termination.

The Company may open branches at home and abroad informing the Ministry of Industry and Commerce.

Duration of the Company

Article 5

Mevzuu ile ilgili olmak kaydıyla, yerli ve yabancı kurulmuş veya kurulacak firmalarla yeni şirketler kurar, aracılık yapmamak kaydıyla mevcutlara iştirak eder, gerektiğinde hisselerini devreder.

Mevzuu ile ilgili olmak kaydıyla, patent, ihtira beratı, know-how anlaşmaları yapar, bunları satın alır, kiralar, gerekirse satar.

Kanun hükümlerine uygun olarak şirket bünyesini şirketin amaç ve konusuna uygun, şirketin faaliyetini aksatmayacak şekilde sosyal gayeli vakıflar tesis edebilir, bu tür vakıflara katılabilir veya genel kurulları ile yardım edebilir.

Yukarıda bentlerde gösterilen muamelelerden başka şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek diğer işlere girilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda bir karar alındıktan sonra şirket istediği işleri yapabilecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 453. Madde hükmü saklıdır.

Şirketin Merkez ve Şubeleri

Madde 4

Şirketin merkezi İstanbul ili, Kağıthane ilçesindedir. Adresi Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Tekfen Ofispark A Blok 34406 Kağıthane İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline Tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresten ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek kaydıyla, yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.

Şirketin Süresi

Madde 5

The Company has been incorporated for an indefinite period.

Capital of the Company

Article 6

The capital of the Company is TRY 5,100,000 - (five million one hundred thousand Turkish Liras). This capital is divided into a total of 5,100,000 shares, each having a nominal value of TRY 1, consisting of 2,601,000 Group A shares and 2,499,000 Group B shares.

Group A shares belong to foreign shareholders and Group B shares belong to Turkish shareholders. The shareholders holding more than 50% of the total of Group A shares constitute the majority of the A group shareholders, and the shareholders holding more than 50% of the total of Group B shares constitute the majority of Group B shareholders.

The current existing capital of the Company worth TRY 100,000 (one hundred thousand) has been fully paid up.

The cash capital of TRY 5,000,000 (five million) TL, increased in this round, has been subscribed free of collusion and in full, and ¼ thereof shall be paid within no later than three months following the registration date of the capital increase, and the remainder ¾ in no later than three years.

Capital subscription debts may be demanded within the framework of the resolutions to be passed by the Board of Directors and obtaining written approvals of all shareholders prior to the dates specified.

The distribution of the Company's share capital among the shareholders is as follows:

Shareholder Title	Group	Number of Shares	Value of Shares
VW Financial Services AG	A	2,601,000	2,601,000-TL
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	B	1,924,230	1,924,230-TL
Doğuş Holding A.Ş.	B	549,882	549,882-TL

Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

Şirketin Sermayesi

Madde 6

Şirketin sermayesi 5.100.000- (beş milyon yüz bin Türk Lirası) TL'sidir. Bu sermaye beheri 1-TL itibari değerde 2.601.000 Adedi (A) grubuna, 2.499.000 Adedi (B) grubuna ait olmak üzere toplam 5.100.000 adet hisseye bölünmüştür.

A grubu hisse senetleri yabancı hissedara ait olup, B grubu hisse senetleri Türk hissedarlara aittir. A grubu hisse senetlerinin toplamının %50' sinden fazlasına sahip olan hissedarlar A grubu hissedarların çoğunluğunu, B grubu hisse senetlerinin toplamının %50'sinden fazlasına sahip olan hissedarlar B grubu hissedarların çoğunluğunu oluşturur.

Şirketin halen mevcut 100.000.- (yüz bin) TL'lik sermayesi tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 5.000.000.- (beş milyon) TL nakit sermaye hissedarlar tarafından muvazaadan ari olarak tamamen taahhüt edilmiş olup 1/4'ü sermaye artış tescil tarihini müteakip en geç üç ay içinde kalan 3/4'ü ise en geç üç yıl içinde ödenecektir.

Sermaye taahhüt borçları, Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlar dairesinde ve tüm ortakların yazılı olurları alınmak suretiyle, belirlenen tarihlerden önce istenebilir.

Şirketin sermayesi ortaklıklar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Hissedarın Unvanı	Grup	Hisse Adedi	Hisse Tutarı
VW Financial Services AG	A	2.601.000	2.601.000-TL
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	B	1.924.230	1.924.230-TL
Doğuş Holding A.Ş.	B	549.882	549.882-TL

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	B	24,888	24,888-TL
	TOTAL	5,100,000	5,100,000-TL

Board of Directors and Its Duration

Article 7

Other than the acts and actions subject to the authority of the General Assembly under Turkish Commercial Code and these Articles of Association, any acts and actions required for fulfillment of the Company's scope of activities are performed by a Board of Directors comprised of 7 members, elected by the General Assembly under the provisions of Turkish Commercial Code. 4 (four) members of the Board of Directors are elected from among the candidates nominated by Group A Shareholders, whereas 3 (three) members are elected from among the candidates nominated by Group B Shareholders. In the event a legal entity is elected as a member of the Board of Directors, one real person, determined by the legal entity on its behalf, shall also be registered and announced with the legal entity. Only this registered person can participate in and vote on behalf of the legal entity at the meetings.

Members of the Board of Directors may be elected for a maximum office term of 3 years. The Board Members whose term of service has expired may be re-elected. If it is deemed necessary, the General Assembly may replace the members of the Board of Directors at any time.

In the case of a vacancy on the Board of Directors for any reason before the expiry of its term of service, the remaining members of Board of Directors are liable to elect a person for the vacancy under article 363 of Turkish Commercial Code.

If a member of Board of Directors leaves his/her position by resignation or upon expiry of his/her term of service, he/she will be replaced by a new member to be designated by Group shareholders who previously elected the respective member of Board of Directors. The office term of the new member shall continue temporarily until the first General Assembly. If the first General Assembly confirms the validity of the new member appointed, the new member's office term shall be extended by the office term of the resigned member.

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	B	24.888	24.888-TL
	TOPLAM	5.100.000	5.100.000-TL

Yönetim Kurulu ve Süresi

Madde 7

Türk Ticaret Kanunu ve işbu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bırakılmış bulunanlar dışında, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve 7 üyeden teşekkül eden bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu Üyelerinin 4'ü (dört) A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 3'ü (üç) ise B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Bir tüzel kişinin Yönetim Kurulu'na üye seçilmesi halinde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Tüzel kişi adına sadece, söz konusu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç (3) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul gerekli gördüğü takdirde Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeliğinin görev süresinin bitiminden önce her ne sebeple olursa olsun boşalması halinde, diğer Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca boşalan üyeliğe bir yenisini tayinle mükelleftir.

İstifa etmek suretiyle veya görev süresinin sona ermesi nedeniyle görevden ayrılan Yönetim Kurulu üyesi yerine, ilgili Yönetim Kurulu üyesini seçmiş olan Grup hissedarları tarafından yeni üye belirlenecektir. Yeni üyenin görev süresi ilk Genel Kurul'a kadar geçici olarak devam eder. İlk Genel Kurul tayin olunan yeni üyenin asaletini tasdik ettiği takdirde yeni üyenin görevi görevden ayrılan üyenin görev süresi kadar uzar.

Remuneration of Chairman and Members of the Board of Directors shall be determined by the General Assembly.

Board of Directors Meeting and Quorum Article 8

Meeting of the Board of Directors may be convened at any time as required by the Company business and transactions or upon the call of any member of the Board of Directors.

However, the Board of Directors will convene at least three times every year by meeting at least once every 4 (four) months. Meetings of the Board of Directors may be held in the electronic environment in accordance with article 1527 of Turkish Commercial Code. The Board of Directors Meeting may be held entirely on electronic environment or may be conducted with the participation of some of the members of the Board of Directors through electronic means while the rest of the members are physically present in person in the meeting. Meeting and quorum prescribed by these articles of association shall be applicable during board of directors meetings convened in electronic environment. In the event none of the board members requests a meeting, resolutions of the Board of Directors may be taken by obtaining the written approval of the majority of minimum number of members for a proposal drawn up in the form of a resolution on a certain issue raised by a board member and sent to all other members, pursuant to article 390 of Turkish Commercial Code.

The quorum of the meeting of the Board of Directors shall be ensured upon the attendance of no less than five (5) board members. The resolutions of the Board of Directors are taken by the positive votes of at least four (4) members of the Board of Directors. In order for the resolution to be taken regarding the following issue (hereinafter referred to as "Important Resolutions"), the positive vote of at least one (1) member of the Board of Directors who has been elected amongst the candidates determined by Group B shareholder, is required.

1. Establishing new companies or becoming a partner with the existing companies, merging of the Company with another legal entity, or approving take over of all assets of the Company belonging to

Yönetim kurulu başkan ve üyelerinin ücretleri genel kurulca tespit olunur.

Yönetim Kurulu Toplantısı ve Toplantı Karar Nisabı

Madde 8

Yönetim Kurulu toplantısı şirket iş ve işlemleri gerektirdikçe veya Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birinin yapacağı çağrı üzerine herhangi bir zamanda yapılabilecektir.

Ancak, Yönetim Kurulu her dört (4) ayda en az bir kez toplanmak sureti ile her yıl en az üç kez toplanacaktır. Şirket Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi çerçevesinde elektronik ortam üzerinden de toplanabilir. Bu şekilde yapılan bir Yönetim Kurulu toplantısı, tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, Yönetim Kurulu üyelerinden bazılarının fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da gerçekleştirilebilir. Elektronik ortamda yapılan yönetim kurulu toplantılarında işbu ana sözleşmede öngörülen toplantı ve karar nisapları aynen uygulanır. Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi çerçevesinde, üyelerden hiçbirinin toplantı yapılması isteminde bulunmaması halinde, Yönetim Kurulu kararları, üyelerden birinin belli bir konuda yaptığı ve diğer üyelerin tamamına gönderdiği karar şeklinde yazılmış bir önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu toplantı nisabı en az beş (5) Yönetim Kurulu üyesinin mevcudiyeti ile sağlanacaktır. Yönetim Kurulu kararları en az dört (4) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınacaktır. Aşağıda belirtilen hususlar (bundan böyle "Önemli Kararlar" olarak anılacaktır) ile ilgili olarak karar alınabilmesi için B grubu hissedarlarca aday gösterilip seçilen en az bir (1) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu gereklidir;

1. Yeni şirketlerin kurulması veya mevcut şirketlere Ortak olunması, Şirket'in başka bir tüzel kişilikle birleşmesi veya Şirket'in başka bir tüzel kişiliğe ait tüm malvarlığının devralınmasının

- another legal entity or making a suggestion in this respect to the General Assembly,
2. Establishment or closure of subsidiaries or branches,
 3. Any amendments to the Articles of Association; capital increase and decrease,
 4. Sales, purchase or other disposition or leasing of rights and receivables, immovable properties of a nature to prevent the Company from disposing or benefiting thereof or a high amount of movable properties, or any resolution or disposition that totally prevents the Company from using and benefiting thereof, or giving authorization to any person related to such sales, purchase, leasing or other disposition transactions,
 5. Establishment of pledge (mortgage) on immovable properties, movable properties, receivables or other Company assets,
 6. Getting cash or non-cash loans from banks or private financial institutions or depositing cash in banks or financial institutions, or providing funds for a period of more than 1 (one) year in an amount equal to or in excess of Euro 20,000,000 (its equivalent in New Turkish Liras),
 7. Concluding any contract between the Company and shareholders or subsidiaries of shareholders relating but not limited to borrowing, purchase and sale of goods or services (the term subsidiary of the shareholders shall mean, pursuant to these Articles of Association, (a) Companies where the shareholder, directly or indirectly, holds at least 50% stake in the capital (b) the Company or person at least 50% of whose capital is, directly or indirectly, owned by the shareholders (c) the person who, directly or indirectly, owns at least 50% of the shareholder's capital or the company where the Company owns, directly or indirectly, at least 50% of the
- onaylanması ya da bu yönde Genel Kurul'a öneride bulunulması,
2. İştirakler ya da şubelerin kurulması ya da kapatılması,
 3. Ana sözleşme değişiklikleri, Şirket sermaye artırım ve azaltımı,
 4. Şirketin üzerinde tasarrufta bulunmasını veya faydalanmasını engelleyecek tarzda Gayrimenkul ya da büyük miktardaki menkullerin, hak ve alacakların satışı, satın alınması ya da bunlar üzerinde yapılan diğer tasarruf işlemleri veya kiralamalar ya da Şirket'in bunları kullanıp, bunlardan yararlanmasını tamamen önleyen herhangi bir karar ya da tasarruf ya da bu tür bir satış, satın alma, kiralama ve diğer tasarruflar konusunda herhangi bir kişiye yetki verilmesi,
 5. Gayrimenkuller, menkuller, alacaklar ya da diğer şirket varlıkları üzerinde rehin, ipotek tesisi,
 6. Bankalardan ya da özel finans kuruluşlarından nakdi ya da gayri nakdi kredi alınması veya bankalara ya da finansal kuruluşlara nakdi mevduat yatırılması ya da 20.000.000 Euro (karşılığı Yeni Türk Lirası) ya da muadiline eşit ya da bunun üzerinde miktarda 1(bir) yılı aşan vade ile para sağlanması,
 7. Ödünç alma, mal ya da hizmet alım satımı ile ilgili, ancak bunlarla sınırlı olmaksızın Şirket ile hissedarlar ya da hissedarların iştirakleri arasında yapılan herhangi bir anlaşma (işbu Ana Sözleşme çerçevesinde hissedarın iştiraki terimi (a) Hissedar tarafından doğrudan ya da dolaylı olarak hissedarın sermayesinin en az %50'sine sahip olunan şirketler (b) doğrudan ya da dolaylı olarak hissedarın sermayesinin en az %50'sine sahip olan şirket veya kişi (c) hissedarın sermayesinin en az %50'sine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişi veya Şirketin sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak en az %50'sine sahip olduğu şirket anlamına gelecektir) veya

- capital) or amendment or termination of the said contracts,
8. Single or more than one expenses (payments), the maturity of which exceeds two years, of the Company within a year and any agreement, contract, investment, commitment in which the Company undertakes a debt of Euro 1,000,000 (or its equivalent in New Turkish Lira) or resolutions regarding the termination thereof (in case such agreements are concluded in a currency other than Euro, the exchange rates announced by the Central Bank of Turkey on the date of such agreement, investment, commitment or transactions shall be taken as the basis for the calculation of the equivalent of such Euro amount.),
9. Recording the person acquiring the Company's share certificate in the shareholders' register of the company,
10. Submitting the annual budget and profit-loss account to the General Assembly for approval and making a proposal about whether or not to distribute dividends to the General Assembly,
11. Approval of annual budget,
12. Designation of the authorized signatories and their powers,
13. Appointing and discharging the General Director selected among the candidates determined by the majority of Group B shareholders and determined as a candidate by the members of the Board of Directors, and appointing and discharging Vice-General Director selected among the candidates determined by the majority of Group A shareholders and determined as a candidate by the members of the Board of Directors,
14. Determination of the salary and other remunerations of the General Director and Vice-General Director,
15. Concluding a surety contract or giving guarantee in favor of any shareholder,
- söz konusu anlaşmaların tadil veya fesihleri,
8. Vadesi iki yılı aşan Şirketin bir yıl içindeki tek ya da birden fazla harcamalar (ödemeleri) ile 1.000.000 Euro (ya da karşılığı Yeni Türk Lirası) değerinde borç yüklediği herhangi bir (sözleşme), yatırım, taahhüt ya da bunların sona erdirmesi ile ilgili kararlar (eğer anlaşmalar Euro'dan başka bir para biriminde belirlenmiş ise, Euro değerinin karşılığının hesaplanmasında anlaşma yatırım taahhüt ya da işlem tarihinde T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanmış kur oranları esas alınacaktır.)
9. Şirket'in hisse senedi iktisap eden kişinin Şirket pay defterine kaydı,
10. Yıllık bilanço ve kar-zarar hesabının onay için Genel Kurula sunulması ve Genel Kurul'a temettü dağıtılıp dağıtılmaması hususunda teklifte bulunulması,
11. Yıllık bütçenin onaylanması,
12. İmzaya yetkili kişilerin ve yetkilerinin belirlenmesi,
13. B grubu hissedarların çoğunluğu tarafından belirlenen adaylar arasından seçilen Yönetim Kurulu üyeleri tarafından aday olarak belirlenen Genel Müdür'ün tayini ve görevden alınması ve A grubu hissedarların çoğunluğu tarafından belirlenen adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri tarafından aday olarak belirlenen Genel Müdür Vekili'nin tayini ve görevden alınması,
14. Genel müdürün ve Genel müdür vekilinin maaş ve diğer ödemelerinin belirlenmesi,
15. Herhangi bir hissedar lehine kefalet sözleşmesi yapılması veya garanti verilmesi,

16. Initiating any claim, lawsuit or arbitration proceeding of more than Euro 100,000 (or its equivalent in New Turkish Lira) or related to the issues specified in above paragraphs from (i) to (xv), having reconciliation in this respect or waiving therefrom.

It is required to have the meeting quorum, set forth for the meetings of the Board of Directors related to Important Decisions, at each meeting in order for the said meeting of the Board of Directors to be deemed valid. For this purpose, the members of the Board of Directors shall be invited to the said meetings in such a way that they are informed in writing about the venue and agenda of the meeting at least 15 days in advance.

Unless the Board of Directors is duly given a call to convene, no voting can be performed on any matter. Nevertheless, the Board of Directors may decide to take a vote for the matter not announced (i) if each member of the Board of Directors attends in person or casts vote in accordance with this article of the Articles of Association and (ii) if no member of the Board of Directors makes any objection to the request of taking a vote for the said matter.

Representation and Binding of the Company and the Duty Distribution among the Members of the Board of Directors

Article 9

The Board of Directors elects a chairman amongst the members elected from among the candidates shown by Group A shareholders and a vice-chairman amongst the member elected from among the candidates shown by Group B shareholders.

The administration and external representation of the Company are the disposal of the Board of Directors. In order for all documents to be issued and agreements to be executed by the Company to be valid, they must the bear signatures of at least two members of the Board of Directors authorized to represent and bind the company affixed under the seal or title of the company.

As per article 1526 of the Turkish Commercial Code, transactions performed by the Company may also be performed with safe electronic signatures of persons authorized to represent the company.

16. 100-000 Euro'dan (ya da karşılığı Yeni Türk Lirası) fazla bir miktarı içeren veya yukarıdaki (i) ve (xv) arasında yer alan paragraflardaki konularla ilgili talep, dava ve tahkim işlemine başlanması, uyuşma sağlanması veya bunlardan feragat edilmesi.

Önemli Kararlar ile ilgili Yönetim Kurulu toplantıları için öngörülen toplantı nisabının söz konusu Yönetim Kurulu toplantısının geçerli sayılması için her bir toplantıda sağlanması gerekir. Bu amaçla Yönetim Kurulu üyeleri toplantılardan en az 15 gün önce yazılı olarak, toplantının yapılacağı yer ve gündemi hakkında haberdar edilerek söz konusu toplantılara davet edilecektir.

Yönetim Kurulu usulüne uygun şekilde toplantıya davet edilmediği takdirde hiçbir konuda oylama yapılamaz. Yine de (i) Yönetim Kurulu üyelerinin her birinin şahsen katılması halinde veya Ana Sözleşmenin bu maddesine uygun şekilde oy kullanmaları halinde ve (ii) Yönetim Kurulu'nun herhangi bir üyesi tarafından söz konusu husus üzerinde oylama yapılması talebine karşı çıkmamışsa, Yönetim Kurulu duyuru yapılmamış husus hakkında oylama yapmaya karar verebilir.

Şirketin Temsil ve İlzamı, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi

Madde 9

Yönetim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilen üyelerin arasından bir başkan ve B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilen üyelerin arasından bir başkan vekili seçer.

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin kaşesi veya unvanı altına konulmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili en az iki Yönetim Kurulu üyesinin imzasını taşıması gereklidir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1526. Maddesi uyarınca Şirket tarafından yapılan işlemler, temsil yetkisini haiz kişilerin güvenli elektronik imzası ile de yapılabilir.

The Board of Directors is entitled to decide to distribute powers to manage the company among its members as per relevant articles of the Turkish Commercial Code or delegate such powers to one or more than one member of the Board of Directors through an internal directive to be drafted by it. The Board of Directors may delegate the representation power in whole or in part to managing directors who are members of the Board of Directors or directors who do not have to be member of the Board of Directors. At least one Member of the Board of Directors must be authorized to represent. The authorized signatories of the Company and the limits of their signatory powers are determined by the Board of Directors and registered and announced in the Trade Registry. Duties and powers which the Board of Directors cannot delegate are determined under the provision of Article 375 of the Turkish Commercial Code.

Auditing

Article 10

Turkish Commercial Code and relevant legislations shall apply on auditing issues.

General Assembly

Article 11

a) Invitation Method:

General Assemblies are held ordinarily or extraordinarily. Calls to such meetings shall be notified in writing to all shareholders minimum two weeks prior to the meeting, excluding the announcement and meeting days, as per the provisions of Articles 410, 411 and 414 of Turkish Commercial Code. Pursuant to Article 416 of the Turkish Commercial Code, the Company will be able to hold a General Assembly meeting without making an announcement, provided that all shareholders or their representatives are present at the meeting.

b) Meeting Time:

The ordinary general assembly is held at least once a year within three months following the end of the company's fiscal period whereas the extraordinary general assembly is held at such times and under such circumstances as required by the company's affairs.

c) Voting and Appointment of Proxy:

Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönerge ile Şirket'i yönetim yetkilerini Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca, üyeleri arasında taksime karar verebilir veya bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devredebilir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini gerekli gördüğü hallerde tamamen veya kısmen Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya Yönetim Kurulu üyesi olması gerekmeyen müdürlere bırakabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Şirket adına imzaya yetkili olanlar ve imza yetkilerinin sınırları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve Ticaret Sicili'nde tescil ve ilan ettirilir. Yönetim Kurulu'nun devredemeyeceği görev ve yetkiler Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesi hükmü ile belirlenir.

Denetleme

Madde 10

Denetleme ile ilgili hususlara Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri tatbik olunur.

Genel Kurul

Madde 11

a) Davet Şekli:

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davet, Türk Ticaret Kanunu'nun 410, 411 ve 414. madde hükümlerine uygun olarak, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantıdan en az iki hafta evvel tüm hissedarlara yazılı olarak yapılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi gereğince, Şirket, tüm hissedarların veya temsilcilerinin toplantıda hazır bulunması şartıyla ilan yapmaksızın da Genel Kurul toplantısı yapabilecektir.

b) Toplantı Vakti:

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

c) Oy Verme ve Vekil Tayini:

The shareholders or the proxies present in the Ordinary and Extraordinary General Assembly meetings have one vote for each share. Shareholders may have themselves represented at General Meetings by proxies to be appointed amongst the shareholders or from outside. Proxies who are the shareholders of the company are authorized to cast the votes held by the shareholders they represent, along with their own votes. The provisions of Articles 428 and 429 of the Turkish Commercial Code are reserved.

d) Negotiation and Quorum for Resolutions:

In general assembly meetings of the joint stock company, the issues specified in article 413 of Turkish Commercial Code are negotiated and necessary decisions are made thereafter. General Assembly meetings and decision quorum at these meetings are subject to the provisions of the Turkish Commercial Code.

In accordance with Article 419 of the Turkish Commercial Code, an internal directive to be issued by the Board of Directors sets the rules on work principles and procedures of the general assembly and the internal directive is registered and announced.

e) Meeting Venue:

General assembly meetings are held at the company's head office building or a suitable place of the city where the company has its head office.

f) Participation in General Assembly Meetings by Electronic Means:

Those entitled to attend the General Assembly meetings of the company may also participate in such meetings via the electronic environment in accordance with Article 1527 of the Turkish Commercial Code. The Company may install the electronic general meeting system, which will allow the right holders to attend, express their opinions, put forth recommendations and cast votes in the general assembly meetings in electronic environment in compliance with the provisions of the Regulation regarding the General Meetings to be held at Joint-Stock Companies via Electronic Means, and may also purchase service from systems which have been developed for the aforementioned purpose. At all general assembly meetings to be held, those who are entitled, and

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerin bir hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket'te hissesi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların da sahip olduğu oyu kullanmaya yetkilidirler. Türk Ticaret Kanunu'nun 428 ve 429. madde hükümleri saklıdır.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:

Anonim şirketi genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 419. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından düzenlenecek bir iç yönerge ile genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kurallar belirlenir ve söz konusu iç yönerge tescil ve ilan edilir.

e) Toplantı Yeri:

Genel kurulu şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu ilde elverişli bir yerinde toplanır.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket Genel Kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar 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 toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan

their representatives shall be enabled to exercise their rights stipulated under the provisions of the Regulation in question via the system that has been installed in accordance with this provision of the Articles of Association.

Presence of the Ministerial Representative at the Meetings

Article 12

The provisions of the Turkish Commercial Code and relevant legislation shall apply to the attendance of representatives appointed by the Ministry of Customs and Trade to the ordinary and extraordinary General Assembly meetings.

Announcement

Article 13

Announcement of the Company are made with a newspaper which is released at the city of the head office of the Company, minimum 15 days in advance, reserving the provisions of clause 4, article 35 of the Turkish Commercial Code.

In the case no newspaper is released in that place, the announcement is made with a newspaper circulated in the nearest place.

Announcements for invitation to a general meeting should be published minimum two (2) weeks in advance, excluding announcement and the meeting days, as per provisions of Article 414 of Turkish Commercial Code. The announcements with respect to the capital decrease or liquidation are subject to articles 474 and 532 of the said law.

If the Company is held liable to make an announcement over the website under Turkish Commercial Code and the relevant legislation, any matters that should be announced under Turkish Commercial Code, particularly article 1524 of the Turkish Commercial Code and other legislation shall be announced on the Company's website.

Fiscal Year

Article 14

The fiscal year of the joint stock company starts on the first day of January. It ends on the last day of December. However, the first accounting period of the company starts on the day when the Company is finally incorporated and ends on the last day of December of the same year.

Determination and Allocation of the Profit

Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantılarda Bakanlık Temsilcisinin Hazır Bulunması

Madde 12

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarına Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından tayin edilmiş temsilcilerin katılımı hususunda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri tatbik olunur.

İlan

Madde 13

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 35. maddesinin 4. Fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan en az bir gazete ile asgari 15 gün evvel yapılır.

Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde ilan en yakın yerdeki gazete ile yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki (2) hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına veya tasfiyeye ait ilanlar için kanununun 474 ve 532. maddesi hükümleri uygulanır.

Şirketin Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat tahtında internet sitesi üzerinden duyuru ve ilan yapmakla yükümlü tutulması halinde, Türk Ticaret Kanunu'nun başta 1524. Maddesi olmak üzere Türk Ticaret Kanunu ve sair mevzuat tahtında duyurulması gereken hususlar, Şirketin internet sitesi üzerinden ilan edilir.

Hesap Dönemi

Madde 14

Anonim şirketinin hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar. Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı şirketin kesin olarak kurulduğu tarihte başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

Karın Tespiti ve Dağıtımı

Article 15

The amount remaining after the deduction of statutory payables or reserves of the joint stock company such as general expenses and various depreciation amounts from the incomes assessed at fiscal yearend constitutes the net profit of the company. From the profit to accrue accordingly, the legal reserve fund at a rate of 5% is set aside at first, and then from the remaining sum, an amount sufficient enough to pay the first dividend at a rate of 5% (five percent) for the paid-up portion of the unpaid share certificates is deduced.

The remainder is distributed in such manner and way to be determined by the General Assembly.

As per sub-paragraph c, paragraph 2, article 519 of Turkish Commercial Code, 10% is deducted from the portion that is decided to be distributed to founders and members of the board directors, officials and employees, and to the shareholders and to those who are entitled to share the profit as the second dividend share, and is added to the legal reserve fund.

Reserve Fund Article 16

The provisions of Article 519 and 521 of the Turkish Commercial Code apply to reserve funds allocated by the joint stock Company.

Legal Provisions Article 17

Where these articles of association are silent, the provisions of the Turkish Commercial Code No. 6102 and the relevant legislation shall apply.

Madde 15

Anonim şirketinin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar net dönem karını teşkil eder. Bu suretle meydana gelecek kardan evvela %5 kanuni yedek akçe ayrılır ve kalandan ödenmemiş hisse senetlerinin bedelleri ödenen kısmına %5 oranında (yüzde beş) birinci temettü verilmesine yetecek miktar çıkartılır.

Geri kalan kısım Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır.

Kurucular ve Yönetim Kurulu üyeleri ile memur ve hizmetlilere ayrılacak miktarlar, ikinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kuruluşlara dağıtılan paradan Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının c bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

Yedek Akçe Madde 16

Anonim şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 519. ve 521. maddeleri hükümleri uygulanır.

Kanuni Hükümler Madde 17

Bu Esas Sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.