

**Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.’nin
Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.’yi
Tüm Aktif ve Pasifleri ile Birlikte Bir Bütün Halinde Devralması Suretiyle
Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine
İlişkin
Birleşme Raporu**

İşbu Rapor Birleşmeye Taraf
Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret
A.Ş. Yönetim Kurulları Tarafından Birlikte Hazırlanmıştır

07 Ocak 2025

GİRİŞ

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin ("**Metemtur**" veya "**Devralan Şirket**") 09.09.2024 tarih ve 33 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin ("**Galvano**" veya "**Devrolunan Şirket**") 06.09.2024 tarih 4 nolu Yönetim Kurulu Kararları ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 134. ve devamı 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile Birleşmeye Taraf Şirketin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun SPK' nin "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere, karar verilmiştir.

Devralan Şirket, bir bütün halinde devraldığı Devrolunan Şirket'in birleşmenin onayına ilişkin genel kurul kararlarının tescil edildiği tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır ve Devrolunan Şirket tasfiyesiz infisah edecektir.

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş., Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, işbu birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapacaktır.

İşbu "Birleşme Raporu", Türk Ticaret Kanunu'nun 147'nci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin 9'uncu maddesinin 2'nci fıkrası hükümleri gereğince ve bu hükümlere uygun olarak hazırlanmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket bundan böyle birlikte "Birleşmeye Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

I. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** İstasyon Mah. Yarış Çıkmazı sk. B Blok No: 1 İç Kapı No: 164 Tuzla/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 12.09.1985
4. **Ticaret Sicil Memurluğu / Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 217883
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Yatırım, Enerji, Turizm ve İnşaat
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Tuzla Vergi Dairesi / 6190063969
8. **İnternet Sitesi:** www.metemtur.com
9. **Nace Kodu:** 41.20.02 – İkamet amaçlı binaların inşaatı (müstakil konutlar, birden çok ailenin oturduğu binalar, gökdelenler vb.nin inşaatı) (ahşap binaların inşaatı hariç)

B. Devrolunan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** İstasyon Mah. Yarış Çıkmazı sk. No: 1 İç Kapı No: 164 Tuzla/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 13.05.2003
4. **Ticaret Sicil Memurluğu / Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 368865-5
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Yurt içinde ve yurt dışında her türlü gıda maddelerinin alım satımını yapabilmek için market, süpermarket alışveriş merkezi kurmak, kurdurmak şubeler açmak açtırmak kurulu olanlara ortak olmak, kafe, büfe, bakkaliye vb. kurabilir ve bunları kiralayabilir, kiraya verebilir, bayiliklerini alabilir verebilir, satabilir, işletebilir işlettirebilir... ve anasözleşmesinde yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Tuzla Vergi Dairesi / 1900438897
8. **İnternet Sitesi:** www.galvanomarkt.com
9. **Nace Kodu:** 28.49.02-Elektro kaplama makinelerinin imalatı (galvanoplasti, elektro kaplama, elektroliz veya elektroforez için)

II. MEVCUT SERMAYE YAPISI VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. **Çıkarılmış sermaye:** 108.000.000 TL
2. **Kayıtlı sermaye tavanı:** 270.000.000 TL
3. **Son durum itibarıyla çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı**

Metemtur Ortaklık Yapısı, TL	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Erdal Bulut	17.200.000,00	15,93	15,93
BCC Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.	16.231.000,00	15,03	15,03
Diğer	74.569.000,00	69,04	69,04
Toplam	108.000.000	100	100

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Gürkan Karaca (YMM)'nin 09.02.2024 tarih ve YMM/3000/2024-01 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Grup 2010 yılı içerisinde kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 270.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2023: 270.000.000 TL)

30.06.2024 tarihi itibarıyla Grup'un çıkartılmış ödenmiş sermayesi 108.000.000 TL (31.12.2023: 54.000.000 TL) olup beheri 1 TL olan 108.000.000 adet (31.12.2023: 1 TL, 54.000.000 adet) paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Devralan şirket nezdinde intifa senetleri veya tahvilleri ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

B. Devrolunan Şirket

1. **Çıkarılmış sermaye:** 5.000.000 TL
2. **Kayıtlı sermaye tavanı:** Yok

3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

Ortak Adı Soyadı/Unvanı	Nominal Sermaye	Sermaye Payı
Erdal Bulut	2.500.000	%50
Birol Bulut	1.250.000	%25
Vural Bulut	1.250.000	%25
Toplam	5.000.000	%100

Devrolunan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Meral Satı (SMMM)'nin 08.06.2020 tarih ve 2020/01 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

Devrolan Şirket Galvano'nun sermayesine dolaylı yoldan sahip ortak bulunmamaktadır. Şirket ortaklarının tamamı doğrudan gerçek kişilerdir.

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Devrolan Şirket Galvano'nun sermayesinde imtiyazlı pay veya intifa senedi bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Devralan şirket nezdinde intifa senetleri veya tahvilleri ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III. YÖNETİM ORGANLARI VE ÜYELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Başlangıç / Görev Bitiş Süresi	Sermaye Payı (%)
ERDAL BULUT	Yönetim Kurulu Başkanı	Kadıköy / İstanbul	-	13.05.2024 03.05.2027	15,93%
VURAL BULUT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Tuzla / İstanbul	-	13.05.2024 03.05.2027	1,39%
ŞÜKRÜ TUNCER	Yönetim Kurulu Üyesi	Kadıköy / İstanbul	İdari ve Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	13.05.2024 03.05.2027	0,00%

OSMAN TURAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Zeytinburnu / İstanbul	-	13.05.2024 03.05.2027	0,00%
HÜSEYİN URAL AKÜZÜM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Merkez / Kars	-	13.05.2024 03.05.2025	0,00%
ÖZGÜR YANAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bahçelievler / İstanbul	-	13.05.2024 03.05.2025	0,00%

B. Devrolunan Şirket

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
ERDAL BULUT	Yönetim Kurulu Başkanı	-	18.07.2027	2.500.000	%50
BİROL BULUT	Yönetim Kurulu Üyesi	-		1.250.000	%25
VURAL BULUT	Yönetim Kurulu Üyesi	-		1.250.000	%25

IV.DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

A. Birleşmenin amacı ve sonuçları:

a) Metemtur'un enerji üretim ve gayrimenkul alanında faaliyetlerin başlanılabilmesi ve uzun dönem stratejileri ve rekabetçi hedefleri doğrultusunda; uzun vadeli nakit üretme ve kar etme potansiyelini artırabilmek adına, yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerle yatırım tercihleri doğrultusunda Şirketin faaliyetlerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir

b) Birleşme işlemi ile piyasa değerinin ve işlem derinliğinin artması sonucunda Metemtur hissesi daha fazla kurumsal yabancı yatırımcının yatırım kriterlerini sağlayabilir hale gelmesi ve bu durumun hisse performansına ve dolayısıyla Metemtur'un değerine olumlu etkide bulunması öngörülmektedir.

c) Halka açık şirketin faaliyet alanının elektrik üretimi ve gayrimenkul eklenerek çeşitlendirilmesi ile yatırımcılar nezdinde Şirketin stratejisi çok daha kolay açıklanabilir hale

gelecektir ve Metemtur hissesi daha istikrarlı bir seyir izler hale gelebilecektir.

d) Metemtur yatırımcılarının temettüyü üreten işletmelere yaklaşması ile daha etkin bir temettü dağıtım politikası uygulanabilecektir.

e) Grup içi işlemlerin gerçekleştirilmesi için harcanan emek ve kaynaklar başka alanlara kaydırılarak tasarruf ve etkinlik sağlanacaktır.

f) Kurumsal kimlikte gerçekleşecek teklik sayesinde grup içi ve dışı iletişimde etkinliğin sağlanması mümkün olacaktır.

g) Grup kaynaklarının serbestçe grup içi kullanılabilmesinin ve dağıtılabilmemesinin getireceği olumlu sonuçlar olacaktır.

B. Birleşme Sözleşmesi:

Birleşme Sözleşmesi Birleşmeye Taraf Şirketlerce 07.01.2025 tarihinde imzalanmıştır.

C. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Birleşmeye Taraf Şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçirilmiş, 30.06.2024 faaliyet dönemine ait finansal tabloları ve dipnotları esas alınacaktır.

D. Şirket Paylarının Değişim Oranı ve Öngörülümüşse Denkleştirme Akçesi; Devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Ortaklarına Devralan Şirket Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. Nezinde Tanınan Ortaklık Hakları

1. Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. paylarının değişim oranı:

Birleşme işleminde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan 31.12.2024 tarihli uzman kuruluş raporunu ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınacaktır. Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde belirlenen değişim oranı 70.195,016'dır. Birleşme işleminde Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. pay sahiplerine, sahip oldukları her bir adet payına (5.000 TL itibari değerinde) karşılık 1 TL itibari değerinde 70.195,016 adet hamiline yazılı Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. payı verilecektir. Böylece birleşme neticesinde Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. mevcut ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanarak yapılacak sermaye artırımını ile Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. pay sahiplerine 70.195.015,60 TL itibari değerinde 70.195.015,60 adet (Metemtur) pay senedi verilmiş olacaktır.

2. Denkleştirme Akçesi Öngörülüp, Öngörülmediği: Öngörülmemiştir.

3. Devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin ortaklarına devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları:

Devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. ortaklarının, ortaklık haklarında

herhangi bir azalma veya değişim söz konusu değildir.

Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre Şirketin sermayesi 5.000.000 TL itibari değerinde her biri 5.000 TL itibari değerinde toplam 1.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesine göre Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 270.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olup, sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 270.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış ve tamamen ödenmiş sermayesi 108.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde olmak üzere toplam 108.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolunan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolunan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Devrolunan Şirket'in infisah ettiği 2024 yılı hesap döneminden itibaren kâr payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilen sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kâr payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

E. Varsa, ayrılma akçesinin tutarı ve şirket pay ve ortaklık hakları yerine ayrılma akçesi verilmesinin sebepleri:

Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca ayrılma haklarının kullanımı ise işbu Birleşme Raporu'nun F ve G bölümlerinde düzenlenmiştir.

F. Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi Hükümleri Gereğince Ayrılma Hakkı

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3)'nin 10 ve 11'inci maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere ayrılma hakkı kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine,

ayrılma hakkının kullanılması durumunda; Sermaye Piyasası Kanununun “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24’üncü maddesi ve Sermaye Piyasası kurulunun Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.3)’nin “Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı” başlığını taşıyan 14. Maddesi hükümleri dahilinde;

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.’nin 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerli beher pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatının söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. yönetim kurulu tarafından alınan kararın ilk defa kamuya açıklandığı 09.09.2024 tarihinden önceki son altı aylık dönem (11.03.2024-06.09.2024) içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 13,62 TL olacaktır.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 (on) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

G. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları Tarafından Getirilecek Üst Sınırlar

Birleşme işleminin onaya sunulacağı Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.’nin genel kurul toplantısında birleşme aleyhine genel kurulda oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleten pay sahiplerine yapılacak ödemeler sonucunda Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.’nin katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet 150.000.000 TL’yi aşamaz.

Bahsi geçen üst sınırlar ve/veya diğer önceden belirlenecek şartlar hakkında, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarına ilişkin davet ve gündemlerin ilanından önce ve her halükârda bu konularda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP’ da kamuya açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, yukarıda bahsi geçen 150.000.000 TL azami üst sınır aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer önceden belirlenen şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, söz konusu birleşme işleminin onayına ilişkin gündem maddesinden hemen sonra gema üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısında; işlemin onayına ilişkin gündem maddesinde toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinin sahip olduğu paylar anılan

sınırı aşması durumunda, birleşme onayına ilişkin gündem maddesinden sonraki gündem maddesinde genel kurul tarafından işlemden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği oylanacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurul toplantılarında işlemden vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakları doğmayacaktır.

H. Birleşme Oranı Ve Değişim Oranının Belirlenmesi Yönünden Payların Değerlemesine İlişkin Özellikler:

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'de yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek payların devralınan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespiti ve hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi uygun olarak Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde düzenlendiği üzere, Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. birleşmesi işleminde birleşme oranı, hisse değişim oranı ve birleşme sonucunda artırılabilecek sermaye tutarı uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş indirgenmiş nakit akışları analizi, piyasa değeri ve net defter değeri olmak üzere 3 farklı değerlendirme metodu esas alınmış; Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. için net aktif değer yöntemi, borsa değeri, indirgenmiş nakit akışları analizi, piyasa değeri ve firma değeri/kurulu güç çarpanı kullanılmış Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. halka kapalı bir şirket olması nedeniyle indirgenmiş nakit akım yöntemi, net defter değeri, piyasa değeri kullanılmıştır. Değişim oranı hesaplanırken bu yöntemlere göre bulunan değerler ağırlıklandırılmak suretiyle dikkate alınmıştır.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından düzenlenen Uzman Kuruluş Raporuna göre;

Birleşme Oranı: Metemtur 0,606077559

Galvano 0,393922441

Değişim Oranı: 70.195,016 olarak belirlenmiştir.

İ. Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'yi devralma suretiyle birleşme işleminde, birleşme oranı, hisse senedi değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla Uzman Kuruluş tarafından kullanılan yöntemlerden gelir yaklaşımını temsilen "indirgenmiş nakit akışları analiz yöntemi", Pazar yaklaşımını temsilen "piyasa değeri yöntemi", varlık yaklaşımını temsilen "net defter değeri yöntemi" bazlı yaklaşımını ifade etmekte olup, Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. için net aktif değer yöntemi, borsa değeri ve satış değeri, Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. için indirgenmiş nakit akım yöntemi ve firma değeri/kurulu güç çarpanı metotlarına göre hesaplanan birleşme oranları, hisse değişim oranları ve

arttırılacak sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. Uzman Kuruluş Raporu'nda kullanılan ağırlıklandırma yöntemine göre hesaplanan “birleşme oranı” ve “değiştirme oranı”nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

J. Devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. Tarafından Yapılacak Sermaye Artırım Miktarı:

Devralan Şirket'in birleşme işlemi çerçevesinde arttırılacak sermaye tutarı **70.195.015,60 TL** olup, Devralan Şirket'in birleşme sonucunda ulaşılabacak toplam çıkarılmış sermaye tutarı **178.195.015,60 TL** olacaktır.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devrolunan Şirket'in pay sahiplerine, sahip oldukları her bir adet payına (5.000 TL itibari değerinde) karşılık 1 TL itibari değerinde 70.195,016 adet (B) Grubu hamiline yazılı Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. payı verilecektir.

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde birleşme sonrasında Devralan Şirket'in yeni ortaklık yapısı, Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşmeye ilişkin genel kurul toplantılarında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhlerin toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinden hiçbirinin ayrılma haklarını kullanmaması durumunda aşağıdaki gibi olacaktır. Söz konusu ayrılma haklarının kullanım tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirket'in yeni ortaklık yapısı farklılık arz edebilecektir.

Metemtur Ortaklık Yapısı, TL	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Erdal Bulut	52.297.507,80	29,35%	29,35%
Vural Bulut	19.048.753,90	10,69%	10,69%
Birol Bulut	17.548.753,90	9,85%	9,85%
BCC Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.	16.231.000,00	9,11%	9,11%
Diğer	73.069.000,00	41,00%	41,00%
Toplam	178.195.015,60	100	100

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'nci maddesitadili hususu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben ve Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

K. Öngörölmüşse, Devrolunan Galvano ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecek Olan, Ek Ödeme ve Diğer Kişisel Edim Yükümlülükleri ile Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi:

Yoktur.

L. Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin İşçileri Üzerindeki Etkileri İle Mümkünse Bir Sosyal Planın İçeriği:

Devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. personeli tüm hak ve yükümlülükleri

ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye devrolacaklardır. Devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

M. Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk ticaret kanununun 541. Maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

1. Alacaklara İlişkin Hususlar

Devir, Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantılarının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmesi ile hüküm kazanacak olup, Devrolunan Şirket Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri tescil keyfiyetinin yerine getirilmesi ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine de uygun olarak devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye intikal edecektir. Üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

Türk Ticaret Kanunu'nun 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş bunların alacaklarını teminat altına alır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.; alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. Türk Ticaret Kanunu'nun 541/(1)' inci hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

Türk Ticaret Kanunu'nun 157/(4)'üncü maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı TC: Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Galvano Market Sanayi

ve Dış Ticaret A.Ş.'nin borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolunan Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. güçlü finansal yapısı nedeniyle Türk Ticaret Kanunu'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

3. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnamayı yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne vereceklerdir.

N. Devrolunan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların

Devrolunan Şirket'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

O. Gerekliyse, ilgili makamlardan alınan onaylar:

Birleşmeye Taraf Şirketler yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve diğer kanunlar ile Sermaye Piyasası Kurulunun birleşmeye ilişkin düzenlemeleri ve diğer vergi kanunlarına göre kendilerine terettüp eden diğer tüm gereklilikleri eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer kamu kurum ve kuruluşlarının düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Devralan Şirket nezdinde sermaye artırım ve Esas Sözleşme tadilinin uygunluğu hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne izin için başvurulacaktır.

P. Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler.

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir.

V. FİNANSAL TABLOLAR

Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. ve Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin birleşme işlemine esas, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14. I) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan, ve bağımsız denetimden geçirilmiş, Birleşmeye Taraf Şirketlerin ilgili mevzuat dahilinde 30.06.2024 tarihli finansal tabloları ve dipnotları esas alınmıştır.

SONUÇ

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş tarafından tespit edilen değişim oranı doğrultusunda, Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin Galvano Market Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralması suretiyle, Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat A.Ş. bünyesinde birleşilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

İSTANBUL, 7 Ocak 2025

METEMTUR YATIRIM ENERJİ TURİZM VE İNŞAAT A.Ş.

Erdal BULUT
Yönetim Kurulu Başkanı

Vural BULUT
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şükrü TUNCER
Yönetim Kurulu Üyesi

Osman TURAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Hüseyin Ural AKÜZÜM
Yönetim Kurulu Üyesi

Özgür YANAR
Yönetim Kurulu Üyesi

GALVANO MARKET SANAYİ VE DIŞ TİCARET A. Ş.

Erdal BULUT
Yönetim Kurulu Başkanı

Birol BULUT
Yönetim Kurulu Üyesi

Vural BULUT
Yönetim Kurulu Üyesi