

KISMİ BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

İşbu Kısmi Bölünme Sözleşmesi (“Sözleşme”),

Merkezi Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmaı Sokak, No:6/1 Üsküdar-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 257838 sicil numarası ile kayıtlı Yıldız Holding Anonim Şirketi (“Yıldız Holding”) ile merkezi Altunizade Mahallesi Kuşbakışı Caddesi No:19 Üsküdar-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 455179 sicil numarası ile kayıtlı Bizim Toptan Satış Mağazaları Anonim Şirketi (“Bizim Toptan”) arasında, gerçekleşecek kısmi bölünmeye (“Kısmi Bölünme”) dair hüküm ve esasları düzenlemektedir.

İşbu Sözleşme, KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.’nin 08/09/2023 tarihli uzman kuruluş raporu (“Uzman Kuruluş Raporu”) (Ek-3) ile 22/08/2023 ve 18/08/2023 tarihli Yeminli Mali Müşavir raporları (“YMM Raporu”) (Ek-4 ve Ek-5) doğrultusunda hazırlanmıştır.

Yıldız Holding ve Bizim Toptan bundan böyle birlikte “Bölünmeye Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

MADDE 1- BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER

1.1. Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Ticaret Unvanı	Yıldız Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	14-09-1989
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	257838
Mersis No	0965-0028-3230-0019
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	Holding şirketlerinin faaliyetleri
Merkez Adres	Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmaı Sokak, No:6/1 Üsküdar-İstanbul
İnternet Adresi	www.yildizholding.com.tr
Tel	+90 (216) 524 25 00
Faks	+90 (216) 310 28 46
Vergi Dairesi	İstanbul- Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	965 002 8323
Nace Kodu	64.20.19
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Ticaret Unvanı	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.
Kuruluş Tarihi	23/03/2001
Süresi	Süresiz
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	455179

Mersis No	0178-0257-7038-2530
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	Bakkal, market, büfe gibi perakende satış noktaları, yemek hizmeti veren işletmelere ve kurumsal müşterilere başta olmak üzere, ticari vergi mükellefi gerçek ve tüzel kişilere, bireysel müşterilere, hızlı tüketim ürünlerinin toptan ve perakende satışlarıdır.
Merkez Adres	Altunizade Mahallesi Kuşbakışı Caddesi No:19 Üsküdar-İstanbul
İnternet Adresi	www.bizimtoptan.com.tr
Tel	+90 (216) 474 42 80
Faks	+90 (216) 474 42 75
Vergi Dairesi	İstanbul- Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	178 025 7703
Nace Kodu	46.39.02
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar

1.2.Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Şirketin sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerinde ve 5.330.681.823 (Beşmilyarüçyüzotuzmilyonaltıyüzseksenbirbinsekizyüzüymüç) adet nama yazılı paya bölünmüş olup 5.330.681.823 TL (Beşmilyarüçyüzotuzmilyonaltıyüzseksenbirbinsekiz yüzüymüç)'dir.

- Son durum itibarıyla; Şirket'in 5.330.681.823,00 TL ödenmiş sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

YILDIZ HOLDİNG A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
KÖKLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	3.038.488.639,00	3.038.488.639	57,00
ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	572.061.912,00	572.061.912	10,73
CLARASTRA DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	447.679.336,00	447.679.336	8,40
İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.	447.679.336,00	447.679.336	8,40
Ali ÜLKER	204.342.803,00	204.342.803	3,83
Orhan ÖZOKUR	245.966.890,00	245.966.890	4,61
Ahsen ÖZOKUR	196.773.512,00	196.773.512	3,69
Ahmet ÖZOKUR	124.382.576,00	124.382.576	2,33
Murat ÜLKER	26.653.409,00	26.653.409	0,50
Fatma Betül ÜLKER	13.326.705,00	13.326.705	0,25
Yahya ÜLKER	13.326.705,00	13.326.705	0,25
Toplam	5.330.681.823,00	5.330.681.823	100,00

- Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler:

KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	292.935.003,00	292.935.003	91,21

ŞÜKRAN DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Murat ÜLKER	45.989.253,42	4.598.925.342	100,00

CLARASTRA DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Ahmet ÖZOKUR	45.989.253,43	4.598.925.343	100,00

İHSANİYE DANIŞMANLIK VE YÖNETİM A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Ali ÜLKER	45.989.253,43	4.598.925.343	100,00

Yıldız Holding sermayesine **dolaylı yoldan sahip olan nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER olup, Murat ÜLKER'in Yıldız Holding sermayesinde doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olduğu toplam pay oranı %63,22'dir.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama

Bölünen Şirket nezdinde intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,00 TL (ikiyüz milyon Türk Lirası)'dır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000,00 (altmış milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibarı değerinde hamiline yazılı 60.000.000 (altmış milyon) paya bölünmüştür.

- Son durum itibarıyla; Şirket'in 60.000.000,00 TL çıkarılmış sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.			
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Yıldız Holding A.Ş.	33.111.290,76	33.111.290,76	55,19
Diğer	26.888.709,24	26.888.709,24	44,81
Toplam	60.000.000,00	60.000.000	100,00

Devralan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu RSM TURKEY YMM A.Ş.'nin 18/08/2023 tarih ve YMM-1984/3830-228 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

- Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

Şirket'i doğrudan kontrol eden ortak Yıldız Holding ortaklık yapısı "Bölünen Şirket" ile ilgili başlık altında verilmiş olup, Bizim Toptan sermayesine **dolaylı yoldan sahip olan nihai gerçek** kişi ortak Murat ÜLKER olup, Murat ÜLKER'in Bizim Toptan sermayesinde doğrudan ve dolaylı yoldan sahip olduğu toplam pay oranı %35,19'dur.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

- Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama

Bölünen Şirket nezdinde intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

1.3.Yönetim Organları ve Üyeleri ile ilgili Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

Adı Soyadı	Görevi *
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim TAŞKIN	Yönetim Kurulu Üyesi
Yahya ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmed Salman AMIN**	Yönetim Kurulu Üyesi
Hafize Nurtaç AFRİDİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan İZMİRLİ	Yönetim Kurulu Üyesi
BAĞIMSIZ DENETÇİ	4 Temmuz 2023 tarihli 2022 mali yılı faaliyetleriyle ilgili olağan genel kurul toplantısında, 2023 hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiş olup, tescil ve ilan edilmiştir.

(*)20 Nisan 2022 tarihli genel kurulda 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

(**) 04.07.2023 tarihli Genel Kurulda diğer üyelerin görev süresi kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

Adı Soyadı	Görevi *
Cengiz SOLAKOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet TÜTÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Erman KALKANDELEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Fahrettin Günel ERTİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet BAL	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Ömer Faruk SEVGİLİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
Berin AKARSU	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız
BAĞIMSIZ DENETÇİ	7 Haziran 2023 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında, 2023 hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiş olup, tescil ve ilan edilmiştir.

(*) 7 Haziran 2023 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında, 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

MADDE 2 – KISMİ BÖLÜNME İŞLEMİ

İşbu Sözleşme'nin hukuki dayanağı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") ve ilgili diğer mevzuat hükümleridir.

Yıldız Holding grubunun politika ve stratejileri kapsamında; grup içindeki iştirak yapısının etkin bir gözetim ve yönetim yapısına elverişli biçimde yeniden yapılandırılmasının yanı sıra, Yıldız Holding konsolidasyonundaki g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("g2m")'nin "ev dışı tüketim pazarında" önemli bir oyuncu olduğu da gözetilerek, iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla bu şirkette sahip olunan Holding paylarının tamamının konsolidasyonundaki payları borsada işlem görmekte olan Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.'ye devredilmesi ile "ev dışı tüketim pazarı"ndaki büyüme stratejisinde verimliliği artırmak, daha kapsayıcı ve odaklanmış bir yapı kurarak sinerji yaratmak amaçlanmıştır.

Bizim Toptan ev dışı tüketim pazarındaki büyüme hedefleri ile g2m büyüme hedeflerinin uyumunun yanı sıra, iki şirketin de satış, dağıtım ve pazarlama odaklı şirketler olmaları dikkate alındığında, şirketler arasında potansiyel sinerji olanakları da bulunmaktadır. Bu kapsamda, Yıldız Grubu içinde g2m'nin Bizim Toptan bünyesinde faaliyet göstermesi stratejik hedeflere ulaşmada en uygun yapı olarak değerlendirilmektedir.

MADDE 3- BÖLÜNME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

A. Bölünen Şirket – Yıldız Holding

YILDIZ HOLDİNG'in 08/09/2023 tarih ve 2023/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

"Yönetim Kurulumuz, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

1. *Şirketimizin politika ve stratejileri kapsamında; gıda ve perakende iş kolunda gerek verimliliği artırmak gerekse sinerji yaratmak suretiyle daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Şirketimizin g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("g2m") sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin %90'ına karşılık gelen toplam 100.312.425,00 TL nominal değerli g2m paylarının, iştirak modeliyle, sermayesine %55,19 oranında iştirak ettiğimiz Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. 'ye ("**Bizim Toptan**") kısmi bölünme yoluyla devredilmesine ("**İşlem**") karar verilmiştir.*

2. *İşlemin, 30.06.2023 tarihli VUK finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.*

3. *Bölünme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu şekilde Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Bizim Toptan paylarından, Şirketimize tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş*

Görüşü" başlığını taşıyan m.7 hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verilmiştir.

4. Uzman Kuruluş Raporuna göre; bölünme suretiyle devralma nedeniyle Bizim Toptan'ın 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 20.476.074 TL artırım ile 60.000.000 TL'den 80.476.074 TL'ye artırılacak olup, iştirak modeliyle kısmi bölünme karşılığı olarak ihraç edilecek payların Şirketimizce devralınmasına; bu çerçevede herhangi bir sermaye azaltımı ya da sermaye artırımına gerek olmadığına karar verilmiştir.

5. Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporunun Şirketimiz Genel Kurulunda pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

6. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için birisi A1, diğeri A2 Grubu iki imza yetkilisinin müşterek olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir."

B. Devralan Şirket – Bizim Toptan

08/09/2023 tarih ve 2023/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

"Yönetim Kurulumuz, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

*1. Şirketimizin de dahil olduğu Yıldız Holding A.Ş. ("**Yıldız Holding**") grubunun politika ve stratejileri kapsamında; gıda ve perakende iş kolunda gerek verimliliği artırmak gerekse sinerji yaratmak suretiyle daha etkin ve odaklanmış bir yapı kurulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("**SPKn**"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ("**Tebliğ**") ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; hakim ortağımız Yıldız Holding'in g2mEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("**g2m**") sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin %90'ına karşılık gelen toplam 100.312.425,00 TL nominal değerli g2m paylarının, iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle Şirketimiz tarafından devralınmasına ("**İşlem**") karar verilmiştir.*

2. İşlemin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30.06.2023 tarihli finansal tablolar ve dipnotları esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

3. Bölünme oranının, değişim oranının, işlem neticesinde Şirketimiz nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek Şirketimiz paylarından, Yıldız Holding'e tahsis edilecek pay adetlerinin belirlenmesinde, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m.7 hükümlerine uygun olarak KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına karar verilmiştir.

4. Bölünme suretiyle devralma nedeniyle 200.000.000 –TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 20.476.074- TL artırım ile 60.000.000- TL'den 80.476.074- TL'ye artırılmasına ve ihraç edilecek Şirket paylarının, iştirak modeliyle kısmi bölünme gerçekleştirecek Yıldız Holding'in g2m sermayesinde sahip olduğu ve g2m sermayesinin

toplam %90'ına denk gelen payların karşılığı olarak Yıldız Holding'e verilmesine karar verilmiştir.

5. SPK'nın II-23.3 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, devralan taraf olarak Şirketimizce devralınan g2m payları karşılığında %34,13 oranında yapılacak sermaye artırımında Tebliğ'de aranan %50 önemlilik eşiğine ulaşılmadığından işlemin, ilgili Tebliğ kapsamında "önemli nitelikte işlem" sayılmayacağına ve bu kapsamda Şirketimiz pay sahipleri için ayrılma hakkı doğmayacağına karar verilmiştir.

6. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, bölünme suretiyle devralmaya ilişkin olarak duyuru metninin onaylanması ile bölünme suretiyle devralma neticesinde yapılacak aynı sermaye artışı nedeniyle Şirketimiz esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6.maddesinin tadili için SPK'ya başvurulmasına ve esas sözleşme tadili için T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli yasal iznin alınmasını takiben esas sözleşme tadil metninin bölünme sözleşmesi ve bölünme raporunun onaylanması için yapılacak Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına ve ihraç belgesi onayı için SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

7. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, işbu karar kapsamında yapılacak olan her türlü ilan, diğer kurum ve kuruluş izni ve benzeri işlemlerin icrası için birisi A1, diğeri A2 Grubu iki imza yetkilisinin müşterek olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir."

MADDE 4- BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR

Bölünme işleminde ve söz konusu bölünme işlemine ilişkin hesaplamalarda;

Bölünen Şirket Yıldız Holding payları Borsa'da işlem görmeyen halka kapalı paylar olduğundan bölünme işlemine esas alınacak finansal tabloları Vergi Usul Kanunu'na göre belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış olup, bu çerçevede 01.01.2023 – 30.06.2023 hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloları esas alınmıştır.

Devralan Şirket Bizim Toptan'ın Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 01.01.2023-30.06.2023 hesap dönemine ait 30.06.2023 tarihli finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır. **(Ek-2)**

MADDE 5- YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR RAPORU

İşbu Sözleşme'ye dayanak 22/08/2023 tarihli YMM Raporu **(Ek-4)** uyarınca;

Yıldız Holding'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla bölünmeye esas VUK'a göre hazırlanan finansal raporlarındaki öz varlığının 8.547.491.277,56 - TL olduğu;

Ödenmiş sermayesi olan 5.330.681.823 TL'nin tamamının ödenmiş olduğu ve Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi yönünden, ödenmiş sermayenin tamamının 8.547.491.277,56 TL'lik şirket öz varlığı içinde korunmakta olduğu;

30.06.2023 tarihli finansal tablolarına göre Kısmi Bölünme'ye konu Yıldız Holding'in aktifinde kayıtlı g2m paylarının net kayıtlı değerinin 607.992.776,08 TL olduğu;

Aynı şekilde işbu Sözleşme'ye dayanarak 18/08/2023 tarihli RSM TURKEY YMM A.Ş. tarafından hazırlanan YMM Raporu **(Ek-5)** uyarınca;

Bizim Toptan'ın 60.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamının ödenmiş olduğu;

Yıldız Holding aktifine kayıtlı g2m payları kısmi bölünmeye konu edilecek olup, çeşitli sicillere kayıtlı ve tescil işlemi gerektirecek herhangi bir mal varlığının bulunmadığı;

İştirak modeliyle kısmi bölünme sonucu Yıldız Holding'de sermaye azaltımı yapılmasına gerek olmadığı;

Bizim Toptan'da Kısmi Bölünme sonucunda 20.476.074- TL tutarında sermaye artırımına gerek olduğu;

Bölünmeye Taraf Şirket varlıklarının Kısmi Bölünme sonrasında da borçlarını karşılayabilecek düzeyde olduğu,

Bölünmeye Taraf Şirket alacaklıların alacaklarının Kısmi Bölünme sebebiyle tehlikeye düşmediği; ve Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve sair mevzuat uyarınca Kısmi Bölünme için yasal bir sakınca olmadığı hususları tespit edilmiştir.

MADDE 6- UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ

Kısmi Bölünme işleminde, bölünme oranının ve bununla uyumlu şekilde Kısmi Bölünme nedeniyle Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımını sonucu oluşacak Bizim Toptan paylarından Yıldız Holding'e tahsis edilecek pay adetlerinin ve dolayısıyla değişim oranının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul olarak ve hiçbir şekilde tereddüde yer bırakmayacak şekilde tespitinde Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve payları borsada işlem görüyor olması nedeniyle söz konusu hesaplamalarda II 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak alınan işbu Sözleşme'ye dayanak Uzman Kuruluş Raporu uyarınca,

- İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi
- Benzer şirketlerin ve Benzer işlemlerin Şirket Değeri / Net Satışlar çarpanları ile Şirket Değeri / FAVÖK çarpanları ile analizi
- Piyasa Değeri Analizi

ile şirketlerin değerleri tespit edilmiş ve bölünme oranı hesaplanmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre Bizim Toptan'da devralınan g2m payları karşılığında ihraç edilecek Bizim Toptan paylarının bulunması amacıyla hesaplanan bölünme oranı %25,44

olarak hesaplanmıştır. Bu çerçevede Kısmi Bölünme işlemi sonucunda, Yıldız Holding’de sermaye azaltımı yapılmayacak, Bizim Toptan’da yapılacak toplam sermaye artırım tutarı 20.476.074 TL olarak belirlenmiş olup, Yıldız Holding’e 1 TL nominal değerli g2m payı karşılığında 0,2041 TL nominal değerli Bizim Toptan payı verilecektir.

Bölünmeye Taraf Şirketler için hesaplanan bölünme ve değişim oranlarının adil, makul ve güvenilir olduğu Uzman Kuruluş Raporu’nda tespit edilmiştir.

MADDE 7- BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERDE PAY SAHİPLİĞ HAKLARI, SERMAYE DEĞİŞİKLİĞİ VE DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ HAKKINDA BİLGİ

Yıldız Holding’in aktifine kayıtlı g2m payları iştirak modeliyle kısmi bölünme işlemiyle Bizim Toptan’a devrolacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Yıldız Holding’de sermaye azaltımı yapılmayacak ve devredilen g2m payları karşılığında Yıldız Holding, Bizim Toptan’da yapılacak sermaye artırım ile çıkarılacak beheri 20.476.074 TL tutarında 20.476.074 adet yeni payın sahibi olacak; böylece Yıldız Holding’in Bizim Toptan’daki doğrudan pay sahipliği oranı %55,19’dan %66,59 olacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Yıldız Holding ortaklarına pay ve başkaca bir hak verilmeyecektir.

Yıldız Holding, Bizim Toptan’a devrettiği mal varlığı karşılığında Bizim Toptan’da aynı değerde pay edineceği ve Bizim Toptan’daki iştirak ilişkisi oranını artıracığı için, Yıldız Holding’de sermaye artımı veya sermaye azaltımı yapılmasına ve değişim oranı hesaplanmasına gerek bulunmamaktadır.

Bizim Toptan tarafından Yıldız Holding’den iştirak yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan g2m payları nedeniyle Bizim Toptan’ın sermayesi 20.476.074 TL tutarında artırılabacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 1 TL tutarında 20.476.074 adet pay Yıldız Holding’e intikal edecek; bu suretle, Kısmi Bölünme nedeniyle Bizim Toptan tarafından devralınacak mal varlığı karşılığında 20.476.074 TL tutarında sermaye artırım yapılacaktır. Pay dağıtım işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından belirlenen süre içerisinde kaydileştirme esaslarına göre yerine getirilecektir. Sermaye artırım sonrası Bizim Toptan’ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır:

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.				
	Bölünme Öncesi		Bölünme Sonrası	
Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Yıldız Holding A.Ş.	33.111.290,76	55,19	53.587.365	66,59
Diğer	26.888.709,24	44,81	26.888.709	33,41
Toplam	60.000.000,00	100,00	80.476.074	100,00

Bu sermaye artırım, Bölünmeye Taraf Şirketler’in işbu Sözleşme’yi ve Kısmi Bölünme’yi onayladığı genel kurul toplantı tutanaklarının tescil edilmesiyle aynı anda gerçekleşecektir.

Kısmi Bölünme'nin gerçekleşmesini takiben Bizim Toptan'daki sermaye artırımını sonucu yeni paylar ihraç edilecektir.

MADDE 8- YÖNETİM ORGANLARI İLE UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA TANINAN ÖZEL YARARLAR

Taraf Şirketler, yönetim organları ile uzman kuruluş görüşünü hazırlayan *KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.*'ye herhangi bir özel yarar sağlamamışlardır.

MADDE 9- BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER'İN BİLANÇO KARI

Yıldız Holding, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında alınmış Kısmi Bölünme'yi onaylayan kararın İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarih itibarıyla Bizim Toptan'ın bilanço kârına hak kazanır.

MADDE 10- VERGİ BORÇLARINDAN DOĞAN SORUMLULUK

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesinin 3. fıkrası uyarınca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendinde belirtilen kısmi bölünme işlemlerinden doğan kârlar hesaplanmamakta ve vergilendirilmemektedir. Bu çerçevede, Kısmi Bölünme işlemi nedeni ile Bölünmeye Taraf Şirketler'in herhangi bir vergi beyanname verme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Öte yandan, yine 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesinin 3. fıkrası kapsamında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddenin 3. fıkrasının (b) bendine göre gerçekleştirilen kısmi bölünme işlemlerinde, bölünen kurumun bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından bölünen kurumun varlıklarını devralan kurumlar, devraldıkları varlıkların emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumludur. Bu çerçevede, Bizim Toptan devraldığı G2M paylarının emsal bedeli ile sınırlı olarak Yıldız Holding'in Kısmi Bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından müteselsil sorumlu olacaktır.

MADDE 11- BÖLÜNME İŞLEMİNİN BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Kısmi Bölünme kapsamında çalışan devri yapılmayacağından, Kısmi Bölünme'nin Bölünmeye Taraf Şirketler'in iş ilişkileri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

MADDE 12- GENEL KURUL

Bölünmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları işbu Sözleşme'yi imzalandıktan sonra genel kurulu, Kısmi Bölünme işleminin ve bu kapsamda işbu Sözleşme ile Bölünme Raporunun onaylanması için toplantıya çağıracaktır. Bu çerçevede, SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği'nde öngörülen süre içerisinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından onayın sağlanması gerekir.

Genel kurulların bu süre zarfında veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde, Kısmi Bölünme işlemi 30.06.2023 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacak ve bu durumda işbu Sözleşme kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

MADDE 13- YÜKÜMLÜLÜKLERİN GEREĞİ GİBİ İFA EDİLMEMESİ

Bölünmeye Taraf Şirketler, Kısmi Bölünme'ye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve diğer ilgili mevzuat kapsamında yer alan ve işbu Sözleşme'de belirtilen yükümlülüklerinin zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmesi konusunda azami özen gösterecektir. Bölünmeye Taraf Şirketler'den her biri, işbu Sözleşme'de belirtilen yükümlülüklerini haklı bir sebep olmaksızın yerine getirmezse diğer Taraflar'ın maruz kaldığı zararları tazmin edecektir.

MADDE 14- ALACAKLILARA ÇAĞRI VE TEMİNAT

Türk Ticaret Kanunu'nun 174. ve 175. maddeleri uyarınca Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklılarına yapılması gereken ilanlar, Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde yapılacaktır.

22/08/2023 ve 18/08/2023 tarihli YMM Raporları (**Ek-4 ve Ek-5**) ile Bölünmeye Taraf Şirketler'in varlıklarının Kısmi Bölünme sonrasında da borçlarını karşılayabilecek düzeyde olduğu ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklıların Kısmi Bölünme sebebiyle tehlikeye düşmediği tespit edildiğinden Bölünmeye Taraf Şirketler'in Türk Ticaret Kanunu'nun 175. maddesi 2. fıkrası uyarınca alacaklıların alacaklarını teminat altına alma yükümlülüğü bulunmadığı tespit edilmiştir.

MADDE 15- PAY SAHİPLERİNİN İNCELEME HAKLARI

Türk Ticaret Kanunu'nun 171. maddesi uyarınca işbu Sözleşme, Bölünme Raporu (Ek-1), Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıla ait konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporları Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden 2 (iki) ay önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin incelemesine sunulacaktır.

II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca işbu Sözleşme, SPK tarafından onaylanan duyuru metni, Bölünme Raporu (Ek-1), Bölünmeye Taraf Şirketler'in son 3 (üç) yıla ait - finansal tabloları ve faaliyet raporları, Uzman Kuruluş Raporu, son 3 (üç) yıllık bağımsız denetim raporları, Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde, internet sitelerinde ve KAP'ta Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin incelemesine sunulacaktır.

MADDE 16 - İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINAN ONAYLAR

Kısmi Bölünme işlemi taraflarından Devralan Şirket Bizim Toptan payları borsada işlem gören halka açık bir şirket olduğu için Kısmi Bölünme işlemi SPK'nın onayına tabidir. İşbu Kısmi Bölünme işlemine ilişkin duyuru metni SPK'nın _____ tarihli ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır. İşbu Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescilini takiben SPK'ya Kısmi Bölünme'nin tamamlandığına ilişkin bildirim yapılacaktır.

İşbu Kısmi Bölünme, 2010/4 sayılı Rekabet Kurumu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca bir kontrol değişikliği yaratmayacaktır;

Kısmi Bölünme işlemi sonucunda g2m ve Bizim Toptan kontrol yapılarının değişmiyor olması ve işlemin aynı ekonomik bütünlük içindeki grup şirketleri arasında gerçekleşmesi nedenleriyle, birleşme işlemi, "*Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ*"ın (Tebliğ No: 2010/04) 6'ncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından, anılan Kısmi Bölünme işlemi için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Bizim Toptan'ın esas sözleşmesi, işbu Kısmi Bölünme işlemi ile eşzamanlı olarak tadil edilecektir. Bizim Toptan halka açık bir şirket olduğu için, Bizim Toptan'ın esas sözleşme tadili, ilgili mevzuat uyarınca Ticaret Bakanlığının iznine tabiidir. Söz konusu izin Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından işbu Kısmi Bölünme onaylanmadan önce alınacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğ uyarınca söz konusu Kısmi Bölünme sonucunda, Bizim Toptan'da yapılacak sermaye artırımını %50 oranına ulaşmadığından, işlem ilgili Tebliğ kapsamında önemli nitelikte işlem olarak kabul edilmeyecektir. Bu kapsamda Bizim Toptan'ın ortakları için herhangi bir "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

MADDE 17- DİĞER HÜKÜMLER

Bölünmeye Taraf Şirketler, bölünme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun bölünmeye ilişkin ikincil düzenlemeleri ve sair ilgili mevzuata göre kendilerine düşen tüm yükümlülükleri tam ve zamanında yerine getireceklerdir.

İşbu Bölünme Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Rekabet Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun bölünmeye ilişkin ikincil düzenlemelerinin bölünmeye ilişkin hükümleri uygulanır.

Bölünme tarihi, Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil tarihi olacaktır.

MADDE 18- İMZA

İşbu Bölünme Sözleşmesi 2 nüsha olarak düzenlenmiştir. Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından imzalanmıştır ve Taraf şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Bu Birleşme Raporu, 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm uyarınca damga vergisinden istisnadır.

Ekler:

1. Bölünme Raporu
2. Bizim Toptan'ın 01.01.2023 – 30.06.2023 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve dipnotları
3. Uzman Kuruluş Raporu
4. Yıldız Holding A.Ş. YMM Raporu
5. Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.YMM Raporu

İstanbul, 08/09/2023

YILDIZ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ adına

MEHMET TÜTÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı – CEO

MUHARREM UZUNOĞLU
Mali İşler Başkan Yardımcısı

BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI ANONİM ŞİRKETİ adına

MEHMET TÜTÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

HÜSEYİN BALCI
CEO (Genel Müdür)