

TRABZONSPOR SPORİF YATIRIM VE FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU SERMAYE AZALTIM RAPORU

1. AMAÇ VE KAPSAM

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 473 üncü maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki gibidir:

"Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir."

Halka açık ortaklıklarca gerçekleştirilecek sermaye azaltımına ilişkin usul ve esasları düzenleyen Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19 uncu maddesinin on birinci fıkrasının (c) bendinde ise;

"c) Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur."

hükmü yer almaktadır.

İşbu Rapor Trabzonspor Sportif Yatırım Ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. (Şirket)'in 23.05.2025 tarihli ve 99 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda gerçekleştirilmesi planlanan eşzamanlı sermaye azaltımı ve artırımı işlemlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının anonim ortaklıklarda sermayenin azaltılmasına ilişkin düzenlemelerinde öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve hesap verme ilkelerine uygun olarak söz konusu işlemler hakkında pay sahiplerimize bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

2. SERMAYE AZALTILMASINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.05.2025 tarih ve 99 sayılı Kararı ile,

1. 30/11/2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 6.494.871.897.- TL geçmiş yıllar zararından kaynaklanan bilanço açığı etkisinin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla düşürülerek, bu sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak nakit sermaye artırımına gidilmesi, böylelikle Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi ve TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında gerekli önlemlerin alınması amacıyla;
 - a. (VII-128.1) Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19.maddesi hükümleri uyarınca Şirketin 7.500.000.000.-TL'lik çıkarılmış sermayesinin 6.400.000.000.-TL (%85,3333 oranında) azaltılarak 1.100.000.000.-TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 1.-TL nominal değer üzerinden tamamı nakden karşılanmak üzere 6.400.000.000.-TL (%581,8182 oranında) bedelli sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin yeniden 7.500.000.000.-TL'ye yükseltilmesine,
 - b. Yapılacak sermaye azaltımında Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin (6) numaralı fıkrası uyarınca, 6.400.000.000.-TL'nin tamamının geçmiş yıl zararları hesabına kaydedilmek suretiyle "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanmasına, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde her bir pay sahibinin, pay sayısının %85,3333 oranında azaltılmasına,
 - c. Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının şirketin geçmiş yıllar zararlarının şirketin ödenmiş sermayesinden mahsup edilmesi suretiyle yapılacak olması ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik doğurmayacağı göz önüne alınarak, Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin (10) numaralı fıkrası uyarınca 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun TTK'nın 474'üncü maddesi uyarınca alacaklılara çağrı ve aynı Kanunun 475'inci maddesi uyarınca alacaklıların haklarının ödenmesi veya teminat altına alınması hükümlerinin uygulanmasının gerek olmadığına kabulüne,
 - d. Artırılacak 6.400.000.000.-TL'nin, 3.264.021.068,54-TL (Üç Milyar İki Yüz Altmış Dört Milyon Yirmi Bir Bin Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Dört Kuruş)'lık kısmının A grubu ve nama yazılı olarak oluşturulmasına, 3.135.978.931,46-TL (Üç Milyar Yüz Otuz Beş Milyon Dokuz Yüz Yetmiş Sekiz Bin Dokuz Yüz Otuz Bir Türk Lirası Kırk Altı Kuruş)'lık kısmının ise B grubu ve hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,

- e. Alınan işbu sermaye azaltım kararı nedeniyle VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19. Maddesinin 3'üncü fıkrasında düzenlenen zorunluluk nedeniyle (A) Grubu paylara tanınan imtiyazların kaldırılması amacıyla Yönetim kurulumuzun 20.05.2025 tarih ve 97 sayılı kararı ile hazırlanan Esas Sözleşme tadil tasarılarının onaylanması için, işbu karar nedeniyle revize edilerek yeniden onaya sunulacak olan izahname ekinde SPK'ya müracaat edilmesine,
2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin 11'inci fıkrasının (c) bendi uyarınca Yönetim Kurulu Raporunun hazırlanarak başvuru kapsamında değerlendirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmesine,
 3. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,
 4. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının, nominal değeri olan 1.-TL karşılığında kullandırılmasına,
 5. Sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, B grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
 6. Yapılacak olan sermaye artışında yeni pay alma hakkı süresinin 15 (Onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk işgünü akşamı sona ermesine,
 7. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların (B) grubu olarak, nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşan fiyattan halka arz edilmesine ve halka arz süresinin 2 iş günü olmasına,
 8. Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sermaye azaltımı ile eş zamanlı sermaye artırımını işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu, Ticaret Bakanlığı ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına,
 9. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.' nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak

dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

Sermaye artırımını işlemine istinaden ekteki 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesine göre hazırlanmış olan yönetim kurulu beyanımızın kabul edilmesine, oybirliği ile karar verilmiştir.

3. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ NEDENLERİ VE ŞİRKETİMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Anonim Şirketlerde sermayenin kaybı ve borca batıklık hali TTK'nın 376 ncı maddesi ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği ile düzenlenmiştir.

TTK'nın 376 ncı maddesi şu şekildedir:

“(1) Son yıllık bilançodan, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, yönetim kurulu, genel kurulu hemen toplantıya çağırır ve bu genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunar.

(2) Son yıllık bilançoya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhâl toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer.

(3) Şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler varsa, yönetim kurulu, aktiflerin hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de muhtemel satış fiyatları üzerinden bir ara bilanço çıkartır. Bu bilançodan aktiflerin, şirket alacaklılarının alacaklarını karşılamaya yetmediğinin anlaşılması hâlinde, yönetim kurulu, bu durumu şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesine bildirir ve şirketin iflasını ister. Meğerki, iflas kararının verilmesinden önce, şirketin açığını karşılayacak ve borca batık durumunu ortadan kaldıracak tutardaki şirket borçlarının alacaklıları, alacaklarının sırasının diğer tüm alacaklıların sırasından sonraki sıraya konulmasını yazılı olarak kabul etmiş ve bu beyanın veya sözleşmenin yerindeliği, gerçekliği ve geçerliliği, yönetim kurulu tarafından iflas isteminin bildirileceği mahkemece atanan bilirkişilerce doğrulanmış olsun. Aksi hâlde mahkemeye bilirkişi incelemesi için yapılmış başvuru, iflas bildirimi olarak kabul olunur.”

Bilindiği üzere, Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan ve 18.02.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ilan edilen 30.11.2024 tarihli konsolide finansal tablolarına göre çıkarılmış sermayesi 7.500.000.000 TL olan

şirketimizin, geçmiş yıl zararlarının 6.494.871.897 TL, dönem net zararının 477.437.783 TL olması nedeniyle zkaynakları 5.302.311.245 TL olarak gerçekleşmiştir.

Konuyu değerlendiren Yönetim Kurulumuz şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan 30.11.2024 tarihli konsolide bilançosunda bulunan 6.494.871.897 TL geçmiş yıl zararları ile 477.437.783 TL dönem net zararından kaynaklanan (7.500.000.000 – 5.302.311.245=) 2.197.688.755 TL sermaye kaybı bulunduğunu tespit etmiştir.

Söz konusu sermaye kaybının yok edilmesi için, sermayenin 6.400.000.000 TL fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla geçmiş yıl zararları hesabına aynı tutarda alacak kaydedilerek azaltılması ve bu sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak nakit sermaye artırımına gidilmesi; böylelikle şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi ve TTK'nın 376 ncı maddesi kapsamında gerekli önlemlerin alınması amaçlarıyla Yönetim Kurulumuzun 23.05.2025 tarih ve 99 sayılı toplantısında eşzamanlı sermaye azaltımı ve artırımını yapılması kararlaştırılmıştır.

Planlanan eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımını ile şirket'in 7.500.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 6.400.000.000,00 TL tutarında azaltılarak 1.100.000.000,00 TL'ye düşürülmesi ve bu sermaye azaltımı ile eşzamanlı olarak 1 TL nominal değerli 6.400.000.000 (Altı Milyar Dört Yüz Milyon) adet pay için 1 TL yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden tamamını nakden karşılanmak üzere toplam 6.400.000.000,00 TL tutarda sermaye artırımını yapılarak çıkarılmış sermayenin 7.500.000.000,00 TL'ye artırılması; azaltılan söz konusu 6.400.000.000,00 TL tutarındaki sermayenin, "Geçmiş Yıl Zararları" hesabına alacak kaydedilmek suretiyle sermaye azaltımının fon çıkışı gerektirmeyen usulde yapılması uygun grlmştir.

şirketimiz Yönetim Kurulu olarak, şirketimizin varlığını sürdürmesi ve sermaye kaybı halinden kurtarılması amacı çerçevesinde, şirketimizin ihtiyaçlarına uygun olarak hareket etmek için gerekli olduğu düşünülen bu işlem ile şirketimiz herhangi bir zarara uğramayacağı gibi, sermaye azaltımı nedeniyle şirketimizden herhangi bir fon çıkışı olmayacağı için, şirket alacaklarının da hakları zedelenmeyecektir.

Diğer taraftan, sermaye azaltımında eşit işlem ilkesi gereği tüm pay sahiplerimizin sahip olduğu pay sayısı %85,3333 oranında azaltılacak ve sermaye azaltımı nedeniyle ortaklarımızın herhangi bir menfaat kaybı bulunmayacaktır.

Sermaye azaltımı ile eşanlı olarak yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın gerçekleştirilecek sermaye artırımında, pay sahiplerimizin mevcut ortaklık oranlarını koruyacak şekilde sermaye artırımına iştirak etmeleri de mümkün bulunmaktadır.

Yapılması planlanan sermaye azaltımı neticesinde, azaltılan sermaye şirketimizin geçmiş yıl zararlarında bulunan tutara transfer edilecek ve şirketimiz bünyesinden herhangi bir nakit veya varlık çıkışı olmayacaktır. Dolayısıyla, z varlık değerinde de hiçbir değişiklik meydana gelmeyecektir.

Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının Şirketimizin geçmiş yıl zararları hesaplarına alacak kaydedilmesi suretiyle yapılacak olması ve Şirketimiz bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı ve azaltım sonrası toplam özkaynak değerinde herhangi bir değişiklik bulunmayacağı göz önünde bulundurularak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19 uncu maddesinin 10 uncu fıkrası gereği, TTK'nın 474 üncü maddesinde aranan Şirket alacaklılarına çağrı yapılmasına ve bunların haklarının ödenmesine veya teminat altına alınmasına gerek olmadığı kabul edilmiştir.

Sermaye azaltımı ile birlikte yapılacak sermaye artırımıyla Şirketimizin özkaynaklarının güçlendirilmesi ve nakit ihtiyaçlarının karşılanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, yapılacak 6.400.000.000 TL'lik sermaye azaltımı işleminin ardından, eş zamanlı olarak 1 TL nominal bedel üzerinden 6.400.000.000 TL tutarında sermaye artırımı yapılacak ve yeni pay almak hakkı 1 TL nominal değerli 6.400.000.000 adet pay için 1 TL fiyatla kullanılacaktır.

Tüm pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımıyla Şirketimize 6.400.000.000 TL nakit girişinin olması hedeflenmektedir. Sermaye artışı ile Şirketimizin mali durumunun gelişmesi ve sermaye yeterliliğinin iyileştirilmesi yönünde önemli bir adım atılmış olacak, Şirket'in borçlarının bir kısmı ödenerek faiz giderlerinin azaltılması sağlanacaktır.

4.YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

30.11.2024 tarihi itibarıyla Şirketimizin geçmiş yıl zararları toplamı 6.494.871.897 TL; dönem net zararı ise 477.437.783 TL'dir.

30.11.2024 tarihi itibarıyla Şirketimizin konsolide özkaynağı ile sermaye azaltımı ve artırım sonrası proforma özkaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir:

Öz Sermaye Türü	30.11.2024 Tutar (TL)	Azaltım Sonrası Tutar (TL)	Artırım Sonrası Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	7.500.000.000	1.100.000.000	7.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.162.727.908	4.162.727.908	4.162.727.908
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27.974.862	27.974.862	27.974.862
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-7.377.798	-7.377.798	-7.377.798
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	113.284.836	113.284.836	113.284.836
Diğer Yedekler	478.011.117	478.011.117	478.011.117
Geçmiş Yıllar Zararları	-6.494.871.897	-94.871.897	-94.871.897
Net Dönem Zararı	-477.437.783	-477.437.783	-477.437.783
TOPLAM	5.302.311.245	5.302.311.245	11.702.311.245

Yukarıdaki tablonun "Artırım Sonrası Tutar" sütununda, tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullandıkları varsayılmıştır.

Bu çerçevede, Şirketimizin 7.500.000.000 TL olan sermayesi, 7.500.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 6.400.000.000,00 TL tutarında azaltılarak 1.100.000.000,00 TL'ye düşürülecek ve bu sermaye azaltımı ile eşzamanlı olarak 1 TL

nominal değerli 6.400.000.000 (Altı Milyar Dört Yüz Milyon) adet pay için 1 TL yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 6.400.000.000,00 TL tutarda sermaye artırımını yapılarak çıkarılmış sermaye 7.500.000.000,00 TL'ye artırılabacaktır. Azaltılan söz konusu 6.400.000.000,00 TL tutarındaki sermayenin, "Geçmiş Yıl Zararları" hesabına alacak kaydedilmek suretiyle sermaye azaltımı fon çıkışı gerektirmeyen usulde yapılacaktır.

Şirketimizin 22.05.2025 tarihi itibarıyla www.kap.org.tr 'den temin edilen ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)
TRABZONSPOR FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.	3.825.024.712,52	51%
DİĞER/HALKA AÇIK KISIM	3.674.975.287,48	49%
TOPLAM	7.500.000.000,00	100%

Sermaye azaltımı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)
TRABZONSPOR FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.	561.000.000,00	51%
DİĞER/HALKA AÇIK KISIM	539.000.000,00	49%
TOPLAM	1.100.000.000,00	100%

Son olarak, tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımını sonrası ortaklık yapısı tahmini olarak aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)
TRABZONSPOR FUTBOL İŞLETMECİLİĞİ TİCARET A.Ş.	3.825.024.712,52	51%
DİĞER/HALKA AÇIK KISIM	3.674.975.287,48	49%
TOPLAM	7.500.000.000,00	100%

5.SONUÇ

Trabzonspor Sportif Yatırım Ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu olarak, Şirketimiz sermayesinin, işbu Rapor çerçevesinde belirtilmiş olan hususlar dahilinde azaltılarak eşzamanlı artırılmasının Şirketimizin ve pay sahiplerimizin menfaatine olacağı kanaatini taşıdığımızdan, söz konusu eşzamanlı sermaye azaltımı ve artırımını işleminin 6102 sayılı TTK'nın 473 üncü maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde Sayın Genel Kurul'un onayına sunulması kararlaştırılmıştır.

ERTUĞRUL DOĞAN Yönetim ve İcra Kurulu Başkanı	ZEYYAT KAFKAS Yönetim ve İcra Kurulu Bşk.Yard.	SAMİ KARAMAN Yönetim Kurulu Üyesi
---	--	---

DERVİŞ KÖZ Yönetim Kurulu Üyesi	MUHARREM EMRAL Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	ABDULKADİR FERDA BAŞKAN Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
---	--	---