

Konu: Savunma Verilmesi Hakkında

18469

## SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI

ANKARA

İLGİ: 29/07/2013 tarih ve 29833736-105.01.01.02- 2396 Sayılı Yazınız

Şirketimize tebliğ edilen ilgi yazıda;

1. “.... Borsa İstanbul A.Ş. tarafından sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararının alındığı tarih olan 06.06.2013 tarihinde Şirketiniz hisse senedinde yaşanan olağanüstü fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin açıklama talep edilmesine rağmen, Şirketiniz tarafından “kamuya açıklanmamış özel bir durum bulunmamaktadır” şeklinde bir cevap verildiği ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı’nın 6 gün gecikmeli olarak KAP’a bildirildiği tespit edilmiştir.” ..... “ Şirketinizin yukarıda bahsi geçen yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte olan sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı yukarıda yer verilen Tebliğ hükümlerine aykırı olarak, kararın alındığı tarihten 6 gün sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) ilan edilmiştir.”Hususu belirtildikten sonra, sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararının kamuoyuna geç açıklanması nedeniyle Şirketimizden savunma istenilmesine karar verildiği ifade edilerek savunmamız istenmiştir. Konu hakkındaki savunmamız şöyledir:

“Kombassan Holding A.Ş.’nin Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde Çıkarılmış sermayesinin iç kaynaklardan bedelsiz olarak %100 oranında artırılarak 85.400.000-TL’den 170.800.000-TL’ye çıkarılması ve bu hususta Yönetim Kuruluna yetki verilmesi 30.05.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Gündeminde yer almış ve Genel Kurula katılan pay sahiplerinin onayı ile sermayesinin İç kaynaklardan bedelsiz olarak artırılması kabul edilerek Yönetim Kuruluna işlemlerin yapılabilmesi için gerekli görev ve yetki verilmiştir. Yani anılan sermaye artırımına ilişkin esas yetkili kurul olan Genel Kurul bu yetkisini 30.05.2013 tarihinde yapılan toplantıda kullanmıştır.

Bu husus Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile birlikte 31.05.2013 tarihinde KAP’ta ve Şirketimizin [www.kombassan.com.tr](http://www.kombassan.com.tr) internet sitesinde toplantıya katılamayan pay sahipleri ile tüm yatırımcılara birlikte duyurularak konu hakkındaki gerekli bilgilendirme yapılmıştır.

Dolayısıyla bedelsiz sermaye artırımını Yönetim Kurulu kararına bırakılmayıp, Genel Kurulca alınan kararla %100 oranında artırılarak 85.400.000-TL’den 170.800.000-TL’ye çıkarılması onaylanarak içsel bilgi olmaktan çıkmış ve Genel Kurul sonuç dokümanları ile birlikte ilan edilerek gerekli açıklama ve bilgilendirme yapılmıştır.

Yönetim Kurulu olarak 12/06/2013 tarihinde KAP'ta yapmış olduğumuz açıklama ise, Genel Kurul tarafından verilen görev ve yetkiye istinaden Esas Sözleşme tadiline onay verilmesi ve Bedelsiz Sermaye artışının Kurul kaydına alınmasına ilişkin SPK'ya yaptığımız müracaata ilişkin bilgilendirmeye yönelik özel durum açıklamasıdır.

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından 06.06.2013 tarihinde saat 16.01 de fax aracılığıyla Olağan üstü fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin açıklama talep edilmiş olup, saat 16.33 de KAP'ta "kamuya açıklanmamış özel bir durum bulunmamaktadır" şeklinde açıklamamız yer almıştır.

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından istenen özel durum açıklamasına konu fiyat ve miktar hareketleri ; aşağıdaki tablodan da anlaşılabacağı gibi 30.05.2013 tarihli Genel Kurulda alınan ( iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımına ilişkin) kararların açıklanmasını müteakip 31.05.2013 ile 06.06.2013 tarihleri arasındaki piyasa hareketlerini kapsamakta olup, bu tarihler arasında Şirketimiz tarafından Olağan üstü fiyat ve miktar hareketlerine neden olacak kamuya açıklanmamış özel bir durum bulunmamaktadır.

| Tarih      | Sembol | Açılış | En Düşük | En Yüksek | Kapanış | Hacim      |
|------------|--------|--------|----------|-----------|---------|------------|
| 30.05.2013 | KOMHL  | 7.770  | 7.770    | 7.950     | 7.810   | 1.685.070  |
| 31.05.2013 | KOMHL  | 7.870  | 7.650    | 8.571     | 8.571   | 10.927.370 |
| 03.06.2013 | KOMHL  | 8.571  | 7.650    | 9.612     | 8.571   | 15.694.500 |
| 04.06.2013 | KOMHL  | 8.571  | 8.571    | 9.212     | 8.751   | 3.966.990  |
| 05.06.2013 | KOMHL  | 8.811  | 8.811    | 9.572     | 9.412   | 13.806.730 |
| 06.06.2013 | KOMHL  | 9.472  | 9.212    | 10.774    | 10.033  | 17.248.640 |

Genel Kurul tarafından alınmış karara istinaden Yönetim Kurulunun Esas Sözleşme tadiline onay verilmesi ve Bedelsiz Sermaye artışının kurul kaydına alınmasına ilişkin kararı 06.06.2013 tarihinde saat 18.00'de başlayan toplantısında alınmış bir karar olup, ilgi yazıda belirtilen kapsamda değerlendirilebilecek bir husus bulunmamaktadır.

Ayrıca, bedelsiz sermaye artırımına ilişkin SPK'ya olan ilk müracaatımız 14.01.2013 tarihi olup, bu tarih itibariyle de KAP'ta gerekli açıklama yapılmıştır. Dolayısıyla bedelsiz sermaye artırımının KAP'ta açıklanmaması diye bir durum söz konusu değildir. Bilakis birden fazla açıklama ile gerekli bilgilendirme yapılmıştır.

Özel Durum açıklamalarının yayınlanmasında, SPK'nın Seri VIII No:54 sayı Tebliğ hükümlerine aykırı ve pay sahipleri ile yatırımcıların karar almalarını etkilemeye yönelik bir amacımız söz konusu olmadığı gibi, bu konuda azami gayret gösterdiğimizi bilgilerinize sunmak isteriz."

2. "Öte yandan, Şirketinizin 30.05.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu Toplantı Tutanağının 19'ncu maddesinde yer verilen; geçmiş yıllar zararları hesabında yer alan 1.146.076.436 TL'nin, 7.959.959 TL'sinin dönem karından, 7.271.723. TL'sinin Kısıtlanmış Yedekler hesabından, 447.080.569 TL'sinin Sermaye Düzeltmesi farklarından ve 683.764.188 TL'sinin de Hisse Senedi İhraç Primleri hesabından mahsup edilmesi hususunun Genel Kurul tarafından onaylandığı tespit edilmiştir.

Kurulumuzun 30.12.2003 tarih ve 1630 sayılı kararına göre, geçmiş yıl zararlarının

mahsubunda aşağıdaki sıralamaya uyulması gerekmektedir. (Söz konusu Kurul İlke Kararına Kurulumuzun 2005/2 sayılı Haftalık Bülteninde de atıf yapılmıştır).

- Dönem kârı ve dağıtılmamış geçmiş yıl kârları,
- Olağanüstü yedek akçeler,
- Yasal yedek akçeler (emisyon primi dahil)

Sermaye düzeltme farkı hariç özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan düzeltme farkları.

Yukarıda yer verilen Kurul Kararı çerçevesinde geçmiş yıllar zararı hesabının mahsubu amacıyla sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabında bulunan bakiyenin kullanılması bu aşamada mümkün bulunmamaktadır.

Söz konusu hususa ilişkin olarak Şirketiniz tarafından yapılacak ilk genel kurulda ortaklara; 30.05.2013 tarihli Genel Kurulda “geçmiş yıllar zararı hesabındaki bakiyenin 447.080.569 TL ’lik kısmının sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından mahsup edileceği ” yönünde alınan kararın gereğinin yerine getirilemeyeceğine ve bu durumun sebebine ilişkin bilgi verilmesi gerekmektedir.” ifadesi bulunmaktadır. Konu hakkındaki açıklamalarımız aşağıdaki gibidir;

- Şirketimizce, yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre yapılan işlemde bir yanlışlığın bulunmadığı düşünülmektedir. Zira, yapılan mahsup işlemine esas alınan Kurul’un 30.12.2003 tarih ve 1630 sayılı Kararında;“sermaye düzeltme farkı hariç özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan düzeltme farkları” Şeklinde bir ifade bulunmamakta, Kararda anılan hususla ilgili olarak“.....özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.” ifadesi yer almaktadır.

Diğer taraftan ilgi yazıda atıfta bulunulan 2005/2 sayılı bültende yer alan duyuruda;

“5) geçmiş yıllar zararının mahsubu işleminde, “öz sermaye enflasyon düzeltme farkları” toplu olarak dikkate alınabileceği gibi, öz sermaye kalemlerinin bu kalemlere ilişkin düzeltme farkları ile mahsup işlemine konu edilmesi de mümkün bulunmaktadır.” denmektedir.

1630 sayılı kararın hiç bir yerinde “sermaye düzeltme farkları hariç” ifadesi yer almamış, esas olarak “öz kaynak ve/veya öz sermaye” ifadesi kullanılmıştır. Sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabının öz kaynak/öz sermaye kalemi olduğuna ilişkin bir ihtilaf bulunmadığı değerlendirilmektedir.

Mahsup edilme kararı alınan geçmiş yıllar zararının 811.413.147,-TL’lik kısmı sermaye düzeltilmesinden kaynaklanan zararlardan oluşmakta, bakiye kısım ise diğer zararlardan meydana gelmektedir. Yani sermaye düzeltilmesinden oluşan zarar 811.413.147,- TL olmasına rağmen, bu zararın sadece 447.080.569,- TL’lik kısmı Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları hesabından mahsup edilmiştir.

Özellikle Holdingimizin 2007 yılındaki Yönetim değişikliğinden sonra, SPK mevzuatını ilgilendiren her konuda SPK uzman ve yetkilileri ile istişare edilerek ve bilgi alınarak hareket edilmesi hususunda azami gayret sarf edilmektedir. Kar dağıtımının önünün açılması amacıyla yapılan geçmiş dönem zararlarının mahsubu konusunda da aynı yol izlenmiştir.



Yukarıda kısaca belirttiğimiz üzere bize göre yazılı mevzuat hükümlerine göre hatalı bir işlem bulunmamaktadır. Ancak yazılı metinlerin yanında Kurulun teamülen uygulaması ilgi yazıda belirtilen doğrudur ise, bu teamülün yeniden değerlendirilmesinin faydalı olacağı düşünülmektedir.

Ayrıca, yazılı olmayan ve Şirketimizin herhangi bir şekilde itilama girmeyen hususta hareket etmesi zaten imkan dahilinde değildir.

Bir diğer çok önemli husus ise, böyle bir teamül değişikliğinin yapılmaması halinde, bilançonun özkaynaklar hesabında sonuç itibarıyla bir farklılık oluşturmayan mahsup işleminin yapılamamış olması nedeniyle, (Sermaye piyasasının tabana yayılması bağlamında önemli bir ayrıntı olarak belirtmek gerekirse,) yüzde yüz oranında halka açık konumda olan ve onbinlerce ortağı bulunan Holdingimizin ortaklarına çok uzun yıllar kar dağıtımı yapılması imkansız olacaktır.

İlgi yazıda belirtilen hususlar ile ilgili olarak düzenlenen işbu cevabi yazımızın kabulünü saygılarımızla arz ederiz.

Kombassan Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu Üyesi  
Muzaffer AYDEMİR

Yönetim Kurulu Başkanı  
Haşim ŞAHİN