

BOSSA TİCARET VE SANAYİ İŞLETMELERİ T.A.Ş.'NİN SERMAYESİNİN AZALTILMASINA İLİŞKİN RAPOR

A. RAPORUN ÇERÇEVESİ

İşbu rapor Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatmış olduğu ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Akkardan) tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, Akkardan'ın bilançosundaki zararlar ve Akkardan'ın Bossa'ya olan borçları nedeniyle yapılması gerekli olan sermaye azaltım işlemine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi uyarınca hazırlanmıştır.

Ayrıca, 03/01/2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (GAP Tebliği) "Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası" başlıklı 19'uncu maddesinin dokuzuncu fıkrasında "*Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.*" hükmü yer almakta olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararında GAP Tebliği'nin 19'uncu maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer alan "*Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.*" hükmü kapsamında yapılacak sermaye azaltımlarında, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) 19'uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11'inci fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirketimizin Akkardan ile olan birleşme işlemi neticesinde sermaye azaltımı ortaya çıktığı ve azaltılacak tutarın tamamı Akkardan'ın sahip olduğu Şirketimiz paylarından karşılanacağı için geri alınan paylar kapsamında değerlendirilebileceği ve bu sebeple azaltım işlemine 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları" başlıklı 19. maddesinin de kıyasen uygulanabileceği düşünülmektedir. Öte yandan söz konusu azaltım işlemi neticesinde Akkardan'ın bilançosundan doğan zararların bir kısmı kapatılacak ve Şirketimizin Akkardan'dan olan alacakları ortadan kaldırılmış olacaktır.

Bu kapsamda, işbu rapor Türk Ticaret Kanunu'nun "*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.*" şeklindeki 473. maddesinin birinci fıkrası ve Pay Tebliği'nin anılan 19. maddesinin 11. fıkrasının "*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.*" şeklindeki c bendi hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

B. SERMAYE AZALTIMINA DAİR YÖNETİM KURULU KARARI

Şirketimizin 09/11/2017 tarihli ve 859 sayılı yönetim kurulu kararı aşağıdaki gibidir:

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak, yukarıda bahsedilen gündemi görüşmüş ve oybirliğiyle aşağıdaki kararları alınmıştır:

1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatmış olduğu ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya duyurulan, ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Akkardan") tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılması planlanan birleşme işleminde 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararımızda belirtilen ayrılma hakkı fiyatı ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin üst sınır/toplam maliyet tespiti hususlarının yeniden belirlenmesine ve birleşme işlemi kapsamında yapılacak sermaye azaltımına ilişkin esasların işbu kararda belirlenmesine karar verilmiştir. Bu itibarla, işbu kararla yeniden karar altına alınan hususlar dışında, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararımızda birleşmeye ilişkin alınan diğer kararların geçerliliğine hâlel gelmeyecektir.
2. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun birleşmeye ilişkin hükümleri kapsamında Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında; ilişkili taraf alacaklarının netleştirilmesi suretiyle finansal yapının sadeleştirilmesi, yönetim yapısını odaklı ve etkin hale getirerek kurumsal bütünlüğün sağlanması ve maliyet tasarrufu yapılabilmesi gerekçeleriyle birleştirilmesine karar verilmiştir.
3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının ve takiben de Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolunacak Akkardan'ın pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun birleşme işlemi kapsamında esas alınmasına karar verilmiştir.
4. Birleşme işlemleri kapsamında PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları dikkate alınarak yapılan hesaplamada birleşme oranı %10,17359 olarak hesaplanmıştır. Ancak Şirketimiz yönetimi 30.06.2017 tarihli finansal tabloların yanı sıra Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına detayı 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporunda belirtilen grup içi alacak tutarının, buna ilişkin faizin ve Şirketimizin Akkardan'a kiraya verdiği gayrimenkullerine ilişkin kira farkının da hesaplama dahil edilmesini talep etmiştir. Bu kapsamda;
 - i. Akkardan'ın Bossa'ya olan ve Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla bu kanun maddesi kapsamında değerlendirdiği ancak TFRS mali tablolarında özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başladığı 122.914.099 TL tutarındaki alacağının,
 - ii. Şirketimizin söz konusu 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL alacağa ilişkin (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren işletmeyi durdurduğu adet faizi tutarı olan 41.433.691 TL,

- iii. Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsız olarak, Akkardan'a kiralanın gayrimenkullerin kirasına ilişkin olarak aylık 54.630 TL tutarın yıllar itibariyle anapara kira farkı olan 3.094.383 TL ve gecikme faizi tutarı olan 2.073.420 TL (toplam 5.167.803 TL),

Uzman Kuruluş Raporu'nda yapılan hesaplama dahil edilmiştir.

Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporunda, yukarıda bahsedilen alacak bakiyesi, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır. Bu yaklaşıma göre, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı %14,03833 ve birleşme sonrası şirketimiz sermayesi 33.012.768,5 TL olarak hesaplanmıştır. Bu sonuçlar kapsamında azaltılacak sermaye tutarı 74.987.231,5 TL'dir. Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporundaki bahsedilen %14,03833 oranı ve diğer tutarların; birleşme işleminde; birleşme kapsamında yapılacak sermaye azaltımında ve Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde ve "Duyuru Metni"nde, "Birleşme Sözleşmesi" ile "Birleşme Raporu"nda ve diğer belgelerde kullanılmasına ve **Şirket'in sermayesinin 108.000.000.-TL'den 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL'ye indirilmesine** karar verilmiştir.

5. Akkardan'ın bilançosundaki zararlar ve Akkardan'ın Bossa'ya olan borçları nedeniyle yapılacak bu sermaye azaltım işleminde, Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına, şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeden, azaltılacak tutarın tamamının, birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesine ve bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların oranının, sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkmasına karar verilmiştir.
6. Şirketimizin Akkardan ile olan birleşme işlemi neticesinde sermaye azaltımı ortaya çıktığı ve azaltılacak tutarın tamamı Akkardan'ın sahip olduğu Şirketimiz paylarından karşılanması nedeniyle, yapılacak sermaye azaltım işleminin geri alınan paylar kapsamında değerlendirilebileceği, 03/01/2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin "Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası" başlıklı 19. maddesinin 9. fıkrası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı ve 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları" başlıklı 19. maddesinin kıyasen uygulanarak ve Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılmasına karar verilmiştir.
7. Bu kapsamda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 10. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınarak Şirketimiz genel kurulunun onayına sunulabilmesi için gerekli işlemlerin tamamlanmasına karar verilmiştir.
8. Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi ve Pay Tebliği'nin (VII-128.1) ilgili hükümleri uyarınca sermaye azaltımına gidilmesi, sermaye azaltımının amaçları ve ne şekilde yapılacağına ilişkin hazırlanacak raporun yönetim kurulu tarafından hazırlanmasına ve birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemi ile birlikte ortaklara duyurulmasına ve şirket merkezimizde ortakların incelemesine hazır bulundurulmasına karar verilmiştir.

9. SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, 12.09.2017 tarihli ve 852 sayılı birleşme işlemine ilişkin yönetim kurulu kararımızda belirlenen ayrılma hakkı kullanım fiyatının, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10. maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin niyetin ilk defa zorunlu pay alım teklifi sürecinde açıklandığı dikkate alınarak, Şirketimizin 1 kuruş nominal değerli 100 adet (1 lot) pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, açıklama tarihinden önceki otuz gün içinde (08.07.2017-06.08.2017 dönemi) Bors'a'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,1208 TL olarak yeniden belirlenmesine karar verilmiştir.
10. Ayrıca, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı yönetim kurulu kararında planlanan birleşme işleminin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceği ve bu kapsamda ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin olarak yönetim kurulunun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirleyerek halka açıklanacağı belirtilmiştir. Ancak Şirketimiz, yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, mevzuat gereği ayrılma hakkı doğan bütün pay sahipleri bu haklarını kullansalar dahi işlemten vazgeçilmesini planlamamaktadır. Bu kapsamda, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda şirketin katlanmak zorunda kalabileceği üst sınıra/toplam maliyete ilişkin bir belirleme yapılmamasına karar verilmiştir.

EK :

ESKİ METİN	YENİ METİN
SERMAYE KAYITLI SERMAYE	SERMAYE KAYITLI SERMAYE
MADDE 10: Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.	MADDE 10: Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.
Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibarı değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.	Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibarı değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.
Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına	Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına

ulaşılamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirketin tamamı ödenmiş "Çıkarılmış Sermayesi" 108.000.000.-TL. (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 10.800.000.000.- (On milyar sekiz yüz milyon) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir.	ulaşılamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirket'in önceki sermayesi olan 108.000.000.-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külliye devralma suretiyle şirketimiz ile birleşen Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 75483 ticaret sicil numarası ile kayıtlı Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı şirketin ortakları birleşme nedeniyle şirketimizde pay sahibi olmuşlardır. PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde şirket sermayesi 74.987.231,5 TL (Yetmiş Dört Milyon Dokuz Yüz Seksen Yedi Bin İki Yüz Otuz Bir Türk Lirası Elli Kuruş) azaltılmak suretiyle 33.012.768,5 TL'ye (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) indirilmiştir. Şirketin tamamı ödenmiş "Çıkarılmış Sermayesi" 33.012.768,5 TL (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 3.301.276.850 (Üç Milyar Üç Yüz Bir Milyon İki Yüz Yetmiş Altı Bin Sekiz Yüz Elli) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir.
--	---

Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir.	Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir.
Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir.	Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir.
Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.	Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.

C. SERMAYE AZALTIMININ HANGİ ESASLAR ÇERÇEVESİNDE YAPILACAĞI

Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle birleşilmesine karar verilmiştir. Planlanan bu birleşme işlemi kapsamında Akkardan'ın bilançosundaki geçmiş yıl zararları ve Bossa'nın Akkardan'dan alacakları nedeniyle sermaye azaltımı yapılması gerekliliği doğmuştur. Bu kapsamda, yukarıda açıklandığı üzere 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile birlikte kıyasen Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları" başlıklı 19. maddesi uyarınca sermaye azaltımı yapılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca Pay Tebliği'nin 19. maddesinin işbu sermaye azaltımında esas alınabileceği değerlendirilen hükümleri aşağıdaki gibidir:

"Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı"

MADDE 19 – (...) (6) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.

(...)

(9) Sermaye azaltımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırılması, ortaklık yönetim kurulunun sorumluluğundadır.

(10) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında TTK'nın 473 üncü maddesinin ikinci fıkrası ile 474 üncü ve 475 inci maddeleri uygulanmaz.

(11) Bu maddenin üçüncü fıkrasındaki esaslar saklı kalmak kaydıyla, ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde olup olmadığına bakılmaksızın sermaye azaltımlarında aşağıdaki işlemlerin yapılması gerekir.

a) Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere bu Tebliğin 8 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile ayrıca sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımı yapılması durumunda bu Tebliğin 3 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile, payları GİP’te işlem gören ortaklıklar bakımından ise bu Tebliğin 4 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.

b) Madde tadil tasarısı için ortaklığın tabi olduğu özel mevzuatlar uyarınca başka bir kurumun da izni ya da onayı gerekiyorsa, söz konusu izin ve onaylar alınır ve gerekli diğer prosedürler yerine getirilir.

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.

ç) Sermayenin azaltılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile konuya ilişkin yönetim kurulu raporu esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul uygun görüşü tarihinden itibaren azami altı ay içinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır. Altı ay içerisinde genel kuruldan geçirilerek onaylanmayan tadil tasarısı geçerliliğini yitirir. Söz konusu genel kurul kararı alınırken varsa oydaki imtiyazlar kullanılamaz. Sermaye azaltımı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ediyorsa, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunun da esas sözleşme değişikliğini ve yönetim kurulu raporunu onaylaması gerekir. İmtiyazlı pay sahipleri özel kurulu hakkında TTK’nın 454 üncü maddesi uygulanır. Sermaye azaltımının karara bağlanacağı genel kurul toplantısındaki toplantı ve karar nisabı, Kanunun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslara göre tespit edilir.

d) Genel kurulca alınan sermaye azaltım kararı ile onaylanmış yönetim kurulu raporu, genel kurul tarihini takiben on beş gün içerisinde ticaret siciline tescil ettirilerek TTSG’de ilan edilir.

(...)”

Öte yandan, sermaye azaltımı konusunda dikkate alınacak bir diğer düzenleme olan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 473. Maddesinin ilgili fıkraları ise aşağıdaki gibidir. Yukarıda anılan Pay Tebliği’nin ilgili hükümleri uyarınca yapılacak sermaye azaltım işleminde Türk Ticaret Kanunu’nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmayacaktır.

“B) Esas sermayenin azaltılması

I - Karar

MADDE 473- (1) 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.

(...)

(3) Genel kurulun kararına 421 inci maddenin üçüncü fıkrasının birinci cümlesi uygulanır. Kararda (...) sermayenin azaltılmasının ne tarzda yapılacağı gösterilir.

(4) Esas sermayenin azaltılması sebebiyle kayıtlara göre doğacak defter kârı sadece payların yok edilmesinde kullanılabilir.

(5) Sermaye hiçbir suretle 332 nci madde ile belirlenen en az tutardan aşağı indirilemez.

(6) Bu madde ile 474 ve 475 inci maddeler, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına kıyas yoluyla uygulanır”

D. SERMAYE AZALTIMININ HANGİ PAYLARDAN YAPILACAĞI

Yapılacak birleşme işlemi kapsamında, 74.987.231,5 TL’lik şirket sermayesine tekabül eden 7.498.723.150 paya ilişkin olarak sermaye azaltımı yapılması planlanmaktadır.

Bahsedilen sermaye azaltımı, Şirket’te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına, şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeyecek olup, azaltılacak tutarın tamamının şirketin birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum’un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı Şirketimiz paylarından gerçekleştirilmesi hususunda aşağıdaki yönetim kurulu kararı alınmıştır:

Devrolunan Şirket'in 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı sayılı yönetim kurulu kararı:

“Yönetim Kurulu Şirket merkezi olan Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2, Sarıçam/ADANA adresinde toplanarak gündemdeki hususları görüşmüştür. Bu kapsamda,

1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı ile şirketimizin, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri uyarınca, bağlı ortaklığımız Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (“**Bossa**”) tarafından devralınması suretiyle bu şirket ile birleşmesi kararlaştırılmıştır. Bu kapsamda, Bossa bünyesinde şirketimiz bilançosundaki geçmiş yıl zararları nedeniyle sermaye azaltımı yapılması gerekliliği doğmuştur. Yapılacak bu sermaye azaltım işleminde azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un birleşme sonrasında sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
2. Bu kapsamda, yukarıda bahsedilen sermaye azaltımı işlemi ile azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesinin Şirketimizce de onaylanmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.”

Anılan ortakların konuya ilişkin onayları da ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulacaktır.

Bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkması öngörülmektedir.

E. SERMAYE AZALTIMININ ŞİRKET İLE ORTAKLARA SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, Akkardan'ın geçmiş yıl bilanço zararlarını ve Şirketimizin Akkardan'dan olan alacaklarını kapatmak amacıyla sermaye azaltımı gerçekleştirilecektir.

Planlanan birleşme işlemi kapsamında iki grup şirketi olan Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında birleştirilmeleri hedeflenmektedir.

1. Birleşme İşleminin Gerekçeleri:

Bu kapsamda, birleşmenin gerekçeleri ve sonuçları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Finansal yapının sadeleşmesi:

Gayrifaal olması sebebiyle faaliyetinden nakit akış yaratamayan ve payları borsada işlem görmeyen ana ortak Akkardan ile birleşme işlemi neticesinde, ticari olmayan nitelikteki ilişkili taraf borç/alacak hesapları netleştirilecek, bu çerçevede kontrol gücü olmayan hissedarların da kayba uğraması engellenerek finansal yapı sadeleştirilmiş olacaktır. Nihai ortakların ileriki dönemlerde yapacağı muhtemel sermaye katkıları, doğrudan halka açık şirket olan Bossa'ya aktarılabilecektir.

Yönetim yapısının sadeleşmesi:

Bossa'nın dolaylı ortakları olan İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum, birleşme işlemi sonrasında, halka açık bir şirket olan Bossa'nın doğrudan hissedarları olacaktır. Böylece ortaklık yapısı ile birlikte hukuki yapı ve yönetim mekanizmaları daha sade hale gelecektir. Sonuç olarak, kurumsal yönetim açısından da bütünlük sağlanmış olacaktır.

Maliyet tasarrufu:

Birleşme işlemi sonucunda mali ve idari tasarruflar sağlanacaktır. Ölçülebilir giderler aşağıda özetlenmiştir.

- MKK saklama ücretleri
- Bağımsız denetim giderleri
- Yeminli mali müşavirlik giderleri
- Avukatlık giderleri
- Web sitesi giderleri
- İlan, tescil, noter vb. giderler

Bu kapsamda, sermaye azaltımı birleşme işleminin doğal bir sonucu olarak ortaya çıkacak ve birleşme işleminin sağlaması amaçlanan faydalara hizmet edecektir ve birleşme işlemi neticesinde yapılacak sermaye azaltımı ile şirket bilançosu daha yalın bir görünüm elde edecektir.

Birleşme işlemi kapsamında ortaklığımız malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacaktır.

2. Birleşme İşlemi kapsamında yapılacak Sermaye Azaltımının Faydaları:

Yukarıda açıklandığı üzere Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıların korunması adına birleşme kapsamında şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeyecek olup, azaltılacak sermaye tutarının tamamının birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Bu doğrultuda, birleşme sonrasındaki halka açık payların sermayenin tamamına oranı uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkacaktır. Böylelikle, bu pay sahiplerinin (yatırımcıların) oy hakkı ve dolayısıyla şirket yönetimindeki temsil gücü ile kar payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda kardan alacakları payların oranı artmış olacaktır.

Öte yandan, Akkardan'ın faaliyetlerine 2012 yılında son verilmiş olması nedeniyle halihazırda gelir getiren tek varlığı şirketimiz Bossa'dır. Bu nedenle, Akkardan'ın şirketimize olan borçlarını ödeme kabiliyetinin yeterli düzeyde olmadığı düşünülmektedir. Bahsedilen borcun ödenememesi durumunda şirketimizin giderek artan zararlarla karşılaşması muhtemeldir. Bu nedenle Şirketimiz ile Akkardan arasında söz konusu borca ilişkin protokol imzalanarak, şirketimizin kar dağıtımına karar vermesi durumunda Akkardan'ın payına düşen kar payının borcuna mahsup edileceği kararlaştırılmıştır.

Ancak, şirketimizin faaliyet dönemi sonucunda kar elde edememe ihtimali bulunduğu gibi, kar etmiş olması durumunda da İş Bankası ile Akkardan arasında imzalanan rehin sözleşmesi kapsamında elde edilen kar payının İş Bankası tarafından alacaklarına mahsuben alınacağı kararlaştırılmıştır. Dolayısıyla, birleşme işlemi kapsamında Akkardan'ın bahsedilen borcunun, Şirketimizin ve şirketimiz azınlık pay sahiplerinin menfaatlerine zarar vermeden kapatılabileceği öngörülmektedir.

3. Birleşme İşlemi kapsamında yapılacak Sermaye Azaltımının Riskleri:

Birleşme sonrasında dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımı yapılamayabilir. İleriki dönemlerde dağıtılabılır kar olsa bile, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılmayabilecektir.

Şirketin sermayesinin azaltılması sonrasında Şirket'in borçlanma araçlarına ilişkin ihraç limiti düşecektir.

F. SONUC

Şirketimizin daha önce 108.000.000.-TL olan esas sermayesinin, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda, birleşme nedeniyle 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5 TL'ye indirilmesinin ve bu kapsamda gerçekleştirilecek sermaye azaltımı işlemi sonucunda, Şirketimizin aktifleri borçlarını karşılayacak olup herhangi bir fon çıkışı sağlanmayacağından Şirketimiz, Şirketimizin alacaklıları ve Şirketimiz pay sahipleri herhangi bir zarara uğramayacaklar ve tüm hakları korunmuş olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor'un birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını ve ilgili mevzuat uyarınca en geç bu genel kurul toplantısı gündemi ile beraber kamuoyunun bilgisine sunulacağını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

BOSSA TİCARET VE SANAYİ İŞLETMELERİ TÜRK A.Ş.

Yönetim Kurulu

İsrafil Uçurum
Yönetim Kurulu Başkanı

Yusuf Uçurum
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Fatma Uçurum
Yönetim Kurulu Üyesi

Oğuz Uçurum
Yönetim Kurulu Üyesi

Levent Uçurum
Yönetim Kurulu Üyesi

İrfan Vural
Yönetim Kurulu Bağımsız
Üyesi

Ahmet Bora Orman Kocaman
Yönetim Kurulu Bağımsız
Üyesi