

KUŞTUR KUŞADASI TURİZM ENDÜSTRİSİ A.Ş.’NİN SERMAYESİNİN AZALTILMASINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

A. RAPORUN ÇERÇEVESİ

İşbu rapor 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete ’de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’ nin 19. Maddesinin 11’nci fıkrasının bendi “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.” ve Türk Ticaret Kanunu’nun 473. Maddesi’nin 1’inci fıkrası “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.” hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

B. SERMAYE AZALTIMINA KONU PAYLAR

Kuştur Kuşadası Turizm Endüstrisi A.Ş. (“Şirket” veya “Şirketimiz”) payları;23 Ekim 2012 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.’de (“Borsa” veya “BİAŞ”) işlem görmeye başlamıştır. Şirketimiz’e ait Kuştur Tatil Köyü, turizm sektöründe yaşanan dalgalanmalar ve Türkiye’nin bulunduğu siyasi coğrafyada ortaya çıkan olumsuzluklar nedeni ile, 2014 yılında Tatil Köyünün kiraya verilmesi söz konusu olmuştur. Kiraya verilme işlemi II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin (II-23.1 sayılı Tebliğ) 5’inci maddesinin birinci fıkrası ile 6’ncı maddesinin birinci fıkrası uyarınca önemli nitelikte işlem sayılmıştır. Söz konusu önemli nitelikteki işlemin onaylandığı 24 Ekim 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu’nda II-23.1 sayılı Tebliğ’in 9’uncu maddesi uyarınca Olağanüstü Genel Kurulda şerh koyan 14 ortağımız ayrılma hakkını kullanmıştır. Dolayısıyla, paylarının oranı % 1,557 (6.713.337 adet) olup, söz konusu payların tamamının sermaye azaltımı yolu ile itfası planlanmaktadır.

C. SERMAYE AZALTIMINA DAİR YÖNETİM KURULU KARARI

Şirketimizin 05 /01/2017 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı’nda aşağıdaki şekilde karar alınmıştır:

“Şirketimiz Yönetim Kurulu, 05/01/2017 tarihinde Şirket merkezinde toplanarak; geri alınan payların tasarrufu ile ilgili belirsizliği gidermek ve mevcut pay senetleri üzerindeki kar payı kuponlarının bitmiş olması nedeniyle bastırılacak olan yeni pay senetlerinin son duruma (yeni sermayeye) göre bastırılması için aşağıdaki kararı almıştır:

1. Şirketimiz esas sözleşmesi’nin “esas sermaye” başlıklı 8. Maddesinin, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde ekte belirtilen şekilde tadil edilmesine,

2.Şirketimiz, Tatil Köyünün 2014 yılında kiraya verilmesinin, önemli nitelikte işlem sayılması nedeniyle ilgili Kanun ve düzenlemeler uyarınca Şirketimizce geri alınan toplam 6.713.337 adet (67.133,37 TL nominal değerli) payın itfası için, Şirketimiz esas sermayesinin 67.133,37 TL azaltılmak suretiyle 4.244.586,63 TL ye indirilmesine

3. Yukarıda belirtilen gerekçelerle, Şirketimiz Esas Sözleşmesi' nin Sermaye başlıklı 8. Maddesinin tadiline ve bu amaçla hazırlanan ve Ek'te mevcut "Kuştur Kuşadası Turizm Endüstrisi A.Ş. Esas Sözleşme Tadil Tasarısı'nın Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na görüş ve onayları için gönderilmesine, söz konusu onayların alınmasını müteakip onay için yapılacak ilk Genel Kurul'a sunulmasına toplantıya katılanların oybirliği ile karar verildi.

Esas Sözleşme tadili, Şirketimiz sermayesinin, Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu paylarının itfası suretiyle 67.133,37 TL azaltılmak suretiyle 4.244.586,63 TL'ye indirilmesini içermektedir.

D. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTILMINA KONU ETMESİNDEKİ AMACI SERMAYE AZALTIMI YOLUYLA İTFA EDİLMESİNİN SEBEPLERİ

Kendi paylarını geri alan şirketler, ilgili mevzuat gereğince bu payları ya satacaklar ya da sermaye azaltımı yoluyla itfa edeceklerdir. Geri alınan pay oranının düşük olması nedeni ile uzun süre elde tutma olanağı varsa da, bu konudaki belirsizlikler, Şirket paylarına olan ilgiyi daha da azaltacaktır. Söz konusu payların, borsada satılması da tahtanın çok sık olması ve fiyatın geri alım fiyatının 1/3 ünden az olması nedeni ile Yönetim Kurulumuzca uygun bulunmamıştır. Ayrıca, pay senetlerimiz üzerindeki kar payı kuponlarının bitmesi nedeni ile acilen pay senedi bastırmak zorunda olduğumuzdan, Yönetim Kurulumuz, önce sermaye azaltımı yaparak yeni sermayeye göre pay senedi bastırmaya karar vermiştir.

E. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTILMASININ ŞİRKET İLE ORTAKLARA SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Geri alınan payların sermaye azaltımı yoluyla itfa edilmeyerek, Şirket sermayesi ile ilgili belirsizliğin sürdürülmesi, Şirketimiz paylarına olan ilgiyi azaltarak, Şirketimiz ve ortaklarımız aleyhine bir durum yaratılmış olacaktır. Bu konudaki kararın sonraya bırakılması halinde, kısa bir süre sonra tekrar pay senedi bastırmak söz konusu olabilecektir.

Ortaklara sağlayacağı faydalara gelince; iki yılı aşkın süre önceki geri alım bedelinin 1/3 ünden düşük fiyatla belki de daha düşüğe satmaya kalkarak borsadaki değeri iyice düşürmek ortaklarımızın aleyhine olacağından Yönetim Kurulumuzca uygun bulunmamıştır. Bunun yerine geri alınan paylar sermaye azaltımı yoluyla itfa edilerek, mevcut ortaklarının paylarının (Şirket Sermayesinin azaltılması nedeniyle) geri alınan payların sermayeye oranı kadar (%1,557)artması sağlanacaktır. Yani, ortaklarımızın Şirket sermayesindeki pay oranları, sermaye azaltımı işleminin kesinleşmesi ile, şu andaki pay oranlarının%1,557 si kadar fazla olacaktır. Dolayısıyla kar dağıtımında bu oranda kar payı Şirkete değil, doğrudan ortakların kendilerine ödenecektir.

Sonuç olarak, Yönetim Kurulumuz geri alınan payların sermaye azaltımı yoluyla itfa edilmesini, hem Şirketimiz hem de ortaklarımız yararına olduğu için tercih etmiştir.

F. ŞİRKETİN ELİNDE BULUNDURDUĞU KENDİ PAYLARINI İTFA EDEREK SERMAYE AZALTILMASININ HANGİ ESASLAR ÇERÇEVESİNDE YAPILACAĞI

Şirketimizin Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğ çerçevesinde edinmiş olduğu hisselerin, sermaye azaltımı usulü ile itfa edilmesi halinde;

II-23.1 sayılı Tebliği'nin 10.maddesinin 8.fıkrasında yer alan "Ayrılma hakkının kullanılması sonucunda geri alınan paylar, ortaklıkların kendi paylarını geri almasına ilişkin Kurul düzenlemelerine tabidir; ancak ilgili düzenlemedeki geri alma sınırına ilişkin oran ayrılma hakkının kullanılması halinde uygulanmaz." Hükmün esas alınması gerektiği,

2. Kurulun II-22.1. sayılı "Geri Alınan Paylar 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" ni 19' uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11. Fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınması gerektiği,

3. Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları SPK' nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı aşağıdaki şekilde olup, Geri Alınan Paylar Tebliği'nin hangi maddelerinin sermaye azaltımı sırasında uygulanacağına ilişkindir. SPK İlke Kararı; "**Kurulumuzun II-22.1 sayılı**

“Geri Alınan Paylar 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 19’uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11’inci fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınmasına karar verilmiştir.” Pay Tebliği’ nin İlgili Hükümleri 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete ‘de yayımlanmış VII-128.1 seri nolu Pay Tebliği’ nin 19. Maddesinin 6, 9,10 ve 11. Maddeleri payların itfası yolu ile sermaye azaltımı sırasında uygulanacaktır. Düzenleme 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 anlamlı 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 ihlal 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. TTK’ nın İlgili Hükümleri TTK’ nın 473. Maddesi ve devamında Anonim Şirketlerin sermayelerinin azaltılması ile ilgili düzenlemeler bulunmaktadır. SPK mevzuatı uyarınca TTK’ nın 473.maddesinin 2 fıkrası ve 474 ve 475. Maddeler pay itfası yolu ile yapılacak fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında uygulanmamaktadır.

TTK’ nun 473. Maddesi;

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.

G. SONUÇ

Şirketimizin daha önce 4.311.720,00.-TL olan esas sermayesinin, Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu payların itfası suretiyle, 67.133,37 TL azaltılmak suretiyle 4.244. 586,63 TL' ye indirilmesinin ve bu kapsamda gerçekleştirilecek sermaye azaltımının, Şirket mal varlığında herhangi bir eksilmeye de yol açmayacağından, iş bu raporda yer aldığı üzere Şirketimizin ve ortaklarının menfaatlerine olduğunu, Yönetim Kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor 'un ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

KUŞTUR KUŞADASI TURİZM ENDÜSTRİSİ A.Ş.