MAVİBAYRAK ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULU'NA

MAVİBAYRAK ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ("Şirket")
SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU RAPORU

Rapor Tarihi:19/12/2023
Rapor Konusu: Genel Kurul onayına sunulmak üzere; Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi uyarınca sermaye azaltımına gidilme sebepleri, sermaye azaltımının amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağına ilişkin açıklama.

1. Şirketimizin **18.12.2023 tarih ve 90** sayılı Yönetim Kurulu Kararında belirtilmiş olduğu üzere Şirketimizin sermayesinin güçlendirilmesi ihtiyacı hasıl olduğundan Şirketimizin 2023 tarihli mali tabloların incelenmesi neticesinde, Şirketimizin 2022 yılına ait toplam **55.735.717,86 TL** tutarında Geçmiş Yıl Zararları olduğu görülmüş olup; dökümüne aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Geçmiş Yıl Zararlarının Dökümü	**TL**
2022 yılı	**55.735.717,86**
TOPLAM	**55.735.717,86**

Şirketimizin **74.500.000,-TL** Türk Lirası olan esas sermayesinin, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 474. maddesinin 2. fıkrası uyarınca; 2022 yılı zararları sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla toplam **55.735.717,86 TL** tutarındaki Geçmiş Yıl Zararından **55.735.717,86 TL** tutarında Geçmiş Yıl Zararına mahsup edilerek azaltılmasına ve eş zamanlı olarak **24.235.717,86 TL** artırılmasına karar verilmiştir. Zararlar sonucunda bilançoda oluşan bir açığı kapatmak amacıyla ve bu oranda yapılacak sermaye azaltımı sonrasında Şirket sermayesi 18.764.282,14 Türk Lirası'na indirilecektir. Sermaye azaltımı işlemi ile birlikte eş zamanlı olarak Şirket sermayesi **24.235.717,86 TL** artırılacaktır. Böylece Şirketimizin nihai sermayesi **43.000.000,-TL** olacaktır.

Sermaye azaltımına gidilme amacı; zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak olup; sermaye söz konusu açık (Geçmiş Yıl Zararları) oranında azaltılacaktır.

İşbu Yönetim Kurulu kararında belirlenen prensip doğrultusunda ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinde belirtilen "sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette varlığının" belirlenmesi amacıyla; Serbest Mali Müşavir Bengül Cıvak Er tarafından düzenlenmiş **SMM–2023/Ara.08 sayı ve 08.12.2023** tarihli Serbest Mali Müşavirlik Raporu temin edilmiştir. İşbu Serbest Mali Müşavirlik Raporunda özetle;

Şirketin **07.12.2023 tarihli mizanında** Şirketin geçmiş yıllara ait toplam **55.735.717,86 TL** tutarında Geçmiş Yıl Zararları olduğu ve toplam Özsermayesinin
3.754.279,80 TL olduğu görülmüştür.

Şirket sermayesinin geçmiş yıllara ait toplam **55.735.717,86** Türk Lirası tutarındaki Geçmiş Yıl Zararlarından, zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla **55.735.717,86** Türk Lirası tutarında azaltılması ve eş zamanlı olarak **24.235.717,86 TL** tutarındaki ortaklara borçlar tutarı kullanılarak artırılması sonucu **43.000.000,- TL**'ye getirilmesinde defter kayıtları ve yapısal açıdan hiçbir engel bulunmadığı ve eş zamanlı indirim ve artırım sonrasında şirketin özvarlığının **27.989.997,66 TL** olmakla Türk Ticaret kanununa uygun oranda korunacak olduğu ve bu sonuca göre alacaklıların haklarının tehlikeye düşmeyeceği ve teminat altında olacağı görülmüştür."

Öte yandan, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Bengül Cıvak Er tarafından düzenlenmiş SMM-2023/Ara.09 sayı ve 08.12.2023 tarihli Sermayeye İlave Edilecek Ortak Alacaklarının Tespitine Ait Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Raporunda da şirketin tek pay sahibi olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin şirketten olan alacağının 25.644.745,81 TL olduğu ve bu tutarın 24.235.717,86 TL'lik kısmının sermaye artırımı için kaynak olarak kullanılmasında yasal mevzuata aykırı bir durum olmadığı tespit edilmiştir.

Yukarıda anılan Serbest Muhasebeci Mali Müşavir raporları doğrultusunda Şirket sermayesinin geçmiş yıllara ait toplam **55.735.717,86** Türk Lirası

tutarındaki Geçmiş Yıl Zararlarından, zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla **55.735.717,86** Türk Lirası tutarında azaltılarak **18.764.282,14** TL'ye indirilmesi ve eş zamanlı olarak **24.235.717,86** Türk Lirası tutarında artırılarak **43.000.000,-** TL olarak belirlenmesi halinde, esas sermayenin azalmasına ve eş zamanlı olarak aynı miktarda artırılmasına rağmen; **413.325.533,86** TL tutarındaki aktif toplamının ve **27.989.997,66** TL tutarındaki Özsermayesinin, **385.335.536,17** TL tutarındaki borçları ödeyebilecek ve şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak tutarda olduğu, diğer bir ifade ile esas sermayenin azaltılmasına ve eş zamanlı olarak aynı miktarda artırılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette mevcut olduğu görülmekte olup, bu nedenle şirket sermayesinin **18.764.282,14** TL'ye indirilmesi ve eş zamanlı olarak **24.235.717,86** TL artırılması halinde şirketin öz sermayesinin **27.989.997,66 TL** TL ve aktif toplamının **413.325.533,86** TL olacağı ve şirket alacaklılarının alacaklarını karşıladığı tespit edilmiş olup, şirket sermayesinin azaltılmasında herhangi bir sakınca bulunmadığı tespit edilmiştir.

Sermayeye eklenebilecek başkaca bir fon veya iç kaynak bulunmadığı görülmüştür

2. **55.735.717,86** Türk Lirası tutarındaki Geçmiş Yıl Zararlarının sermayeden azaltılmasına yönelik olarak izlenecek yöntem; ilgili payların Türk Ticaret Kanunu'nun 382. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendi uyarınca Şirket tarafından iktisap edilmesi ve hemen yok edilmesi olacaktır. Bu yöntemde ortağın **55.735.717,86** Türk Lirası zarar tutarına karşılık gelen payı Türk Ticaret Kanunu'nun 382. maddesine göre Şirketçe iktisap edilerek yok edilecektir. İşbu sermaye azaltımı ile eş zamanlı olarak yapılacak **24.235.717,86** TL tutarındaki sermaye artırımına ilişkin paylar da ortağa sermaye azaltımı sonrası oluşan payı oranında dağıtılacaktır.

3. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 474. maddesinin 2. fıkrası hükmüne göre; zararlar sonucunda bilançoda oluşan bir açığı kapatmak amacıyla ve bu açık oranında Geçmiş Yıl Zararlarının sermayeden indirilmesi ve eş zamanlı aynı miktarda artırılması suretiyle yapılan sermaye azaltımı ve eş zamanlı sermaye artırımı sonucunda tüm şirket alacaklılarının hakları güvence altında olduğundan ve sermaye azaltımına ve eş zamanlı aynı miktarda yapılan sermaye artırımına rağmen şirket alacaklılarının

haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin Şirkette varlığı tespit edilmiş olduğundan; Yönetim Kurulu alacaklıları çağırmaktan ve haklarının ödenmesi veya teminat altına alınması prosedüründen; Serbest Mali Müşavir Bengül Cıvak Er tarafından düzenlenmiş **SMM–2023/Ara.08 sayı ve 08.12.2023** tarihli Serbest Mali Müşavirlik Raporu esas alınmak suretiyle vazgeçilmiştir.

4. Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilecek sermaye azaltımına bağlı olarak; Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli Olağan Genel Kurul toplantısında müzakere edilerek onaya sunulacaktır.

_____	_____	_____
Ayşegül Bensel	**Serdar Kırmaz**	**Feyzullah Tahsin Bensel**
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi

_____	_____
Atay Arpacıoğulları	**Ercan Nuri Ergül**
Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi