

**LOGO YAZILIM SANAYİ VE
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**FON ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN
SERMAYE AZALTIMI İŞLEMİ İLE İLGİLİ
YÖNETİM KURULU RAPORU**

.....

RAPORUN ÇERÇEVESİ:

İşbu rapor Sermaye Piyasası Kurulunun (“SPK”) 22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Pay Tebliği’nin (VII-128.1) 19. maddesinin 11.c bendi “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 (“TTK”) 473. maddesinin birinci fıkrası “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.

İşbu raporda, sermaye azaltımının amacı, nedenleri ve gerekçeleri, esasları ve Şirkete ve ortaklara sağlayacağı faydalar ve ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açıp açmayacağı ele alınmaktadır.

SERMAYE AZALTIMI YÖNETİM KURULU KARARLARI:

Şirket yönetim kurulumuz,

08.01.2024 tarih ve 2024/1 sayılı toplantısında;

“Şirketimiz tarafından 2012 yılında başlatılan ve işbu karar tarihine kadar yürütülen geri alım programları ve işlemleri çerçevesinde alınan toplam pay adedi 500.067.400’dür. Söz konusu geri alım programları ve işlemleri sonrasında Şirketimizin elinde bulunan paylarının Şirket sermayesine oranı %5.0007 olmuştur.

Şirketimiz tarafından pay geri alım programları ve işlemleri kapsamında edinilen payların 500.000.000 adedinin Geri Alınan Paylar Tebliği’nin (II-22.1) 19. maddesinin 9. fıkrası, Pay Tebliği’nin (VII-128.1) 19. maddesi ve SPK’nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla itfa edilmesi planlanmaktadır.

...

Şirketimiz tarafından 2012 yılında başlatılan ve işbu karar tarihine kadar yürütülen geri alım programları ve işlemleri çerçevesinde alınan payların içinden toplam 500.000.000 adet ve 5.000.000 TL nominal değerde payın, SPK’nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı suretiyle itfa edilerek, çıkarılmış sermayenin 95.000.000 TL’ye indirilmesine

...

Bu kapsamda esas sözleşmenin “Sermaye” başlıklı 6. maddesinin ekli tadil metnine uygun olarak değiştirilmesi için SPK ve uygunluk görüşü alındıktan sonra T.C. Ticaret Bakanlığı’na gerekli başvurulara bulunulmasına ve izinlerin alınmasını takiben madde değişikliğinin yapılacak ilk genel kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmasına”

“katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.”

Şirketimizin ilgili 08.01.2024 tarih ve 2024/1 sayılı toplantısında ayrıca sermaye azaltımına ilişkin olarak hazırlanan ve işbu raporun ekinde yer alan esas sözleşme tadil metni karara bağlanmıştır.

SERMAYE AZALTIMINA KONU PAYLAR:

Şirketimiz tarafından 2012 yılında başlatılan ve işbu rapor tarihine kadar yürütülen geri alım programları ve işlemleri çerçevesinde alınan ve halihazırda Şirketimizin elinde bulunan toplam pay

adedi 500.067.400'dür.

Söz konusu geri alım programları ve işlemleri sonrasında Şirketimizin elinde bulunan paylarının Şirket sermayesine oranı %5.0007 olmuştur. Bu paylar içerisinde sermaye azaltımı kapsamında itfa edilecek olan paylar ile ilgili oldukları alım işlemlerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır:

Geri Alım Programına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi	Pay Adedi	Payların Güncel Sermayeye Oranı
[26 Haziran 2013]	99.322.400	%0,99
[3 Ekim 2013]	108.875.600	%1,09
21 Eylül 2015	43.254.400	% 0,43
[12 Temmuz 2018]	70.816.800	% 0,71
[30 Aralık 2021]	168.098.200	% 1,68
[17 Kasım 2023]	9.632.600	% 0,09
TOPLAM	500.000.000	%5

Söz konusu geri alım programları ve işlemleri sonrasında Şirketimiz Borsa İstanbul'dan geri alınan payların içinden toplam 500.000.000 adet payı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19. maddesi 9. fıkrası "geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir" kapsamında sermaye azaltımına konu etmeyi planlamaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Logo Teknoloji ve Yatırım Anonim Şirketi	33.630.052,81	33,63
Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.000.674	5,00
Diğer	61.369.273,19	61,37
Toplam Sermaye	100.000.000	100,00

SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan alınacak izinler ile yapılacak ilk genel kurulun onayından ve genel kurul kararlarının Ticaret Siciline tescilinden sonra, Şirketimiz ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Logo Teknoloji ve Yatırım Anonim Şirketi	33.630.052,81	35.40
Diğer	61.369.273,19	64.60
Toplam Sermaye	95.000.000	100,00

Özetle,

Şirketimizin elinde bulunan Şirketimiz paylarının Şirketimiz sermayesine oranı işbu rapor tarihi itibarıyla %5'i aşmış olup bu paylardan toplam 500.000.000 payın itfa edilmesi planlanmaktadır.

Bu çerçevede, 100.000.000 TL olan Şirketimiz çıkarılmış sermayesi 10.000.000.000 adet paydan oluşmakta olup sermaye azaltımına konu edilecek 5.000.000 TL nominal değerli 500.000.000 adet payın "pay sayısının azaltılması suretiyle" itfa edilmesi ve böylelikle Şirketimizin 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 5.000.000 TL azaltılarak 95.000.000 TL'ye indirilmesini planlanmaktadır. Bu amaçla, esas sözleşmemizin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi tadil edilecektir.

SERMAYE AZALTILMASININ AMACI, NEDENLERİ, GEREKÇELERİ VE ŞİRKET İLE ORTAKLARA SAĞLAYACAĞI FAYDALAR:

1. Şirketimiz 2012 yılında başlatılan geri alım programları ve işlemleri ile ilgili dönemlerde yaşanan küresel ekonomik krizlere bağlı olarak sermaye ve para piyasalarında yaşanan dalgalanmaların etkisi ile Borsa İstanbul'da paylarımızda oluşan değerlerin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması nedeniyle Borsa İstanbul'da Şirketimiz paylarının fiyatında görülen dalgalanmaların önüne geçmesini amaçlamıştır. Bu suretle, Borsa İstanbul'da talep tarafındaki dengesizlik, geri alım programları ve işlemleri ile dengelenmiş, öncelikle yatırımcılarımızın zarar görmemesi sağlanmış ve yatırımcılarımızın menfaatleri korunmuştur.
2. Şirketimiz paylarının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilerek pay başına düşen net kazancın artırılması ve aktif karlılık ve öz sermaye karlılık oranlarının artması hedeflenmektedir.
3. Şirketimiz tarafından geri alınmış olan payların gelecekte ne şekilde değerlendirileceğine dair gerek hâlihazırdaki yatırımcılarımız gerekse de Şirketimize yatırım yapmayı değerlendirebilecek muhtemel yatırımcılar nezdinde ortaya çıkan belirsizliğin Şirketimiz paylarının fiyatı üzerindeki etkisinin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilerek pay sayısının azaltılması suretiyle sermaye azaltımı sonucu ortadan kaldırılması sağlanacaktır.
4. Sermaye azaltılması işlemi ile aynı değerin daha az paya ayrılması, dağıtılacak toplam kâr payı tutarında değişiklik olmamasına rağmen toplam pay sayısının azalması hissedarların Şirket sermayesindeki pay oranının artacak olması nedeniyle yatırımcıların aynı pay adedi ile daha yüksek kâr payına sahip olması söz konusu olabilecektir.

Yukarıda sayılan sebeplerle, Şirketimiz tarafından geri alım programları ve işlemleri çerçevesinde edinilen payların elde tutmak ya da Borsa İstanbul da satışa konu etmek yerine itfa yolu ile Şirketimiz sermayesinin azaltılmasının mevcut küresel ekonomik koşullarda yatırımcılarımızın menfaatine daha uygun olacağı değerlendirilmektedir. Söz konusu sermaye azaltımının genel bir sermaye azaltımı olmaması ve Şirketin kendi elinde bulundurduğu paylarının itfa edilecek olması nedeniyle, ortakların paylarının Şirket sermayesindeki oranı artacak, bu paylara bağlı mali ve hukuki haklar planlanan sermaye azaltımı işleminden olumsuz etkilenmeyeceği gibi pay başına düşen net kazanç tutarı daha yüksek olacaktır.

SERMAYE AZALTIMINA UYGULANACAK ESASLAR:

Sermaye Piyasası Mevzuatının İlgili Hükümleri:

SPK'nın İ-SPK.22.1 (24 Temmuz 2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı geri alınan payların itfasının uygulama esaslarına ilişkindir. Bu İlke Kararında;

"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."

Buna göre;

Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (II-22.1) 19. maddesi 9. fıkrası gereğince;

“Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası

MADDE 19 –...

(9) Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.”

Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 19. maddesinin 6, 9, 10 ve 11. fıkraları gereğince;

“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 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.”

Türk Ticaret Kanunu'nun İlgili Hükümleri:

TTK'nın 473. maddesi ve devamında anonim şirketlerin sermayelerinin azaltılması ile ilgili düzenlemeler bulunmaktadır.

Sermaye piyasası 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'ya göre,

“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.”

SONUÇ OLARAK;

Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu paylarının itfası amacıyla, 10.000.000.000 paydan oluşan 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayemizin, 5.000.000TL nominal bedel karşılığı 500.000.000 adet payın itfa edilmesi suretiyle, 9.500.000.000 paydan oluşan 95.000.000 TL'ye indirileceğini,

Pay sayısının azaltılması suretiyle gerçekleştirilecek sermaye azaltım işleminin, [itfa edilecek paylar dışında] ortaklık malvarlığımızda herhangi bir azalmaya yol açmayacağını,

İşbu raporda yer aldığı üzere; sermaye azaltımı işleminin Şirketimizin ve ortaklarının menfaatlerine uygun olduğunu, yönetim kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu raporun ilk genel kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulacağını,

beyan ederiz.

Saygılarımızla,

**LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU**