

MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1. YASAL DAYANAK

İşbu Sermaye Azaltımına İlişkin Yönetim Kurulu Rapor (“Rapor”)’u, Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket” veya “Mavi”) Yönetim Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği’nin “Geri Alınan Payların İtfası ve Elden Çıkarılması” başlıklı 19’uncu maddesinin son fıkrası ile VII.128-1 sayılı Pay Tebliği’nin “Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı” başlıklı 19’uncu maddesinin 11(c) hükmü ve Türk Ticaret Kanunu (“TTKn”)’nun 473’üncü maddesinin birinci fıkrasına istinaden hazırlanmıştır.

2. KAPSAM

Rapor’da sermaye azaltımına gidilmesinin sebepleri, azaltımın amacı ve sağlayacağı faydalar, azaltımın Mavi’nin malvarlığında herhangi bir azalmaya sebebiyet verip, vermeyeceğine ilişkin tespitler ile sermaye azaltımının hangi esaslara göre gerçekleştirileceği açıklanmaktadır.

3. SERMAYE AZALTIMININ ÇERÇEVESİ

Mavi gerçekleştirmiş olduğu pay geri alım işlemleri kapsamında Borsa İstanbul Pay Piyasası’ndan 14.512.000 TL nominal değerli 14.512.000 adet B Grubu pay alımı gerçekleştirmiş olup, bu payların Mavi’nin çıkarılmış sermayesine oranı %1,83’tür. Mavi bahse konu geri alım işlemlerini beher pay için 39,62 TL ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirmiş ve söz konusu alım işlemleri için 575.005.862,28 TL tutarında fon kullanmıştır.

Mavi geri alım işlemleri kapsamında iktisap etmiş olduğu 14.512.000 TL nominal değerli 14.512.000 adet B Grubu payların tamamını fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usul ve esaslarına uygun olarak itfa etmeyi planlamaktadır. Gerçekleştirilmesi planlanan itfa işlemi ile birlikte Mavi’nin 794.512.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 14.512.000 TL tutarında azaltılarak 780.000.000 TL’na indirilecektir.

4. SERMAYE AZALTIMININ SEBEPLERİ VE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Geri alınan payların iptali uygulaması; şeffaflık, hesap verilebilirlik ve etkin sermaye yönetimini destekleyen, uluslararası piyasalarda yaygın şekilde benimsenen bir kurumsal yönetim uygulamasıdır.

Yönetim Kurulumuz tarafından uluslararası standartlarda kurumsal yönetim anlayışına sahip olma hedefi göz önünde bulundurularak yapılmış olan incelemeler ve değerlendirmeler neticesinde;

- (1) Mavi’nin sahip olduğu güçlü nakit pozisyonunun, devam eden nakit yaratma kapasitesinin ve güçlü finansal performansının geri alınan payların satılması suretiyle kaynak teminini gerektirmediği,
- (2) Mavi’nin halka açıklık oranı ve pay piyasasındaki işlem hacmi değerlendirildiğinde herhangi bir likidite sınırlamasının gözlemlenmediği, bu gözlem çerçevesinde geri alınan payların pay piyasasındaki likiditenin artırılması için satılmasının gerekli olmadığı,

- (3) Geri alınan payların satışının Mavi pay piyasası üzerinde baskı oluşturabileceği ve Mavi pay piyasasındaki arz talep dengesini/fiyat istikrarını olumsuz yönde etkileyebileceği,
- (4) Mavi'nin ortaklarına düzenli olarak temettü dağıttığı, geri alınan payların fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla itfa edilmesi ile birlikte ortaklarımızın pay başına kazançlarının artacağı,

sonuçlarına ulaşılmış ve yukarıda yer alan tüm bu sebepler ve faydalar neticesinde, yatırımcı güveninin güçlendirmesini teminen, geri alıma konu payların fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yoluyla itfa edilmesinin uygun olacağı değerlendirilmiştir.

Gerçekleştirilmesi planlanan sermaye azaltımı fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı niteliğini taşıyacağı için Şirket malvarlığında herhangi bir eksilmeye veya azalmaya sebebiyet vermeyecektir.

5. SERMAYE AZALTIMININ UYGULAMA ESASLARI

Geri alınan paylar II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin "Geri Alınan Payların İtfası ve Elden Çıkarılması" başlıklı 19'uncu maddesinin son fıkrası uyarınca SPK'nın fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı yöntemine göre itfa edilecektir.

SPK'nın İ-22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca gerçekleştirilecek fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında VII.128-1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19'uncu maddesinin sadece 6, 9, 10 ve 11'inci fıkralarında yer alan hükümlerin esas alınacağı hükmüne bağlanmış olup, konuya ilişkin açıklamalarımız aşağıda yer almaktadır:

- (1) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilmektedir. Buna göre, Şirket'in geri alım yoluyla iktisap ettiği 14.512.000 TL nominal değerli 14.512.000 adet B Grubu pay fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı işlemleri sırasında iptal edilmek suretiyle itfa edilecektir.
- (2) Sermaye azaltımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırılması, ortaklık yönetim kurulunun sorumluluğundadır. Buna göre; sermaye azaltımı işlemleri işbu bölümde yer alan açıklamalara uygun şekilde gerçekleştirilecek ve işlemlerin usule uygun olarak sonuçlandırılmasının takibi ve gözetimi Yönetim Kurulumuzun sorumluluğunda olacaktır.
- (3) İlgili düzenlemeler uyarınca fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında TTK'nın 473'üncü maddesinin ikinci fıkrası ile 474'üncü ve 475'inci maddeleri uygulanmamaktadır. Buna göre; gerçekleştirilmesi planlanan sermaye azaltımı fon çıkışını gerektirmeyen sermaye azaltımı niteliğini taşıyacağı ve Şirket malvarlığında herhangi bir eksilmeye veya azalmaya sebebiyet vermeyeceği için TTK'nın 474 ve 475'inci maddelerinde yer alan alacaklılara çağrıda bulunulması ve sermaye azaltımı kararlarının yerine getirilmesi ile hükümler uygulama alanı bulmayacak; ayrıca sermaye azaltımının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı niteliğini taşıyacak olması sebebiyle TTK'nın 473'üncü maddesinin ikinci fıkrasında yer alan sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirket bünyesinde varlığının olduğuna dair bir tespitin yapılması gerekli olmayacaktır. Tüm bu hususların yanı sıra, geri alınan paylar özkaynakların altında bir düzenleyici hesapta takip edilmekte olup, bahse konu düzenleyici hesap sermaye azaltımı işlemlerinin tescili ile

birlikte kapatılacak ve yapılacak sermaye azaltımının Şirketimiz aktifine herhangi bir etkisi olmayacaktır.

(4) Geri alınan payların itfası işlemleri kapsamında gerçekleştirilmesi planlanan fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı işlemlerinde aşağıdaki usul ve esaslara uyulacaktır:

- a) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımına izin verilmesini teminen ve Mavi Esas Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin maddesinin tadiline uygun görüş alınmak üzere SPK'na başvurulacaktır.
- b) SPK'nın izninin ve madde tadil tasarısı ile ilgili uygun görüşünün alınmasını takiben madde tadilinin onaylamasını teminen T.C. Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilecektir.
- c) T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onayının alınmasını takiben fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı, sermaye azaltımına ilişkin madde tadili ve Rapor onaylanmak üzere Mavi Genel Kurul'una sunulacak, bu çerçevede Rapor Yönetim Kurulu kararına bağlandığı tarih itibarıyla ve her halükârda Genel Kurul gündeminin ilan edileceği tarihi geçmeyecek şekilde ortaklara duyurulacak ve Şirket merkezinde ortaklarımızın incelemesine açık tutulacaktır.
- d) Sermayenin azaltılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile Rapor'un esas sözleşme değişikliğine ilişkin SPK uygun görüşü tarihinden itibaren azami altı ay içinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanması esastır. Esas sözleşme tadilinin ve Rapor'un altı ay içerisinde genel kuruldan geçirilerek onaylanmaması halinde tadil tasarısı için verilmiş olan SPK uygun görüşü geçerliliğini yitirecektir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde esas sözleşme tadilinin ve Rapor'un genel kurul onayına sunulabilmesi için SPK'ya tekrar müracaat edilmesi gerekecektir.
- e) İlgili düzenlemeler uyarınca sermaye azaltımına ilişkin genel kurul kararı alınırken varsa oydaki imtiyazlar kullanılamaz. Şirketimiz sermayesini temsil eden payların oyda imtiyazı bulunmamakta olup, bu düzenleme Mavi için uygulama alanı bulmayacaktır.
- f) İlgili düzenlemeler uyarınca sermaye azaltımı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ediyorsa, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunun da esas sözleşme değişikliğini ve yönetim kurulu raporunu onaylaması gerekmektedir. Gerçekleştirilmesi planlanan fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı Şirket Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunan A grubu paylara sahip ortaklarımızın haklarını ihlal etmemekte olup, A Grubu pay sahipleri özel kurulunun toplanması ve bu kurulun esas sözleşme tadilini ve Raporu onaylaması gerekli olmayacaktır.
- g) Sermaye azaltımının karara bağlanacağı genel kurul toplantısındaki toplantı ve karar nisabı, Kanunun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslara göre tespit edilecektir. Buna göre; fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımının, sermaye azaltımına ilişkin madde tadilinin ve bu Rapor'un onaylanacağı genel kurul toplantısında, toplantı nisabı aranmaksızın, genel kurula katılan oy hakkını haiz payların üçte ikisinin olumlu oy vermesi şartı aranacaktır; ancak, toplantıda sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz payların en az yarısının hazır bulunması hâlinde, toplantıya katılan oy hakkını haiz payların çoğunluğu ile karar alınacaktır.

- h) Genel kurulda fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımının, sermaye azaltımına ilişkin madde tadilinin ve Rapor'un onaylanması halinde, sermaye azaltımına ilişkin madde tadili ve Rapor genel kurul tarihini takiben on beş gün içerisinde ticaret siciline tescil ettirilerek Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilecektir.

6. SONUÇ

Yukarıda yer alan açıklamalar çerçevesinde, Mavi'nin pay geri alım işlemleri kapsamında iktisap ettiği 14.512.000 TL nominal değerli 14.512.000 adet B Grubu payın Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin son fıkrası uyarınca, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesi, bu çerçevede Mavi'nin 794.512.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 14.512.000 TL tutarında azaltılarak 780.000.000 TL'na indirilmesi işlemleri ile ilgili olarak;

- (1) Gerçekleştirilmesi planlanan sermaye azaltımının, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı niteliğini taşıyacağı için Şirket malvarlığında herhangi bir eksilmeye veya azalmaya sebebiyet vermeyeceğini,
- (2) Gerçekleştirilmesi planlanan sermaye azaltımı işleminin iyi kurumsal yönetim uygulamaları kapsamında yatırımcı güveninin güçlendirmesini hedeflediğini, bu çerçevede Mavi'nin ve ortaklarının menfaatine aykırılık teşkil etmediğini,
- (3) Rapor'un yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacağını

beyan ederiz.