MAVİBAYRAK DOĞU ENERJİ ÜRETİM A.Ş. OLAĞAN GENEL KURULU'NA

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

Rapor Tarihi: 16.04.2025
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 **15/04/2025** tarih ve **64** sayılı Yönetim Kurulu Kararında belirtilmiş olduğu üzere Şirketimizin sermayesinin güçlendirilmesi ihtiyacı hasıl olduğundan Şirketimizin **31.12.2024** tarihli mali tabloların incelenmesi neticesinde, Şirketimizin 2024 yılına ait toplam **33.566.303,00 TL** tutarında Geçmiş Yıl Zararları olduğu görülmüştür.

   Şirketin **31.000.000,-TL** olan esas sermayesinin, öncelikle **153.566.303,-TL** tutarında artırılmasına ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 474. maddesinin 2. fıkrası uyarınca; eş zamanlı olarak 2024 yılına ait 33.566.303,-TL tutarındaki geçmiş yıl zararları mahsup edilerek sermaye azaltımına karar verilmiştir.

   Sermaye artırımı ve eş zamanlı olarak sermayenin azaltılması işlemi sonucunda Şirketimizin nihai sermayesi **151.000.000,-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 raporunda 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 **2025/Nis.06 sayı ve 11.04.2025** tarihli Serbest Mali Müşavirlik Raporu temin edilmiştir. İşbu Serbest Mali Müşavirlik Raporunda özetle;

   "Sermayenin 153.566.303,00 TL tutarındaki nakdi işlemlerden kaynaklanan ortaklara borç tutarı kullanılarak artırılması ve eş zamanlı olarak 33.566.303,00 TL tutarındaki birikmiş geçmiş yıllar zararları kullanılarak azaltılması sonucu 151.000.000,-TL'ye getirilmesinde defter kayıtları ve yapısal açısından yasal hiçbir engel bulunmamaktadır."

   Öte yandan, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Bengül Cıvak Er tarafından düzenlenmiş 2025/Nis.05 sayı ve 11.04.2025 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 180.487.500,57,-TL olduğu

ve bu tutarın 153.566.303,-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 öncelikle 153.566.303,-TL tutarında artırılarak 184.566.303,-TL'ye çıkarılması ve zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla eş zamanlı olarak 2024 yılına ait 33.566.303,00,-TL tutarındaki geçmiş yıl zararları azaltılarak 151.000.000,-TL olarak belirlenmesi halinde, esas sermayenin artırılması ve eş zamanlı olarak azalmasına rağmen; 1.446.529.414,20,-TL tutarındaki aktif toplamının ve 930.316.574,49TL tutarındaki Özsermayesinin, 516.212.839,71,-TL tutarındaki borçları ödeyebilecek ve şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak tutarda olduğu, diğer bir ifade ile esas sermayenin artırılmasına ve eş zamanlı olarak azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette mevcut olduğu görülmekte olup, bu nedenle şirket sermayesinin 184.566.303,-TL'ye artırılması ve eş zamanlı olarak 33.566.303,-TL azaltılması sonucu nihai olarak 151.000.000,-TL'ye getirilmesi halinde şirket sermayesinin azaltılmasında herhangi bir sakınca bulunmadığı tespit edilmiştir.

Sermayeye eklenebilecek başkaca bir fon veya iç kaynak bulunmadığı görülmüştür.

2. Şirketin sermayesinin öncelikle tek pay sahibi Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin şirketten olan 153.566.303,-TL tutarında nakit alacağının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle artırılması ve zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla ve bu açık dahilinde olacak şekilde mali tablolarda görülen geçmiş yıl zararları kaleminden 33.566.303,-TL tutarında sermaye azaltımının eş zamanlı olarak yapılması halinde Şirket alacaklılarının haklarının tamamen korunacağı, tüm şirket alacaklılarının hakları güvence altında olduğundan ve sermaye artırımına ve eş zamanlı yapılan sermaye azaltımına 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 2025/Nis.06 sayı ve 11.04.2025 tarihli Serbest Mali Müşavirlik Raporu esas alınmak suretiyle vazgeçilmiştir.

3. Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilecek sermaye azaltımına bağlı olarak; Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev-i" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli Olağan Genel Kurul toplantısında müzakere edilerek onaya sunulacaktır.

MAVİBAYRAK DOĞU ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Serdar KIRMAZ	**Ercan Nuri ERGÜL**	**Atay ARPACIOĞULLARI**
Başkan	Başkan Vekili	Üye