



№ 08 170

SOĞUK DAMGA VARDIR!

**SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI**

Karar Sıra No : 2018 – 183
Karar Tarihi : 17.04.2018
Hazırlan : Eliya ALHARAL, Vittorio FRANCO, Nisim NAHMİAS,
Serdar USLULAR, Hülya ŞAHİN

KARARIN METNİ

Şirketimiz merkezinde yapılan yönetim kurulu toplantısında;

Yönetim kurulumuz 22.03.2018 tarihinde özetle; 31/12/2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 20.516.789.- TL geçmiş yıllar zararından kaynaklanan bilanço açığının 14.317.786.-TL'lik kısmının (VII-128.1) Pay Tebliği' nin 19.maddesi "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" hükümleri ile kapatılması, yapılacak sermaye azaltımında "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanarak, Şirket sermayesinin 14.317.786.- TL %67,16357 oranında azaltılarak 7.000.000.-TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 4.000.000.- TL %57,14286 oranında bedelli sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 11.000.000.-TL'ye artırılmasına, Şirketimizin Hakim Ortağı Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi Kendi A ve B Grubu Hisseleri üzerindeki Rüçhan haklarının tamamını ilgili tebliğ kapsamında kullanacaktır. Ayrıca; Süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarının Birincil Piyasada satışa sunulmasını müteakiben kullanılmayan 1.500.000.- TL'lik kısmının da Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketince satın alınacağını taahhüt kararları alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 22.06.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Pay Tebliği'nin 19.maddesinin 11 inci fıkrasının (c) alt 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 473.maddesinin 1.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."*

gereğince hazırlanan, ekte yer alan "Sermayenin Azaltılmasına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" nun kabulüne, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) nda ilan edilerek Şirketimizin www.selcukfood.com internet adresinde yayınlanmasına, Mevcudun oy birliği ile karar verilmiştir.

Eliya ALHARAL
Yön. Krl. Bşk.
T.C.29647949718

Vittorio FRANCO
Yön. Krl. Bşk. V.
T.C.12798128996

Nisim NAHMİAS,
Yön. Krl. Üyesi
T.C.40180599994

Serdar USLULAR
Yön. Krl. Üyesi
T.C.53344161388

Hülya ŞAHİN
Yön. Krl. Üyesi
T.C.49987302226



SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT ANONİM ŞİRKETİ
SERMAYENİN AZALTILMASINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

I. RAPORUN ÇERÇEVESİ

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 22.06.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Pay Tebliği'nin 19.maddesinin 11 inci fıkrasının (c) alt 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 473.maddesinin 1.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.

II. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirketimizin 22.03.2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında;

1. 31/12/2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 20.516.789.- TL geçmiş yıllar zararından kaynaklanan bilanço açığının 14.317.786.-TL' lik kısmının (VII-128.1) Pay Tebliği'nin 19.maddesi "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" hükümleri ile kapatılması, yapılacak sermaye azaltımında "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanarak, Şirket sermayesinin 14.317.786.- TL %67,16357 oranında azaltılarak 7.000.000.-TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 4.000.000.- TL %57,14286 oranında bedelli sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 11.000.000.-TL'ye artırılmasına,

2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin rapor hazırlanarak başvuru kapsamında değerlendirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmesine,

3. Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının şirketin geçmiş yıllar zararlarının şirketin ödenmiş sermayesinden mahsup edilmesi suretiyle yapılacak olması ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik olmayacağı göz önüne alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun TTK'nın 474'üncü maddesi birinci ve ikinci fıkrası hükmü uyarınca alacaklılara yapılacak çağrıdan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilmesine,

4. Arttırılan 52.538.- TL'lik sermayeyi temsil eden payların (A) grubu ve nama yazılı oluşturulmasına, 3.947.462.- TL'lik sermayeyi temsil eden payların ise (B) Grubu ve hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,

5. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,

6. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,

17 Nisan 2018



Handwritten signatures of the board members and the chairman, along with a red circular stamp of the Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat Anonim Şirketi, dated 17 Nisan 2018, with a signature over it.

7. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, (B) grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

8. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

9. Şirketimizin Hakim Ortağı Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi Kendi A ve B Grubu Hisseleri üzerindeki Rüçhan haklarının tamamını ilgili tebliğ kapsamında kullanacaktır.

Ayrıca; Süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarının Birincil Piyasada satışa sunulmasını müteakiben kullanılmayan 1.500.000.- TL'lik kısmının da Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketince satın alınacağını taahhüt edilmesine,

10. Yukarıdaki maddeler ile ilgili yasal gereklilikler ve Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "ŞİRKETİN SERMAYESİ" başlıklı 6. Maddesi ekli tadil tasarısında belirtilen şekilde değiştirilerek konunun yapılacak Genel Kurulda görüşülmesi için gerekli hazırlıkların yapılmasına (Ek-1: Tadil Tasarısı),

11. Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sair işlemler için;

a. Belirlenecek Aracı Kurum ile sözleşme imzalanmasına,

b. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına müteakiben Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmesine,

c. Bakanlık onayından sonra Şirket Genel Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri gereğince toplantıya davet edilmesine ve sair tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine yönelik genel müdürlüğe yetki verilmesine,

mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

III. YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMININ NEDENLERİ

Şirketin geçmiş yıl dönem zararlarının 2017 yılı dönem karı olmasına rağmen sermaye kaybının sürmesi ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin yakın izleme pazarında işlem gören Şirketimiz paylarının Borsa fiyatının nominal değerinin altında seyretmesi; nominal değerden yapılacak bir sermaye artırımının, bu koşullar nedeniyle halka açık kısımdaki paylara sahip ortaklarımızın nakit sermaye artırımlarına katılımını oluşturmaması, şirket paylarının tek fiyattan işlem görüyor olmasının likidite oluşumunu da engellemesi, bu durum halka açıklık oranımızı gün geçtikçe azaltması, mevcut yapının şirkete nakit girişi sağlayacak ve/veya finansman yükünü azaltacak yeni nakdi sermaye artırımlarına imkan vermemesi sermaye azaltımı yapılmasını zorunlu kılmıştır.

IV. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

i. Sermaye azaltımında esas alınan finansal tablo dönemi itibarıyla bilanço açığı ve sermaye azaltım tutarı:

Sermaye azaltımına esas finansal tablo dönemi 31.12.2017 (Söz konusu finansal tablolar için Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sınırlı Olumlu Görüş vermiştir.)

2017 yılı sonu geçmiş yıllar zararı toplamı Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 20.516.789 TL, 2017 yılı dönem karı 421.335 TL'dir. Geçmiş yıllar zararları ve dönem karı toplamı 20.095.454 TL'dir.

(Handwritten signatures and stamps)

	Azaltım Öncesi	Azaltım Sonrası
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	12.629.814	12.195.775
Ödenmiş Sermaye	21.317.786	7.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	8.847.032	8.847.032
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	572.773	572.773
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.928.251	1.928.251
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.928.251	1.928.251
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.938.797	1.938.797
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-10.546	-10.546
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	59.426	59.426
- Yasal Yedekler	59.426	59.426
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-20.516.789	-6.199.003
Net Dönem Karı / Zararı	421.335	421.335

SPK'nın 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı kapsamında, 31.12.2017 tarihi itibarıyla sermaye kaybımız aşağıdaki formül uygulanarak %40,92 olarak hesaplanmıştır. Yapılacak sermaye azaltımı işlemi sonucunda Şirketimizin 31.12.2017 tarihli mali tabloları esas alınarak oluşacak yeni özkaynak yapısı yukarıdaki şekilde olacak, sermaye kaybı ise kalmayacaktır.
 ((Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) – Özkaynaklar)) / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler))

SPK'nın VII-128.1 Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin birinci bendine uygun olarak; Selçuk Gıda'nın sermaye azaltım kararının açıklandığı 22.03.2018 tarihinden önceki 30 gün içerisinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının ortalaması 0,381 TL olup, nominal değer altındadır. Aynı madde hükmüne uygun olarak; hesaplanacak payların düzeltilmiş borsa fiyatının da payların nominal değerinin yüzde yirmisini aşmayacağı görülmektedir.

ii. Sermaye azaltımı yöntemi ve azaltılan tutarın toplam şirket sermayesine oranı:

Şirketin 21.317.786 TL olan sermayesi tamamı nakit olarak ödenen sermayeden karşılanmak üzere 14.317.786 TL azaltılarak 7.000.000 TL'ye düşürülerek, Şirket paylarının 1 TL olan nominal değeri aynı kalacaktır. Yapılacak sermaye artırımında payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup, iptale konu payların Şirketin sermaye azaltımı öncesi 21.317.786 TL olan sermayesi içindeki payı %67,16357'dir. Diğer bir deyişle, bu işlem ile birlikte 100 adet paydan 32.84 adet pay korunarak ve 67,16 adet pay iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

Söz konusu sermaye azaltımı bilanço açığının kapatılması amacıyla gerçekleştirileceğinden ve söz konusu işlemi takiben 4.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılacağından, Şirketten herhangi bir fon çıkışı olmayacak, dolayısıyla, sermaye azaltımı işlemi Şirketin varlıklarında herhangi bir azalmaya neden olmayacaktır.

Yapılacak eşanlı sermaye azaltımı ve artırım işlemleri sonucunda Şirketin 31.12.2017 tarihli mali tabloları esas alınarak oluşacak yeni özkaynak yapısı aşağıdaki şekilde olacak, sermaye kaybı kalmayacaktır.

17 Nisan 2018



V. YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMININ ŞİRKETİMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

- 1) Şirketimiz finansal tablolarında yer alan zararların 14.317.786.- TL'lik kısmı kapatılarak Şirketimizin sermaye kaybı azalacaktır.
- 2) Şirketimizin 2017 dönem karı 421.335 TL olmasına karşı geçmiş yıllar zararlarının varlığı nedeni ile karın dağıtımı mümkün değildir. Ancak Şirketimizin kazandığı ivme neticesinde yakın dönemde geçmiş yıllar zararlarının kapanması tahminlerinin oluşması durumunda kar payı dağıtımı yapabilir hale gelebilecektir.
- 3) Şirketimizin mevcut sermayesinin %67,16357'sine tekabül eden paylar iptal edileceğinden bu durumun Şirketimiz paylarının Borsa fiyatında bir yükselişe yol açacağı öngörülmektedir. Ulaşılabilecek bu yeni yapı ile birlikte Şirketimiz paylarının Borsa fiyatının nominal değer üzerine çıkması ve nakit sermaye artırımının tüm ortaklarımızın katılımıyla gerçekleştirilmesine daha elverişli bir yapıya ulaşılması beklenmektedir.
- 4) Şirketimiz payları 2008 yılından bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'nin Yakın İzleme (Eski adı: Gözaltı) Pazarında işlem görmektedir. 2017 yılının karlı kapaması ve eşanlı sermaye azaltım ve artırım işleminin tamamlanması ile sermaye yapısı güçlenecek olan Şirketimizin Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar kotasyon şartlarını sağlaması açısından gereklilikleri yerine getirmiş olacaktır.
- 5) Şirketin kotasyon şartlarına sahip olması ile birlikte Borsa İstanbul'a yapılacak Pazar geçiş başvurusunun Borsa Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmesi halinde Borsa İstanbul'da "Tek Fiyat"tan işlem gören Şirket payları Ana Pazar'da işlem görmeye başlaması ile "Sürekli Müzayede"de işlem göreceğinden Şirket paylarının talebi artarak sermayenin daha fazla tabana yayılmasına imkan sağlayacaktır.
- 6) Şirketimiz sermayesinin 7.000.000.- TL'ye azaltılmasına müteakip Şirketimiz sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 11.000.000.- TL na artırılabilecek olup, ulaşılan bu yeni yapı içerisinde 4.000.000.- TL tutarındaki nakdi sermaye artırımının da kolaylıkla gerçekleştirilebileceği düşünülmektedir. Nitekim Şirketimizin hakim ortağı Gönen Kurukahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin kullanılmayan rüşhan haklarının Borsa İstanbul'da satışını takiben kalan pay olması halinde 1.500.000 TL'ye kadar pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

VI. SONUÇ

Yönetim kurulu üyeleri olarak, Şirketimizin sermayesinin, iş bu Rapor çerçevesinde belirtilmiş olan hususlar dairesinde eşanlı azaltılmasının ve artırılmasının pay sahiplerinin menfaatine olacağı kanaatini taşıdığımızdan bu durumun Sayın Genel Kurul'un takdirlerine sunma zarureti hasıl olmuştur.

Bu durumu Sayın Genel Kurul'un görüş ve değerlendirmelerine sunarız.

Yapılacak eşzamanlı sermaye azaltım ve artırım işlemlerimizin Şirketimize ve ortaklarımıza hayırlı olmasını dileriz.

Saygılarımızla,

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT ANONİM ŞİRKETİ

(Handwritten signatures and stamps are present at the bottom of the page, including a circular stamp with 'T.C.' and 'MÜHÜR' text.)