



Building a better
working world

Kuzey YMM ve Bağımsız
Denetim A.Ş.
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 234 1067
ey.com
Ticaret Sicil No : 479919
Mersis No: 0-6010-2772-0400010

İstanbul,11.10.2016

Rapor Sayısı: YMM 1440-633/1140-78

Rapor Ekleri: (9)

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ÖZVARLIK TESPİT RAPORU

TASDİKİ YAPAN YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRİN

Adı Soyadı : A. Feridun Güngör
Bağlı Olduğu Oda : İstanbul YMM Odası / 1440
Büro Adresi : Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak Plaza No:27
3. Kat 34398 Maslak - Sarıyer / İstanbul
Telefon Numarası : (212) 315 30 00

DAYANAK SÖZLEŞMENİN

Günü : 19.09.2016
Sayısı : YMM 422-633/1207

TESPİTİ İSTENİLEN MÜKELLEFİN (BÖLÜNEN/DEVREDEN ŞİRKET)

Adı veya Unvanı : Arçelik A.Ş.
Adresi : Karaağaç Cad. No:2-6 34445 Sütlüce
Beyoğlu / İstanbul
Telefon Numarası : (212) 314 34 34
Ticaret Sicil No : 54957 / İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Sermayesi : 675.728.205,00 TL

KONU

: - Özvarlık Tespiti
- Değişme Birimi Katsayı Tespiti
- Bölünmeye Konu Mal ve Hakların Tespiti

: Raporun sonuç bölümünde açıklanmıştır.



İÇİNDEKİLER

I. GENEL BİLGİ	3
A. Şirket Bilgileri	3
B. Sermaye Bilgileri.....	4
II. İNCELENEN BELGELER	5
III. İNCELENEN DEFTERLER.....	5
IV. YAPILAN İNCELEMELER.....	6
A. Talep Konusu İşlemin ve Temel Unsurlarının Hukuki Açından Vasıflandırılması.....	7
B. Bölünen Şirketin 30.06.2016 Tarihli Mali Tabloları	11
C. Bölünen Şirketin Özvarlığının Tespiti	19
D. Bölünen Şirketin Kısmi Bölünmeye Konu Malvarlığının Bölünmesine İlişkin Esaslar	21
1. Dönen Varlıklar	21
2. Duran Varlıklar.....	25
3. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	26
4. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	29
E. Bölünen Şirketin Kısmi Bölünmeye İlişkin İş İlişkileri.....	30
F. Kısmi Bölünme Yoluyla Devredilecek Hizmet İşletmesi'nin Kayıtlı Değerinin Tespiti	30
G. Hisselerin Değişim Oranı ve Değişim Biriminin Tespiti	32
H. Bölünen Şirkette Sermaye Azaltımı.....	33
I. Kısmi Bölünme İşlemi Neticesinde Yeni Kurulacak Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı	33
V. SONUÇ.....	35
EKLER LİSTESİ	38



I. GENEL BİLGİ

Arçelik Anonim Şirketi

A. Şirket Bilgileri

İstanbul Ticaret Siciline 54957 / 4388 sicil numarası ile kayıtlı bulunan Arçelik A.Ş. ("Bölünen Şirket"), Karaağaç Caddesi No:2-6 34445 Söğütözü-Beyoğlu / İstanbul adresinde elektrikli, elektriksiz veya başka bir enerji kaynağı ile çalışan buzdolabı, dondurucu, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, termosifon, elektrik süpürgesi, cila makinesi, klima cihazı, soğutma cihazı ve tertibatları, radyo, televizyon, ses ve resim kayıt cihaz ve setleri, fırın, soba, ocak, saç kurutma makinesi, karıştırıcılar ve bunun gibi her türlü ev aletleri ile banyo küveti ve hazır mutfak, ev mobilyası ile halı gibi ev ekonomisi içinde yer alan tertibatlar, cihazlar ve bunların ticari ve sınai tipleri ile yukarıda sayılanların ana ve tali girdilerini oluşturan kompresör, elektrik motorları, karbüratörler, güç aktarma cihazları gibi komponentlerinin; cep telefonları ve bunların hatları ile komponentlerinin; elektronik alet ve aksamaları ile komponentlerinin; taşıt ve binek araçları ile bunların motor ve sair aksamalarının; enerji üretimi, kullanımı, nakli ve dağıtım araçlarının üretimi, sanal ortam da dahil satış ve pazarlanması, kiraya verilmesi, ithali ve ihracı ile ilgili bütün ticari ve sınai faaliyeti ile iştigal etmektedir.

Arçelik Anonim Şirketi'nin ("Bölünen Şirket") kuruluşuna mezuniyet veren İcra Vekilleri Heyeti Kararı'nın 15.10.1954 tarih ve 4/3737 sayılı olduğu; ilgili kararın 09.11.1954 tarihinde Ticaret Vekaletince tasdik edildiği; şirketin İstanbul Asliye 1'inci Ticaret Mahkemesi'nin 20.01.1955 tarih ve 55/34 sayı ile tasdiki ve sonrasında İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 54957/4388 sicil numarası ile anonim şirket nev'inde kurulmuş olduğu ve kuruluşunun 21.01.1955 tarihinde tescil edildiği anlaşılmıştır.

Bölünen Şirket'in ticari merkezinin, 19.04.2006 tarih ve 6538 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği şekliyle Karaağaç Caddesi No:2-6 34445 Söğütözü-Beyoğlu / İstanbul olduğu ve Bölünen Şirket'in Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'nın 073 001 8000 vergi kimlik numarası ile kayıtlı olduğu bilgileri vergisi mükellefi olduğu tarafımızca görülmüştür (Ek 1).



B. Sermaye Bilgileri

Arçelik Anonim Şirketi, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim şirket statüsündedir.

Kurumun 675.728.205,00 Türk Lirası tutarındaki sermayesinin tamamı ödenmiş olup, bu sermayenin %5'inden fazlasına sahip ortaklarının unvan, adres ve hisse oranlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Ortağın Unvanı	Adresi	Hisse Oranı (%)
Koç Holding A.Ş.	Nakkaştepe, Azizbey Sok. No:1 34674 Kuzguncuk / İstanbul	40,51
Teknosan Büro Makine ve Levazımı Tic. ve San. A.Ş.	Bankalar Cad. No:23 Karaköy - Beyoğlu / İstanbul	12,05
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	Bankalar Cad. No:23 Karaköy- Beyoğlu / İstanbul	5,56
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	Ünalan Mah. Ayazma Sok. No:29 Çamlıca İş Merkezi B2 Blok K:3 Üsküdar / İstanbul	5,14
Halka açık kısım	--	25,15

Kurumun önceki sermayesini oluşturan 399.960.000,00 TL' sinin ödendiğine ilişkin, Yeminli Mali Müşavir Özcan HINÇAL tarafından hazırlanan 15.12.2008 tarih ve YMM 321/2008-115 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" bulunmaktadır.

29.04.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nca tescil olunup, 05.05.2009 tarih ve 361 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen şirketin sermaye artışına ilişkin ana sözleşme değişikliğine ilişkin kararlar, şirketin sermayesi 399.960.000,00 TL'den 659.934.000,00 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan 259.974.000,00 TL sermayenin 249.975.000,00 TL'si nakden ödenmiş, 9.999.000,00 TL'si ise dönem karından karşılanmış olup, artırıma ilişkin yayımlanan 05.05.2009 tarih ve 7304 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ne raporumuz ekinde yer verilmiştir(Ek 2).



15.794.205,00 TL'lik son sermaye artışı ise kurumun, 31.12.2008 tarihinde Grundig Elektronik A.Ş.'nin mevcut tüm aktif ve pasifini bir kül halinde devralması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucundaki özvarlıklar itibariyle karşılanmış olup, karar 30.06.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilerek, 03.07.2009 tarih ve 7346 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Söz konusu kararda Arçelik A.Ş. ve Grundig Elektronik A.Ş.'nin 2008 yılına ilişkin Olağan Genel Kurullarında onaylanan 31.12.2008 tarihli finansal tabloları esas alınarak, Kadıköy 4.Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 10.03.2009 tarih ve Esas No:2009-677 D. İş sayılı kararına binaen 15.04.2009 tarihi itibariyle istihsal olunan Bilirkişi Raporu ile uzman kuruluş KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 14.04.2009 tarihli raporu uyarınca birleşme oranının %97,66264 ve değiştirme oranının 1'e 0,1947396 olarak belirlenmesi ve Grundig Elektronik A.Ş.'nin 31.12.2008 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Arçelik A.Ş. tarafından devir alınması suretiyle Grundig Elektronik A.Ş. ile Türk Ticaret Kanun'un 451. ve Kurumlar Vergisi Kanun'un 18-20. Maddeleri dairesinde birleşilmesi ve ekli birleşme sözleşmesinin onaylanmasına oy birliğiyle karar verilmiştir. İlgili kararın yer aldığı Ticaret Sicil Gazetesi'ne raporumuz ekinde yer verilmiştir (Ek: 3).

II. İNCELENEN BELGELER

Bölünen Şirket'in tasdik durumları aşağıda belirtilen yasal defterleri ve kısmi bölünme işlemi kapsamında hazırlanan ve detayları aşağıda yer alan dayanak belgeler incelemeye konu edilmiştir.

III. İNCELENEN DEFTERLER

Mükellef kurum, 13.12.2011 tarih ve 28141 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 1 Sıra No.lu Elektronik Defter Genel Tebliği'ndeki usul ve esaslar çerçevesinde; 01.01.2015 tarihinden itibaren yasal defterlerini elektronik ortamda tutmaktadır. 1 Sıra No.lu Elektronik Defter Genel Tebliği uyarınca; elektronik ortamda tutulan defterler için açılış onayı, "hesap döneminin ilk ayına ilişkin olarak alınan elektronik defter beratını" ifade etmektedir.

Yukarıda yer verilen açıklamalar çerçevesinde, mükellef kurumun 2015 ve 2016 hesap dönemlerinde Vergi Usul Kanunu hükümleri gereğince kullanmakta olduğu yasal defterlerden yevmiye ve kebir



defterinin açılış onayı noter nezdinde yaptırılmamıştır. Diğer yandan, ilgili dönem envanter defterinin tasdik bilgisine aşağıda yer verilmektedir.

Dönemi	Defterin Adı	Tasdik Makamı	Tasdik Tarihi / No	Tasdik Yeri
2015	Envanter Defteri (Ara Tasdik)	Gaziosmanpaşa 11. Noteri	20.01.2015 / 01043	İstanbul
2016	Envanter Defteri (Ara Tasdik)	Gaziosmanpaşa 11. Noteri	26.01.2016 / 01515	İstanbul

IV. YAPILAN İNCELEMELER

Bölünen Şirket, Yeminli Mali Müşavirliğimize başvurmak suretiyle, resmi kayıtları üzerinde şirketin öz kaynaklarının, kısmi bölünme konusu aktif ve pasif varlıkların mukayyet değerlerinin ve varsa cari değerlerinin, kısmi bölünmede uygulanacak yöntemin yeterli olup olmadığının, Bölünen Şirket tarafından tespit edilmiş bulunan “bölünen şirketin kısmi bölünmeye konu olan malvarlığı bölümlerinin” değerlerinin tespitine; bunların bölünmeye konu/net defter değerlerinin, sermaye azaltımına yapılıp yapılmayacağına; sermaye azaltılması durumunda, kısmi bölünen şirkette kalan net malvarlığının şirketin borçlarını karşılamaya yeterli olduğuna, sermaye azaltılmasına gerek olmaması durumunda ise, buna ilişkin tespitleri gösteren incelemelerin yapılmasını talep etmişlerdir.

Bu kapsamda Yeminli Mali Müşavirliğimizce yapılan incelemede, Arçelik Anonim Şirketi'nin yeniden yapılandırılması ve faaliyetlerinde verimliliğin sağlanması amaçları çerçevesinde, Ar-ge ve Üretim faaliyetleri dışındaki diğer faaliyetlerin yürütüldüğü bölümlerin hizmet işletmesi olarak kısmi bölünmeye konu edilmesi suretiyle kurum kayıtlı değerleri üzerinden, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (“TTK”) 159 ila 179. maddeleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (“KVK”) 19. ve 20. maddeleri ile 31/10/2012 tarih ve 28453 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ” hükümleri kapsamında yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine (“Devralan Şirket” veya “Yeni Kurulacak Şirket”) devredilmesine ve bu kapsamda bölünme işlemleri için gerekli yasal muamelelerin yapılarak ilgili mercilere başvurulmasına karar verildiği anlaşılmaktadır. (Ek 4)



Bölünen Şirket tarafından TTK'nın 167. maddesi kapsamında tanzim edilen taslak Bölünme Planı ile sair evrakların hazırlanmasını müteakip Genel Kurul'un onayına sunulacağı anlaşılmıştır.

Bu kapsamda, TTK'nın bölünme müessesesini düzenleyen 159 ila 179. maddeleri, KVK'nın "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 31/10/2012 tarih ve 28453 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ" hükümleri dairesinde gerçekleştirilmesi planlanan kısmi bölünme işlemi için Bölünen Şirket'in talebi üzerine 30/06/2016 tarihli bilanço ve mizanı esas alınmak suretiyle Bölünen Şirket tarafından tespit edilmiş bulunan kısmi bölünmeye konu olan malvarlığı bölümleri değerleri ve bölünme işlemi kapsamında sermaye azaltımına gerek olup olmadığı hususlarının tespiti bakımından Yeminli Mali Müşavirliğimizce yapılan inceleme sonuçları aşağıdaki biçimde gösterilmiştir.

A. Talep Konusu İşlemin ve Temel Unsurlarının Hukuki Açından Vasıflandırılması

TTK'nın bölünme işlemlerini düzenleyen 159. vd maddeleri ve ilgili bir kısım yasal düzenlemeler aşağıdaki şekildedir:

"(1) Bir şirket tam veya kısmi bölünebilir.

.....

b) Kısmi bölünmede, bir şirketin malvarlığının bir veya birden fazla bölümü diğer şirketlere devrolunur. Bölünen şirketin ortakları, devralan şirketlerin paylarını ve haklarını iktisap ederler veya bölünen şirket, devredilen malvarlığı bölümlerinin karşılığında devralan şirketlerdeki payları ve hakları elde ederek yavru şirketini oluşturur."

TTK'nın "Geçerli Bölünmeler" başlıklı 160. maddesinde sermaye şirketleri ve kooperatiflerin sermaye şirketlerine ve kooperatiflere bölünebileceği düzenleme altına alınmıştır. TTK'nın "Sermaye Artırımı"



başlıklı 163. maddesinin 2. fıkrasında; “*Bölünmede, aynı sermaye konulmasına ilişkin hükümler uygulanmaz*” denmektedir.

TTK'nın “Alacakların Teminat Altına Alınması” başlıklı 175 inci maddesinde;

“(1) Bölünmeye katılan şirketler, 174 üncü maddede öngörülen ilanların yayımı tarihinden itibaren üç ay içinde, istemde bulunan alacaklıların alacaklarını teminat altına almak zorundadırlar.

(2) Bölünme ile, alacaklıların alacaklarının tehlikeye düşmediğinin ispatı hâlinde, teminat altına almak yükümü ortadan kalkar.

(3) Diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması hâlinde, şirket, teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.”

hükmü yer almaktadır.

Yukarıda yer verilen TTK hükümlerinin yanı sıra, KVK'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendinde KVK yönünden “Kısmi Bölünme” ve 20'nci maddesinde “Bölünme” ile ilgili vergisel düzenlemeler hükme bağlanmıştır.

KVK'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi aşağıdaki hükmü amirdir:

“Tam mükellef bir sermaye şirketinin veya sermaye şirketi niteliğindeki bir yabancı kurumun Türkiye'deki iş yeri veya daimi temsilcisinin bilançosunda yer alan taşınmazlar ile en az iki tam yıl süreyle elde tutulan iştirak hisseleri ya da sahip oldukları üretim veya hizmet işletmelerinin bir veya birkaçını kayıtlı sermaye şirketine devretmesi, bu Kanunun uygulanmasında kısmi bölünme hükmündedir. Ancak, üretim veya hizmet işletmelerinin devrinde, işletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetin devamı için gerekli aktif ve pasif kalemlerin tümünün devredilmesi zorunludur. Kısmi bölünmede devredilen varlıklara karşılık edinilen devralan şirket hisseleri, devreden şirkete kalacağı gibi doğrudan bu şirketin ortaklarına da verilebilir. Taşınmaz ve iştirak hisselerinin bu bent kapsamında devrinde, devralan şirketin hisselerinin devreden şirketin ortaklarına verilmesi halinde, devredilen taşınmaz ve iştirak hisselerine ilişkin borçların da devri zorunludur.”



Söz konusu hükmün tetkikinden de anlaşılacağı gibi KVK'nın 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendinde Kısmi Bölünmeye konu iktisadi kıymetler tek tek sayılmaktadır.

Buna göre kısmi bölünme işlemi kapsamında, tam mükellef bir sermaye şirketinin veya sermaye şirketi niteliğindeki bir yabancı kurumun Türkiye'de iş yeri ve daimi temsilcisinin bilançosunda yer alan:

- (1) Taşınmazlar ile
- (2) En az iki tam yıl süreyle elde tutulan iştirak hisseleri ya da
- (3) Sahip oldukları üretim veya hizmet işletmelerinin bir veya birkaçı,

kayıtlı değerleri üzerinden mevcut veya yeni kurulacak bir şirkete aynı sermaye olarak koyulabilecektir.

Bununla birlikte, 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 19.2.2 no.lu kısmında kısmi bölünme müessesesi ayrıntılı olarak düzenlenmiş olup 19.2.2.1 no.lu kısmında üretim ve hizmet işletmelerinin kısmi bölünme suretiyle devrine ilişkin açıklamalara yer verilmiştir. Söz konusu açıklamalar aşağıdaki gibidir;

"Üretim veya hizmet işletmelerinin devrinde, işletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetin devamı için gerekli aktif ve pasif kalemlerin tümünün devredilmesi zorunludur. Kısmi bölünme sonucu hem bölünen işletmenin hem de bölünme sonucunda varlıkları devralan işletmenin faaliyetine devam etmesi esastır. Bu kapsamda, söz konusu işletmelerin devrinde, işletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetin devamı için gerekli taşınmaz, her türlü tesis, makine ve teçhizat, alet, edevat, taşıtlar, gayrimaddi haklar ile hammadde, mamul, yarı mamul mallar gibi aktif kıymetler ile ilgili pasif kıymetlerin tümünün devredilmesi zorunludur.

Kurumlar Vergisi Kanununun 19 uncu maddesinde, devir ve tam bölünme işlemlerinde maddede belirlenen sınır dahilinde devralınan kurumların zararlarının indirimi kabul edilmiş ancak, kısmi bölünme işlemlerinde zarar mahsubuna ilişkin herhangi bir hükme yer verilmemiştir. Bu nedenle kısmi bölünmede, bölünen kurumdan devralan kuruma zarar intikali öngörülmediğinden, geçmiş yıl zararlarının hiçbir şekilde devredilmesi mümkün değildir.



Öte yandan, kurum bilançosunda yer alan devredilen üretim ve hizmet işletmeleri ile doğrudan ilgili olan nakit, alacaklar, menkul kıymetler ve borçların da devri zorunludur.

Bu kıymetlerden nakit, alacaklar ve menkul kıymetlerin devredilen işletme ile doğrudan bağının kurulamaması halinde ise bu kıymetlerin devri ihtiyaridir.

Devredilecek söz konusu kıymetlerin tutarının mükellefçe belirlenmesi esastır. Mevcut kayıtlardan bu kıymetlerin devredilen işletme ile ilgili olanların tespit edilebilmesi halinde, bu tutar; kayıtlardan devredilen işletme ile ilgili olanların tespit edilememesi halinde ise mükellefin belirleyeceği uygun dağıtım anahtarlarına göre hesaplanan tutar dikkate alınacaktır.

Devredilen üretim ve hizmet işletmeleriyle doğrudan ilgili olan borçların mükellef tarafından tespit edilememesi halinde, devredilecek işletmenin aktif içerisindeki payı üzerinden bir dağıtım anahtarı tespit edilmesi ve buna göre devredilecek borçların tutarının hesaplanması mümkündür.

Örneğin; aktif toplamı 2000 birim olan şirketin aktif içindeki payı 500 birim olan cam üretim işletmesinin kısmi bölünme kapsamında devredilmesi ancak, mevcut kayıtlardan da bu işletme ile doğrudan ilgili nakit, alacaklar, menkul kıymetler ve borçların tutarlarının gerçek durumunun tespitinin mümkün olamaması halinde, dağıtım anahtarı %25 olarak dikkate alınacak ve buna isabet eden borç tutarı devre konu olacaktır.

Bununla birlikte, kısmi bölünmede borçların da devredilmesi halinde aynı sermaye tutarının devredilen borç tutarı kadar eksik gerçekleşeceği tabiidir.”

Ayrıca, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 31 Ekim 2012 tarihli 28453 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan “Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ”in 5. maddesinde “Ayni sermaye konulması sonucu mülkiyet değişikliğine konu olan mal ve hakların mahkemece atanan bilirkişiler tarafından tespit edilmiş değeri; birleşme, bölünme ve tür değişikliğinde ise mülkiyet değişikliğine konu olan mal ve hakların yeminli mali müşavir veya serbest muhasebeci mali müşavir, denetime tabi şirketlerde ise denetçi tarafından tespit edilmiş değeri saptanır” denmektedir.



Yukarıda belirtildiği üzere; gerek kısmi bölünmeyi düzenleyen KVK'nın ilgili maddelerinde gerekse kısmi bölünmeyle ilgili detaylı açıklamaların yer aldığı 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde yer alan düzenlemeler, TTK'nın yukarıda yer verilen hükümleri ve diğer sair yasal düzenlemeler uyarınca hizmet işletmelerinin kısmi bölünme suretiyle bir başka şirkete devredilmesi mümkündür.

B. Bölünen Şirketin 30.06.2016 Tarihli Mali Tabloları

Bölünen Şirket Arçelik A.Ş.'nin 30.06.2016 tarihi itibariyle Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış 30.06.2016 tarihli mali tabloları ile bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır (Ek 5, 6).

BÖLÜNEN ŞİRKET ARÇELİK A.Ş.'NİN 30.06.2016 TARİHLİ VERGİ USUL KANUNU'NA (VUK) GÖRE HAZIRLANAN AYRINTILI BİLANÇOSU (Ek 5)

AKTİF(VARLIKLAR)		Cari Dönem	
I -DÖNEN VARLIKLAR		30.06.2016	
A-Hazır Değerler		807.109.235,42	
1-Kasa	83.933,57		
3-Bankalar	847.760.412,15		
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri(-)	-47.341.797,31		
5-Diğer Hazır Değerler	6.606.687,01		
C-Ticari Alacaklar		4.917.427.504,77	
1-Alıcılar	3.267.364.238,43		
2-Alacak Senetleri	1.656.554.266,83		
3-Alacak Senetleri Reeskontu(-)	-44.963.766,78		
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	2.359.922,16		
6-Diğer Ticari Alacaklar	-1.284.894,53		
7-Şüpheli Ticari Alacaklar	118.360.528,77		
8-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	-80.962.790,11		
D-Diğer Alacaklar		59.198.634,99	
4-Personelden Alacaklar	475.240,07		
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	58.723.394,92		
E-Stoklar		1.395.545.215,60	
1-İlk Madde ve Malzeme	531.849.915,85		
2-Yarı Mamüller-Üretim	78.218.064,91		
3-Mamüller	419.665.264,31		
4-Ticari Mallar	176.852.625,61		
7-Verilen Sipariş Avansları	188.959.344,92		



PASİF (KAYNAKLAR)

		Cari Dönem	
		30.06.2016	
III-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
A-Mali Borçlar		1.559.984.888,18	
1-Banka Kredileri	1.278.776.000,00		
4-Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	281.208.888,18		
B-Ticari Borçlar		1.769.965.437,28	
1-Satıcılar	1.765.874.772,67		
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	4.090.664,61		
C-Diğer Borçlar		3.589.655,54	
1-Ortaklara Borçlar	1.768.539,71		
4-Personele Borçlar	1.821.115,83		
D-Alınan Avanslar		5.191.791,99	
2- Alınan Diğer Avanslar	5.191.791,99		
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		98.164.853,42	
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	65.441.186,48		
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	29.695.087,30		
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	3.028.579,64		
G-Borç ve Gider Karşılıkları		373.695.498,12	
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	373.695.498,12		
H-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		712.756,00	
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	712.756,00		
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		46.036.542,77	
2-Diğer KDV	46.036.542,77		
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI			3.857.341.423,30
IV -UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
A-Mali Borçlar		3.096.362.222,94	
1-Banka Kredileri	528.022.222,94		
4-Çıkarılmış Tahviller	2.568.340.000,00		
E-Borç ve Gider Karşılıkları		495.202.719,69	
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	495.202.719,69		
F-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		89.323.553,71	
2-Gider Tahakkukları	89.323.553,71		
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI			3.680.888.496,34
V-ÖZ KAYNAKLAR			
A-Ödenmiş Sermaye		695.888.504,46	
1-Sermaye	675.728.205,00		
3-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Fark.	20.160.299,46		
B-Sermaye Yedekleri		428.858.484,21	
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	599.636,12		



5-Diğer Sermaye Yedekleri	428.258.848,09		
C-Kar Yedekleri		1.102.991.876,97	
1-Yasal Yedekler	331.937.427,99		
3-Olağanüstü Yedekler	771.054.443,14		
4-Diğer Kar Yedekleri	5,84		
F-Dönem Net Karı (Zararı)		286.651.446,61	
1-Dönet Net Karı	286.651.446,61		
2-Dönem Net Zararı(-)	0,00		
ÖZ KAYNAKLAR TOPLAMI			2.514.390.312,25
PASİF(KAYNAKLAR) TOPLAMI			10.052.620.231,89

**BÖLÜNEN ŞİRKET ARÇELİK A.Ş.'NİN
01.01.2016-30.06.2016 DÖNEMİ VERGİ USUL KANUNU'NA (VUK) GÖRE HAZIRLANAN
AYRINTILI GELİR TABLOSU (Ek 5)**

	Cari Dönem	
	30.06.2016	
A-BRÜT SATIŞLAR		6.474.830.425,37
1-Yurt İçi Satışlar	3.232.818.466,37	
2-Yurt Dışı Satışlar	2.702.855.049,01	
3-Diğer Gelirler	539.156.909,99	
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)		346.438.330,10
1-Satıştan İadeler(-)	37.394.253,74	
2-Satış İskontoları(-)	195.787.385,93	
3-Diğer İndirimler(-)	113.256.690,43	
C-NET SATIŞLAR		6.128.392.095,27
D-SATIŞLARIN MALİYETİ(-)		4.483.477.164,77
1-Satılan Mamüller Maliyeti(-)	3.148.529.948,21	
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti(-)	825.162.982,94	
3-Satılan Hizmet Maliyeti(-)	72.509.232,85	
4-Diğer Satışların Maliyeti(-)	437.275.000,77	
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI		1.644.914.930,50
E-FAALİYET GİDERLERİ(-)		1.326.168.423,71
1-Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	77.484.384,80	
2-Pazarlama, Satış ve Dađ. Giderleri(-)	852.494.722,71	
3-Genel Yönetim Giderleri(-)	396.189.316,20	
FAALİYET KARI VEYA ZARARI		318.746.506,79
F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KÂRLAR		229.030.548,51
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	15.974.752,14	



2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri		
3-Faiz Gelirleri	7.836.646,97	
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	70.950,00	
7-Kambiyo Karları	128.337.152,01	
8-Reeskont Faiz Gelirleri	2.029.822,12	
10-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	74.781.225,27	
G-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR(-)		152.150.734,50
2-Karşılık Giderleri(-)	32.753.639,11	
4-Kambiyo Zararları(-)	114.429.079,58	
5-Reeskont Faiz Giderleri(-)	866.985,75	
7-Diğer Olağan Gider ve Zararlar(-)	4.101.030,06	
H-FİNANSMAN GİDERLERİ(-)		217.218.485,47
1- Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	91.655.149,40	
2- Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	125.563.336,07	
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR		178.407.835,33
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KÂRLAR		108.250.306,11
2- Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	108.250.306,11	
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLARI(-)		6.694,83
3- Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar(-)	6.694,83	
DÖNEM KARI VEYA ZARARI		286.651.446,61
K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER KARŞILIKLARI (-)		0,00
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		286.651.446,61

**BÖLÜNEN ŞİRKET ARÇELİK A.Ş.'NİN
30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Ek 6)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı	Bağımsız
	denetimden	denetimden
	geçmiş	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar:		
Nakit ve nakit benzerleri	2.467.275	2.167.627
Ticari alacaklar		
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31.550	8.950
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.995.907	4.781.575
Türev araçlar	10.520	16.293
Stoklar	2.311.029	2.140.057
Pasif edenmiş giderler	111.404	74.944



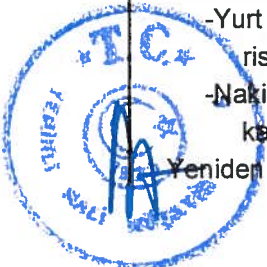
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13.062	27.014
Diğer dönen varlıklar	167.937	179.678
Ara toplam	10.108.684	9.396.138
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	8.646	10.114
Toplam dönen varlıklar	10.117.330	9.406.252
Duran varlıklar:		
Finansal yatırımlar	2.628	539.176
Ticari alacaklar		
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	12.697	13.205
Türev araçlar	127.976	144.742
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	208.643	209.881
Maddi duran varlıklar	2.131.098	2.055.675
Maddi olmayan duran varlıklar		
-Şerefiye	167.177	163.450
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.037.478	1.007.480
Ertelenen vergi varlıkları	270.477	198.647
Toplam duran varlıklar	3.958.174	4.332.256
Toplam varlıklar	14.075.504	13.738.508

	Sınırlı denetimden	Bağımsız denetimden
	geçmiş	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler:		
Kısa vadeli borçlanmalar	1.569.612	1.035.741
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	508.484	1.149.001
Ticari borçlar		
-İlişkili taraflara ticari borçlar	394.635	413.983
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.011.360	1.676.411
Türev araçlar	3.521	3.263
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	183.047	156.910
Diğer borçlar		
-İlişkili taraflara diğer borçlar	13.513	12.982
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	147.373	155.537
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13.739	13.062
Kısa vadeli karşılıklar		
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	378.411	334.536
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	315.844	284.871



Toplam kısa vadeli yükümlülükler	5.539.539	5.236.297
Uzun vadeli yükümlülükler:		
Uzun vadeli borçlanmalar	3.077.735	3.268.907
Diğer borçlar		
-İlişkili taraflara diğer borçlar	53.237	60.674
Uzun vadeli karşılıklar		
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	203.865	192.470
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	133.694	126.052
Ertelenen vergi yükümlülüğü	154.290	149.635
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	30.674	28.636
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	3.653.495	3.826.374
Toplam yükümlülükler	9.193.034	9.062.671

	Sınırlı denetimden	Bağımsız denetimden
	geçmiş	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Özkaynaklar:		
Ödenmiş sermaye	675.728	675.728
Sermaye düzeltme farkları	468.811	468.811
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	889	889
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları		
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları	(67.203)	(57.615)
-Duran varlıklar yeniden değerlendirme artış/ azalışları	76.388	75.747
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		
Yabancı para çevrim farkları	373.693	324.618
Riskten korunma kazanç/ kayıpları		
-Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/ kayıpları	(262.387)	(259.170)
-Nakit akış riskinden korunma kazanç/ kayıpları	(4.557)	1.413
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma		



kazanç/ kayıpları		
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/ kayıpları	2.081	374.201
Birleşme denkleştirme hesabı	14.507	14.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	329.872	307.051
Geçmiş yıllar karları	2.446.010	1.839.690
Net dönem karı	807.710	891.141
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	4.861.542	4.657.011
Kontrol gücü olmayan paylar	20.928	18.826
Toplam özkaynaklar	4.882.470	4.675.837
Toplam kaynaklar	14.075.504	13.738.508
Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler		

**BÖLÜNEN ŞİRKET ARÇELİK A.Ş.'NİN
30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR TABLOSU (Ek 6)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmiş			
	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Hasılat	7.487.005	6.221.853	3.959.556	3.355.093
Satışların maliyeti	(4.940.273)	(4.268.356)	(2.606.889)	(2.273.297)
Brüt kar	2.546.732	1.953.497	1.352.667	1.081.796
Genel yönetim giderleri	(362.955)	(283.905)	(173.168)	(150.900)
Pazarlama giderleri	(1.522.724)	(1.202.010)	(830.625)	(659.357)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(73.906)	(58.402)	(39.134)	(29.072)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	171.637	272.195	81.330	134.780
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(157.424)	(115.086)	(80.286)	(32.972)
Esas faaliyet karı	601.360	566.289	310.784	344.275
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	415.982	14.060	415.021	989
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(685)	(352)	(159)	(285)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar (net)	19.177	16.320	12.510	10.160



Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı	1.035.834	596.317	738.156	355.139
Finansman gelirleri	255.178	349.911	97.431	95.567
Finansman giderleri	(480.902)	(644.621)	(179.933)	(270.811)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	810.110	301.607	655.654	179.895
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)				
- Dönem vergi gideri	(49.095)	(16.839)	(29.711)	(12.686)
- Ertelenen vergi gelir/(gideri)	48.645	182.850	27.112	159.142
Dönem karı	809.660	467.618	653.055	326.351
Kontrol gücü olmayan paylar	1.950	(192)	1.046	73
Ana ortaklık payları	807.710	467.810	652.009	326.278
Pay başına kazanç (kuruş)	1,195	0,692	0,965	0,483
Sulandırılmış pay başına kazanç (kuruş)	1,195	0,692	0,965	0,483

Kısmi bölünme suretiyle Arçelik A.Ş. bünyesinde yer alan Hizmet İşletmesi'nin kısmi bölünme neticesinde Yeni Kurulacak Şirket'e **kayıtlı değerleri üzerinden** devredilmesi söz konusu olduğundan; Bölünen Şirket Arçelik A.Ş.'nin yukarıda yer verilen Vergi Usul Kanunu'na (VUK) Göre Hazırlanmış 30.06.2016 Tarihli Ayrıntılı Bilanço ve Gelir Tablosu; bölünen şirketin özvarlığının tespitinde esas alınmıştır.

C. Bölünen Şirketin Özvarlığının Tespiti

Yapılan inceleme neticesinde, Bölünen Şirket'in 30/06/2016 tarihli bilanço ve mizanının ticari defterleri ile uyumlu olduğu tespit edilmiş olup bu bilanço ve mizanın incelenmesi neticesinde şirketin aktif ve pasif hesapları ile özvarlık hesabının aşağıda arz edildiği gibi olduğu tarafımızca tespit edilmiştir. (Ek 7)



AKTİF TOPLAMI	10.052.620.231,89
DÖNEN VARLIKLAR	7.349.135.809,70
DURAN VARLIKLAR	2.703.484.422,19
PASİF TOPLAMI	10.052.620.231,89
KISA VADELİ YAB. KAY.	3.857.341.423,30
UZUN VADELİ YAB. KAY.	3.680.888.496,34
ÖZKAYNAKLAR	2.514.390.312,25

Bu bilançoya göre, özvarlık dökümünün de aşağıda arz edildiği şekilde olduğu tarafımızca tespit edilmiştir:

ÖZKAYNAKLAR	2.514.390.312,25
SERMAYE	675.728.205,00
ÖDENMEMİŞ SERMAYE (-)	—
SER.DÜZ.OLUMLU FARK.	20.160.299,46
SER.DÜZ.OLUMSUZ FARK.(-)	—
SERMAYE YEDEKLERİ	428.858.484,21
YASAL YEDEKLER	331.937.427,99
OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	771.054.443,14
DİĞER KAR YEDEKLERİ	5,84
STATÜ YEDEKLERİ	—
ÖZEL FONLAR	—
GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	—
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	—
DÖNEM NET KARI	286.651.446,61



Yeminli Mali Müşavirliğimiz tarafından, Bölünen Şirket defter ve kayıtları üzerinden yapılan incelemeler neticesinde, Bölünen Şirket'in ödenmiş sermayesinin 675.728.205,00 TL olduğu ve tespit edilen 675.728.205,00 TL'lik ödenmiş sermayenin tamamınının 2.514.390.312,25 TL'lik şirket özvarlığı içinde korunduğu tespit edilmiştir.

D. Bölünen Şirketin Kısmi Bölünmeye Konu Malvarlığının Bölünmesine İlişkin Esaslar

1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğ uyarınca, kurum bilançosunda yer alan devredilen hizmet işletmeleri ile doğrudan ilgili olan nakit, alacaklar, menkul kıymetler ve borçların da devri zorunludur. Ancak bu kıymetlerden nakit, alacaklar ve menkul kıymetlerin devredilen işletme ile doğrudan bağının kurulamaması halinde ise bu kıymetlerin devri ihtiyaridir.

Bu kapsamda Bölünen Şirket'in 30/06/2016 tarihli bilanço ve mizanında bulunan ve Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne ait aktif ve pasif bilanço kalemlerinin tespitine ilişkin çalışmasında dikkate alınan esaslara aşağıda yer verilmiştir:

1. Dönen Varlıklar

1.1. Kasa, Bankalar, Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri ve Diğer Hazır Değerler

Yapılan çalışmada, 83.933,57 TL tutarındaki "Kasa" hesap bakiyesinin tamamı kısmi bölünmeye konu hizmet işletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiştir. 6.606.687,01 TL tutarındaki "Diğer Hazır Değerler" hesap bakiyesinin 1.999,30 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiştir.

Bölünen Şirketin "Bankalar" hesaplarında takip edilen mevduatlardan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilgili olanlar doğrudan tespit edilemediğinden; ilgili mevduatlar Bölünen Şirket tarafından belirlenen uygun dağıtım anahtarına göre devre konu edilmiştir. Bu kapsamda, Bölünen Şirket'in "Bankalar" hesaplarında takip edilmekte olan mevduat tutarı 30/06/2016 tarihi itibariyle toplam



847.760.412,15 TL'dir. Belirtilen tutardan mükellefçe (Bölünen Şirketçe) belirlenmiş olan dağıtım anahtarın dahilinde Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesine 309.135.940,33 TL aktarılmıştır.

“Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri” hesabının Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan bağlantısının kurulamaması sebebiyle söz konusu hesap bakiyesi Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

1.2. Alıcılar, Alacak Senetleri, Alacak Senetleri Reeskontu (-), Verilen Depozito ve Teminatlar, Diğer Ticari Alacaklar, Şüpheli Ticari Alacaklar ve Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)

Yapılan çalışmada, 3.267.364.238,43 TL tutarındaki “Alıcılar” hesap bakiyesinin 54.159.579,60 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'e bırakılmıştır.

Diğer taraftan; “Alacak Senetleri”, “Alacak Senetleri Reeskontu (-)”, “Verilen Depozito ve Teminatlar”, “Diğer Ticari Alacaklar”, “Şüpheli Ticari Alacaklar” ve “Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)” hesaplarında bulunan tutarların Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgisi kurulamadığından bu tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

1.3. Personelden Alacaklar ve Diğer Çeşitli Alacaklar

475.240,07 TL tutarındaki “Personelden Alacaklar” hesap bakiyesini oluşturan alacaklardan, Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne devredilen personele ait olan kısım 63.579,51 TL olarak tespit edilerek Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'e bırakılmıştır.

“Diğer Çeşitli Alacaklar” hesabında bulunan tutarların tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan bu kıymetler devre konu edilmemiştir.



1.4. İlk Madde ve Malzeme, Yarı Mamüller-Üretim, Mamüller, Ticari Mallar ve Verilen Sipariş Avansları

Yapılan çalışmada, 531.849.915,85 TL tutarındaki “İlk Madde ve Malzeme” hesap bakiyesinin 84.167.593,14 TL’si Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan, devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket’te bırakılmıştır. Yapılan çalışmada, 419.665.264,31 TL tutarındaki “Mamuller” hesap bakiyesinin 161.741.999,52 TL’si Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan, devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket’te bırakılmıştır. Yapılan çalışmada, 176.852.625,61 TL tutarındaki “Ticari Mallar” hesap bakiyesinin 169.639.400,32 TL’si Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan, devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket’te bırakılmıştır.

Diğer yandan; “Yarı Mamüller-Üretim” ve “Verilen Sipariş Avansları” hesaplarında bulunan tutarların tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

1.5. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları

Yapılan çalışmada, 91.595.134,61 TL tutarındaki “Gelecek Aylara Ait Giderler” hesap bakiyesinin 10.729.355,06 TL’si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket’te bırakılmıştır.

“Gelir Tahakkukları” hesaplarında bulunan tutarların tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

1.6. Devreden KDV

Kısmi bölünme yoluyla devredilen varlıklarla ilgili olup bölünen şirkette indirim konusu edilemeyen KDV’nin yeni şirkette mükerrer indirime yol açmayacak şekilde indirim konusu edilmesi mümkündür.

Buna göre devreden KDV’nin devrolunan varlıklara isabet eden KDV tutarı devralan şirkette indirilebilecektir. Gerçekleştirilecek kısmi bölünme işleminde Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet



İşletmesine ilişkin olan stok ve sabit kıymetler için yüklenilen KDV tutarları Bölünen Şirket tarafından belirlenmiş ve 30.178.419,63 TL tutarındaki Devreden KDV hesap bakiyesinin 17.359.358,47 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesine aktarılmıştır. Kalan tutar ise Bölünen Şirket'te bırakılarak, devreden KDV'nin mükerrer indirimi engellenmiştir.

1.7. Diğer KDV, Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar

“Diğer KDV” hesabında yer alan ve tecil-terkine konu olacak vergiler ile ödenen ve ödenecek olan tüm vergi ve sosyal güvenlik kesintileri Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

1.8. İş Avansları

Hesap bakiyesini oluşturan avanslardan, Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne devredilen personele ait olduğu tespit edilen 49.199,08 TL Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesine aktarılmıştır.

1.9. Personel Avansları

Hesap bakiyesini oluşturan avanslardan, Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne devredilen personele ait olduğu tespit edilen 41.337,56 TL Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesine aktarılmıştır.

1.10. Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar

Yapılan çalışmada, 7.112.032,27 TL tutarındaki “Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar” hesap bakiyesinin 3.861.864,60 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.



2. Duran Varlıklar

2.1. Verilen Depozito ve Teminatlar

Yapılan çalışmada, 95.032,71 TL tutarındaki hesap bakiyesinin 33.184,05 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'e bırakılmıştır.

2.2. Bağlı Menkul Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Hesaplarda bulunan tutarların tamamının Bölünen Şirket faaliyetleri ile ilgili olması sebebiyle Bağlı Menkul Kıymetler, İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar hesap bakiyesinin tamamı Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

2.3. Maddi Duran Varlıklar

Yapılan çalışmada; Maddi Duran Varlıklar bünyesinde yer alan 816.861,84 TL tutarındaki "Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri", 10.235.559,74 TL tutarındaki "Binalar", 28.436.044,26 TL tutarındaki "Tesis Makine ve Cihazlar", 601.795,90 TL tutarındaki "Taşıtlar" 191.496.447,83 TL tutarındaki "Demirbaşlar" toplamı olan 231.586.709,57 TL ile aktifi düzenleyici nitelikteki bu sabit kıymetlere ilişkin -172.346.888,82 TL "Birikmiş Amortisman" hesap bakiyesi Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilgili olduğundan devre konu edilmiştir.

Ayrıca, 203.718.796,85 TL tutarındaki "Yapılmakta Olan Yatırımlar" hesap bakiyesindeki iktisadi kıymet yatırımlarının 608.602,17 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

Yukarıda yer verilenler dışında Maddi Duran Varlıklar içerisinde yer alan başkaca bir sabit kıymet bölünmeye konu edilmemiştir.



2.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Yapılan çalışmada; Maddi Olmayan Duran Varlıklar bünyesinde yer alan 2.127.490,70 TL tutarındaki "Haklar", 49.190.880,68 TL tutarındaki "Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri", 11.380.157,87 TL tutarındaki "Özel Maliyetler" toplamı olan 62.698.529,25 TL ile aktifi düzenleyici nitelikteki bu sabit kıymetlere ilişkin -62.005.912,38 TL "Birikmiş Amortisman" hesap bakiyesi Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilgili olduğundan devre konu edilmiştir.

Yukarıda yer verilenler dışında Maddi Olmayan Duran Varlıklar içerisinde yer alan başkaca bir sabit kıymet bölünmeye konu edilmemiştir.

2.5. Gelecek Yıllara Ait Giderler

Yapılan çalışmada, 9.129.839,59 TL tutarındaki "Gelecek Yıllara Ait Giderler" hesap bakiyesinin 3.008,20 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

2.6. Diğer Duran Varlıklar

Diğer Duran Varlıklar hesaplarında bulunan tutarların tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

3. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

1 Seri Nolu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 19.2.2.1 no.lu kısmında "... kurum bilançosunda yer alan devredilen üretim ve hizmet işletmeleri ile doğrudan ilgili olan nakit, alacaklar, menkul kıymetler ve borçların da devri zorunludur." hükmüne yer verilmiştir.

Yukarıda yer verilen Tebliğ hükmü uyarınca kısmi bölünmeye konu edilen hizmet işletmesine ait varlıklara ilişkin borçların da devrinin zorunlu olduğu anlaşılmaktadır.



Bölünen Şirket'in 30/06/2016 tarihli bilanço ve mizanında kısmi bölünme işlemine konu Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne ait pasif bilanço kalemlerinin hesaplanmasına ilişkin esaslara aşağıda yer verilmiştir:

3.1. Mali Borçlar (Banka Kredileri ve Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri)

Bölünen kurum tarafından kullanılan krediler ve bu kredilerden uzun vadeli olanlarına ilişkin anapara taksitleri ve faizleri toplamı 30/06/2016 tarihi itibarıyla toplam 1.559.984.888,18 TL'dir.

Belirtilen kredilerin tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan, bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

3.2. Ticari Borçlar (Satıcılar ve Alınan Depozito ve Teminatlar)

Yapılan çalışmada, 1.765.874.772,67 TL tutarındaki Satıcılar hesap bakiyesinin 172.509.663,11 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

Yapılan çalışmada, 4.090.664,61 TL tutarındaki "Alınan Depozito ve Teminatlar" hesap bakiyesinin 1.537.293,09 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

3.3. Diğer Borçlar (Ortaklara Borçlar ve Personele Borçlar)

Ortaklara Borçlar hesabında bulunan tutarların tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

"Personele Borçlar" hesap bakiyesini oluşturan personel borçları Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne devredilen personele ilişkin olmaması sebebiyle, Personele Borçlar hesap bakiyesinin tamamı Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.



3.4. Alınan Avanslar (Alınan Diğer Avanslar)

Yapılan çalışmada, 5.191.791,99 TL tutarındaki "Alınan Diğer Avanslar" hesap bakiyesinin tamamı kısmi bölünmeye konu hizmet işletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiştir.

3.5. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler

Yapılan çalışmada, "Ödenecek Vergi ve Fonlar" ile "Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri" kesintileri hesaplarında yer alan tüm vergi ve sosyal güvenlik kesintileri Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

Diğer yandan, 3.028.579,64 TL tutarındaki "Ödenecek Diğer Yükümlülükler" hesap bakiyesinin 749.362,11 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'te bırakılmıştır.

3.6. Borç ve Gider Karşılıkları (Maliyet Giderleri Karşılıkları)

Yapılan çalışmada, 373.695.498,12 TL tutarındaki Maliyet Giderleri Karşılıkları hesap bakiyesinin 20.035.935,16 TL'si Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi ile ilişkilendirilerek devre konu edilmiştir.

3.7. Gelecek Aylara Ait Gelirler

Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları hesap bakiyesinde yer alan değerlerin tamamı Bölünen Şirket'in faaliyetine ilişkin olduğundan devre konu edilmemiştir.



3.8. Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar hesap bakiyesinde yer alan değerlerin tamamı Bölünen Şirket'in faaliyetine ilişkin olduğundan devre konu edilmemiştir.

4. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar

4.1. Mali Borçlar (Banka Kredileri ve Çıkarılmış Tahviller)

Bölünen kurum tarafından kullanılan uzun vadeli krediler nedeniyle 30/06/2016 tarihi itibariyle "Banka Kredileri" hesabında bulunan tutar 528.022.222,94 TL; yurtdışı piyasalarda ihraç edilen tahviller nedeniyle 30/06/2016 tarihi itibariyle "Çıkarılmış Tahviller" hesabında bulunan tutar 2.568.340.000,00 TL'dir.

Belirtilen krediler ve tahvillerin tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan, bu kıymetler devre konu edilmemiştir.

4.2. Borç ve Gider Karşılıkları (Kıdem Tazminatı Karşılıkları)

495.202.719,69 TL tutarındaki "Kıdem Tazminatı Karşılıkları" hesap bakiyesini oluşturan Bölünen Şirketin çalışanlarının kıdem tazminatı yükümlülüğü için ayırdığı karşılıklardan; Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'ne devredilen personele ait olan kısım 45.529.286,64 TL olarak tespit edilerek Hizmet İşletmesi ile doğrudan ilgili olduğundan devre konu edilmiş, kalan tutarlar Bölünen Şirket'e bırakılmıştır.

4.3. Gider Tahakkukları

Bölünen Şirketin 30/06/2016 tarihli bilançosunda yer alan 89.323.553,71 TL tutarındaki Gider Tahakkukları hesap bakiyesinin tamamı Bölünen Şirket faaliyetlerine ilişkin olduğundan, belirtilen borçlar devre konu edilmemiştir.



E. Bölünen Şirketin Kısmi Bölünmeye İlişkin İş İlişkileri

Gerçekleştirilmesi planlanan kısmi bölünme işlemi neticesinde, Bölünen Şirket'te çalışmakta olan personellerden kısmi bölünmeye konu hizmet işletmesi'nde çalışan personel, Devralan Şirket'e devredilecektir. Devredilen personeller hakkında, Devralan Şirket tarafından TTK'nın 178 inci maddesi, 4857 Sayılı İş Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerinin yerine getirecektir.

F. Kısmi Bölünme Yoluyla Devredilecek Hizmet İşletmesi'nin Kayıtlı Değerinin Tespiti

Bölünen Şirket'in 30/06/2016 tarihli mali tablo ve bilançosu üzerinden kısmi bölünmesi suretiyle yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine devredilecek Hizmet İşletmesi'nin ve bu hizmet işletmesine bağlı aktif ve pasif varlıkların şirket kayıtları içerisindeki varlığı Bölünen Şirket defterlerinden tespit edilmiştir. Bölünen Şirket kayıtlarına göre kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine devredilecek Hizmet İşletmesi'ne ilişkin aktif ve pasif varlıklar ile bunların kayıtlı değerleri aşağıdaki şekildedir(Ek 7):



**KISMI BÖLÜNMEYE KONU HİZMET İŞLETMESİNİN AYRINTILI BİLANÇOSU
(TL)**

AKTİF (VARLIKLAR)	CARİ DÖNEM		PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM	
	30.06.2016	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2016
I - DÖNEN VARLIKLAR			III-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
A-Hazır Değerler		309 221 873,20	A-Mali Borçlar		0,00
1-Kasa	83 933,57		1-Banka Kredileri	0,00	
2-Arın Çekir	0,00		2-Finansal Kralama İşlemlerinden Borçlar	0,00	
3-Bankalar	309 135 940,33		3-Ert. Fin. Kralama Borçlanma Maliyetleri(-)	0,00	
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri(-)	0,00		4-Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Takdirleri ve Faizleri	0,00	
5-Diğer Hazır Değerler	1 999,30		5-Tahvil, Anapara Borç Takis ve Faizleri	0,00	
B-Menkul Kıymetler		0,00	6-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0,00	
1-Hisse Senetleri	0,00		7-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00	
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0,00		8-Menkul Kıymetler İhraç Farkı(-)	0,00	
3-Kamu Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0,00		9-Diğer Mali Borçlar	0,00	
4-Diğer Menkul Kıymetler	0,00		B-Ticari Borçlar		174 046 956,20
5-Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0,00		1-Satıcılar	172 509 663,11	
C-Ticari Alacaklar		54 159 579,60	2-Borç Senetleri	0,00	
1-Alacaklar	54 159 579,60		3-Borç Senetleri Reeskontu(-)	0,00	
2-Alacak Senetleri	0,00		4-Alınan Depozito ve Teminatlar	1 537 293,09	
3-Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00		5-Diğer Ticari Borçlar	0,00	
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0,00		C-Diğer Borçlar		0,00
5-Kazanılmamış Fin. Kir Faz Gelirleri(-)	0,00		1-Ortaklara Borçlar	0,00	
6-Diğer Ticari Alacaklar	0,00		2-İştiraklere Borçlar	0,00	
7-Şüpheli Ticari Alacaklar	0,00		3-Bağlı Ortaklara Borçlar	0,00	
8-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	0,00		4-Personelere Borçlar	0,00	
D-Diğer Alacaklar		63 579,51	5-Diğer Çeşitli Borçlar	0,00	
1-Ortaklardan Alacaklar	0,00		6-Diğer Borç Senetleri Reeskontu(-)	0,00	
2-İştiraklerden Alacaklar	0,00		D-Alınan Avanslar		5 191 791,99
3-Bağlı Ortaklardan Alacaklar	0,00		1-Alınan Sipariş Avansları	0,00	
4-Personelnden Alacaklar	63 579,51		2-Alınan Diğer Avanslar	5 191 791,99	
8-Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	0,00		F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		749 362,11
E-Stoklar		415 548 992,98	1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	0,00	
1-İk Madde ve Malzeme	84 167 593,14		2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0,00	
2-Yarı Mamüller-Üretim	0,00		3-Vadesi Geçmiş Ert. veya Taks. Vergi ve Diğer Yük.	0,00	
3-Mamüller	161 741 999,52		4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	749 362,11	
4-Ticari Mallar	169 639 400,32		G-Borç ve Gider Karşılıkları		20 035 935,16
5-Diğer Stoklar	0,00		1-Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük Karşılıkları	0,00	
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0,00		2-Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yük.	0,00	
7-Verilen Sipariş Avansları	0,00		3-Külem Tazminatı Karşılığı	0,00	
F-Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri		0,00	4-Maliyet Giderleri Karşılığı	20 035 935,16	
2-Yıllara Yaygın İnşaat Enflasyon Düz. Hes.			H-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		0,00
G-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gelir Tahakkukları		10 729 355,06	1-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		0,00
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	10 729 355,06		2-Diğer KDV	0,00	
H-Diğer Dönen Varlıklar		21 311 759,71	3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0,00	
1-Devreden KDV	17 359 358,47				
5-İç Avansları	49 199,08				
6-Personel Avansları	41 337,58				
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0,00				
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	3 861 864,60				
9-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar Karşılığı (-)	0,00				
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI		811.035.140,06	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		200.024.045,46

AKTİF (VARLIKLAR)	CARİ DÖNEM		PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM	
	30.06.2016	30.06.2016		30.06.2016	30.06.2016
II - DURAN VARLIKLAR			IV -UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		
A-Ticari Alacaklar		33 184,05	A-Mali Borçlar		0,00
1-Alacaklar	0,00		1-Banka Kredileri	0,00	
2-Alacak Senetleri	0,00		2-Finansal Kralama İşlemlerinden Borçlar	0,00	
3-Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00		3-Ertelenmiş Fin. Kir Borçlanma Maliyetleri(-)	0,00	
4-Kazanılmamış Fin. Kir Gelirleri(-)	0,00		4-Çıkarılmış Tahviller	0,00	
5-Verilen Depozito ve Teminatlar	33 184,05		5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00	
6-Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0,00		6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı(-)	0,00	
D-Maddi Duran Varlıklar		59 848 422,92	E-Borç ve Gider Karşılıkları		45 529 286,64
1-Arazi ve Arsalar	0,00		1-Külem Tazminatı Karşılıkları	45 529 286,64	
2-Yeraltı ve Yerüstü Düzeneri	816 861,84		2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00	
3-Binalar	10 235 559,74		F-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		0,00
4-Tesis, Makine ve Cihazlar	28 436 044,26		1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0,00	
5-Taahhütler	601 795,90		2-Gider Tahakkukları	0,00	
6-Devirbaşlar	191 496,447,83		G-Diğer Uzun Vadeli Yab. Kaynaklar		0,00
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0,00		1-Gelecek Yıllara Ertelenen veya Terkin Edilecek KDV	0,00	
8-Birikmiş Amortismanlar(-)	-172 346 888,82		2-Tesise Katılma Payları	0,00	
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	608 602,17		3-Diğer Çeş. Uzun Vadeli Yab. Kayn.	0,00	
10-Verilen Avanslar	0,00		UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI		45 529 286,64
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar		692 616,87	V-ÖZ KAYNAKLAR		
1-Haklar	2 127 490,70		A-Ödenmiş Sermaye		626 059 040,00
2-Serüfiye	0,00		1-Sermaye	626 059 040,00	
3-Kuruluş ve Organizasyon Giderleri	49 190 880,68		2-Ödenmemiş Sermaye(-)	0,00	
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0,00		3-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Fark	0,00	
5-Özel Maliyetler	11 380 157,87		4-Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farklar(-)	0,00	
6-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,00		B-Sermaye Yedekleri		0,00
7-Birikmiş Amortismanlar(-)	-62 005 912,38		1-Hisse Senedi İhraç Prämieri	0,00	
8-Verilen Avanslar	0,00		2-Hisse Senedi İptal Kararı	0,00	
F-Özel Tüketime Tabi Varlıklar		0,00	3-M.D.V. Yeniden Değeri Artış	0,00	
1-Arama Giderleri	0,00		4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0,00	
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0,00		5-Diğer Sermaye Yedekleri	0,00	
3-Diğer Özel Tüketime Tabi Varlıklar	0,00		C-Kar Yedekleri		0,00
4-Birikmiş Tüketime Payları(-)	0,00		1-Yasal Yedekler	0,00	
5-Verilen Avanslar	0,00		2-Statü Yedekleri	0,00	
G-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gelir Tahakkukları		3 008,20	3-Öçümlenmiş Yedekler	0,00	
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	3 008,20		4-Diğer Kar Yedekleri	0,00	
2-Gelir Tahakkukları	0,00		5-Özel Fonlar	0,00	
H-Diğer Duran Varlıklar		0,00	D-Geçmiş Yıllar Karları		0,00
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0,00		1-Geçmiş Yıllar Karları	0,00	
2-Diğer KDV	0,00		E-Geçmiş Yıllar Zararları(-)		0,00
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0,00		1-Geçmiş Yıllar Zararları(-)	0,00	
4-Edinilecek Stoklar ve Maddi Duran Varlıklar	0,00		F-Dönem Net Karı (Zararı)		0,00
5-Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0,00		1-Dönem Net Karı	0,00	
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0,00		2-Dönem Net Zararı(-)	0,00	
7-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0,00				
8-Birikmiş Amortismanlar(-)	0,00				
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI		60.577.232,04	ÖZ KAYNAKLAR TOPLAMI		671.588.326,64
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		871.612.372,10	PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		871.612.372,10



- Yukarıdaki tabloda detaylarına yer verildiği üzere kısmi bölünmeye konu Hizmet İşletmesi'ne bağlı aktiflerin (varlıkların) 30/06/2016 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 871.612.372,10 TL'dir.
- Yukarıdaki tabloda detaylarına yer verildiği üzere kısmi bölünmeye konu Hizmet İşletmesi'ne bağlı pasiflerin (kaynakların) 30/06/2016 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 245.553.332,10 TL'dir.
- Bölünen Şirket'in 30/06/2016 tarihi itibarıyla defter ve belgelerinin incelenmesi neticesinde, kısmi bölünmeye konu Hizmet İşletmesi'nin net kayıtlı değerinin, 871.612.372,10 TL kayıtlı değerdeki toplam devredilecek aktif ile 245.553.332,10 kayıtlı değerdeki toplam devredilecek pasif arasındaki fark olan net 626.059.040,00 TL olduğu tespit edilmiştir.
- Bölünen Şirket'in hazırlamış olduğu Taslak Bölünme Planına göre; kısmi bölünme ile net 626.059.040,00 TL kayıtlı değerdeki Hizmet İşletmesi'nin TTK'nın 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesinin 3. fıkrasının b bendi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 31 Ekim 2012 tarih ve 28453 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ" hükümleri uyarınca kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine devredilmesi planlanmıştır.

Önceki bölümlerde yer verilen Bölünen Şirket tarafından yapılan çalışmalar neticesinde; Yeni Kurulacak Şirket'e belirtilen mevzuat hükümlerine göre devredilmesi kararlaştırılan, Bölünen Şirket'e ait Hizmet İşletmesi'nin 30/06/2016 tarihi itibarıyla net (kayıtlı) değerinin yukarıda belirtildiği şekilde toplam 626.059.040,00 TL olduğu sonuç ve kanaatine varılmıştır.

G. Hisselerin Değişim Oranı ve Değişim Biriminin Tespiti

Kısmi bölünme suretiyle Bölünen Şirket bünyesinde yer alan Hizmet İşletmesi'nin yeni kurulacak şirkete kayıtlı değerler üzerinden devredilmesi, bölünme sonucu kurulacak olan şirket nezdinde çıkarılacak



hisselerin bölünen şirkete verilecek olması ve yeni kurulacak şirketin tek ortağının Bölünen Şirket olması sebebiyle, değiştirme birimi 1 (bir) olarak uygulanacaktır.

Bölünen Şirket'in Hizmet İşletmesi'ni kısmi bölünme suretiyle kayıtlı değerlerden devrecek olması ve bu kapsamda yeni kurulacak şirket tarafından çıkarılacak hisselerin Bölünen Şirket'e verilecek olması sebebiyle, değiştirme birimi 1 (bir) olarak uygulanacak olup herhangi bir denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.

Bu yöntemin başkaca yöntemler ile (örneğin özkaynak değerleri veya gerçek değerlere göre hesaplanacak yöntemler ile) karşılaştırılmasına gerek bulunmamaktadır. Böylelikle uygulanan yöntemin ve bu yöntemle göre hesaplanan değiştirme biriminin 1 (bir) olarak belirlenmesinin adil ve yeterli olduğu sonucuna varılmıştır.

H. Bölünen Şirkette Sermaye Azaltımı

Kısmi bölünme kapsamında kısmi bölünmeye konu malvarlığı karşılığında yeni kurulacak şirket tarafından ihraç edilecek hisseler Bölünen Şirket'e verileceğinden kısmi bölünme sebebiyle Bölünen Şirket nezdinde sermaye azaltımı yapılmayacaktır.

Bu kapsamda, kısmi bölünme işlemi sonucu Bölünen Şirket nezdinde sermaye azaltımı yapılmayacağı, bu kapsamda şirket alacaklılarının haklarına hanel gelmeyeceği ve incelenen kısmi bölünme işlemi nedeniyle alacaklıların haklarının tehlikeye düşmeyeceği sonucuna varılmış olup TTK'nın 175/2. maddesi gereği, alacaklıların haklarının teminat altına alınma yükümü bulunmadığı sonuç ve kanaatine varılmıştır.

I. Kısmi Bölünme İşlemi Neticesinde Yeni Kurulacak Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Bölünen Şirket bünyesinde bulunan malvarlığı, borçlar ve alacakların şirketin 30/06/2016 tarihli bilançoları esas alınmak suretiyle; kayıtlı değerleri üzerinden kısmi bölünme suretiyle Yeni Kurulacak Şirket'e devrinin planlandığı anlaşılmaktadır.



Bu kapsamda, kısmi bölünme sebebiyle eşzamanlı olarak Yeni Kurulacak Şirketin sermayesi **626.059.040,00 TL** olacak olup; söz konusu tutarın tamamı kısmi bölünmeye konu Hizmet İşletmesi'nin kaydi değerinden karşılanacaktır. Yeni kurulacak şirketlerin kuruluş işlemleri, Bölünme Planı'nın Bölünen Şirket Genel Kurulunda onaylanması kararının tescili ile eş zamanlı olarak yapılacaktır. Yeni kurulacak şirket tarafından, bu suretle her birinin nominal değeri 0,01 TL (Bir Kuruş) olan **62.605.904.000 adet** nama yazılı hisse çıkarılacak olup bu hisseler Bölünen Şirket'e verilecektir.

Bu kapsamda, Bölünen Şirket nezdinde gerçekleştirilecek kısmi bölünme işlemlerinin TTK'nın 161. maddesi uyarınca "oranların korunduğu bölünme" olduğu sonucuna varılmıştır. Buna göre, yeni kurulacak şirketin ortaklık yapısı -kısmi bölünme işleminden sonra-aşağıdaki şekilde olacaktır:

Pay Sahibinin Adı Soyadı/Unvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Arçelik Anonim Şirketi	626.059.040,00	100
TOPLAM	626.059.040,00	100



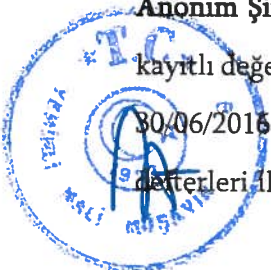
V. SONUÇ

Talep konusu işlemde, Arçelik Anonim Şirketi bünyesinde yer alan Kısmi Bölünmeye Konu Hizmet İşletmesi'nin TTK'nın 159 ila 179. maddeleri ile KVK'nun 19 ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği hükümlerine ve 31 Ekim 2012 tarihli 28453 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ" düzenlemeleri ile ilgili yasal mevzuatlara göre kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine (Yeni Kurulacak Şirket) devredilmesi öngörülmüştür.

Bölünen Şirket'in taleplerine uygun olarak, kısmi bölünme kapsamında Bölünen Şirket'e ait 30/06/2016 tarihli bilanço ve mizan esas alınmak suretiyle bölünmeye konu olan malvarlığı bölümleri değerlerinin, bölünme işlemi kapsamında sermaye azaltımına gerek olup olmadığı hususunun ve bölünmede oranların korunup korunmadığına hususlarının tespit edilmesi gerekmektedir.

Bu çerçevede;

- 1) Bölünen Şirket **Arçelik Anonim Şirketi**'nin 30/06/2016 tarihi itibarıyla özvarlığı **2.514.390.312,25 TL** dir.
- 2) Bölünen şirket **Arçelik Anonim Şirketi**'nin esas sermayesi olan **675.728.205,00 TL**'nin tamamının ödenmiş olduğu; TTK'nın 376. maddesi yönünden, tespit edilen **675.728.205,00 TL**'lik ödenmiş sermayenin **2.514.390.312,25 TL**'lik şirket özvarlığı içinde korumakta olduğu, böylece kısmi bölünmeye engel bir durumun bulunmadığı tespit edilmiştir.
- 3) Kısmi bölünme işleminin, **Arçelik Anonim Şirketi**'nin 30/06/2016 bilançosunda yer alan varlıkların ve borçların bu tarihteki kayıtlı değerleri üzerinden yapılacağı bu kapsamda Bölünen **Arçelik Anonim Şirketi** bünyesinde bulunan ve kısmi bölünme suretiyle devredilecek aktif toplamının ve kayıtlı değerinin 30/06/2016 tarihi itibarıyla **871.612.372,10 TL**, pasif toplamının ve kayıtlı değerinin 30/06/2016 tarihi itibarıyla **245.553.332,10 TL** olduğu ve bu hususların şirket kayıtları ve ticari defterleri ile uyumlu olduğu, Bölünen Şirket **Arçelik Anonim Şirketi** bünyesinde bulunan ve kısmi



bölünme suretiyle devredilecek olan Hizmet İşletmesi ve bu işletmeye bağlı aktif ve pasif varlıkların net kayıtlı değerinin 626.059.040,00 TL olduğu ve bu hususların şirket kayıtları ve ticari defterleri ile uyumlu olduğu tespit edilmiştir.

- 4) Kısmi bölünme kapsamında bölünmeye konu olan malvarlığı bölümleri değerlerinin işbu Raporumuzun C Bölümünde belirtildiği şekilde olduğu tespit edilmiştir.
- 5) Bölünmeye konu net kayıtlı değeri 626.059.040,00 TL olarak tespit edilen Hizmet İşletmesi'nin kısmi bölünme kapsamında Yeni Kurulacak Şirket'e devredilmesi işleminin TTK'nın 159 ila 179. maddeleri, KVK'nın 19/(b) ve 20. maddeleri ve 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği hükümlerine ve diğer ilgili yasal mevzuatlara uygun olduğu tespit edilmiştir.
- 6) Kısmi bölünme işlemi neticesinde, yeni kurulacak şirketin kuruluş işlemleri, Bölünme Planının Bölünen Şirket Genel Kurulunda onaylanması kararının tescili ile eş zamanlı olarak yapılacaktır.
- 7) Kısmi bölünme işlemi neticesinde yeni kurulacak olan **Şirketin** kuruluş sermayesinin 626.059.040,00 TL olacağı; söz konusu tutarın tamamının bölünmeye konu Hizmet İşletmesi'nin kaydi değerinden karşılanacağı tespit edilmiştir.
- 8) Kısmi bölünme suretiyle **Arçelik Anonim Şirketi** bünyesinde yer alan Hizmet İşletmesi'nin kısmi bölünme neticesinde **Yeni Kurulacak Şirket'e** kayıtlı değerleri üzerinden devredilmesi ve bölünme sonucu devralan şirket nezdinde çıkarılacak hisselerin bölünen şirkete verilecek olması nedeniyle hisselerin değiştirme biriminin 1 (bir) olarak uygulanacağı; değiştirme biriminin ve değiştirme biriminin hesaplanmasına ilişkin kullanılan yöntemin başkaca yöntemler ile karşılaştırılmasına gerek olmadığı ve böylelikle uygulanan yöntemin ve bu yönetime göre 1 (bir) olarak belirlenen değiştirme biriminin yeterli ve adil olduğu tespit edilmiştir.

- 9) İncelenen kısmi bölünme işlemi nedeniyle, bölünme suretiyle Yeni Kurulacak Şirket nezdinde ihraç edilecek hisselerin Bölünen Şirket'e verilecek olması sebebiyle Bölünen Şirket nezdinde sermaye dağılımı yapılmasına gerek bulunmadığı; bu kapsamda Bölünen Şirket **Arçelik Anonim Şirketi**



nezdinde alacaklıların haklarının tehlikeye düşmeyeceği sonucuna varıldığından TTK'nın 175/2. maddesi gereği, alacaklıların haklarının teminat altına alınma yükümü bulunmadığı tespit edilmiştir.

- 10) Bu kapsamda, Bölünen Şirket **Arçelik Anonim Şirketi** nezdinde gerçekleştirilecek kısmi bölünme işleminin TTK'nın 161. maddesi uyarınca "oranların korunduğu bölünme" olduğu sonucuna varılmıştır.
- 11) Kısmi bölünme neticesinde, **Yeni Kurulacak Şirket**'in sermaye tutarı ile sermaye pay ve oranlarının rapor içinde belirtildiği şekilde olduğu tespit edilmiştir.
- 12) Kısmi bölünme işlemi kapsamında kullanılan tüm yöntemlerin yeterli ve adil olduğu ve kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesinde yasal bir sakıncanın bulunmadığı sonuç ve kanaatine varılmıştır.

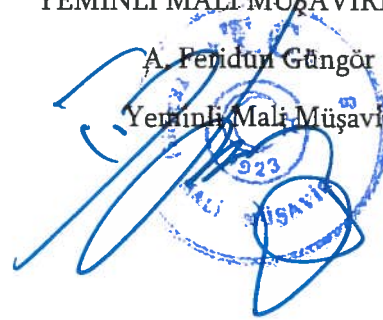
Saygılarımızla,

KUZEY

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

A. Feridun Güngör

Yeminli Mali Müşavir





İSTANBUL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODASI

İstiklal Caddesi No: 146 34430 Beyoğlu - İSTANBUL
Tel.: (0212) 251 60 90 (pbx) Fax : (0212) 251 60 50
www.istanbulymmo.org.tr - istanbulymmo@istanbulymmo.org.tr

Tarih: 04 Ekim 2016

Sayı: 45694

İLGİLİ MAKAMA;

Yeminli Mali Müşavir **Ahmet Feridun GÜNGÖR** Odamız çalışanlar listesine 1440 oda sicil no ile kayıtlı olup, mesleki faaliyette bulunmaktadır.

Bilgileri rica olunur.

Verbi KARABIYIK
Başkan