

Rapor Sayısı: YMM2463/857-104/3755 Dİ21/412 KBR
Rapor Ekleri: Dizi Pusulasındadır

İstanbul, 23.08.2021

HİZMET İŞLETMESİNİN KISMİ BÖLÜNMESİNE ESAS
ÖZVARLIK TESPİT RAPORU

**1. İNCELEME YAPAN
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRİN :**

Adı Soyadı	DENGİ İSTANBUL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Sedat KURDOĞLU (Yeminli Mali Müşavir)
Bağlı Olduğu Oda Oda Sicil No	İstanbul YMM Odası 2463
Büro Adresi	Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Hanı No:2 Kat: 1-2 34403 Çağlayan – İSTANBUL
Telefon / Fax No	296 51 00 (Pbx) / 296 51 88
Ruhsat No	34104893
E-Mail Adresi	skurdoglu@mazarsdenge.com.tr

**2. DAYANAK
SÖZLEŞMESİNİN :**

Tarihi	16.08.2021
Sayısı	2021/187

**3. TESPİTİ YAPILAN
ŞİRKETİN :**

Unvanı	TÜRK HAVA YOLLARI ANONİM ORTAKLIĞI
Adresi	Yeşilköy Mah. Havaalanı Cad. No:3/1 Bakırköy İstanbul/Türkiye
Ticaret Sicil No	İstanbul / 75184
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler VD.
Hesap Numarası	876 004 7464
Sermayesi	1.380.000.000,00 TL
Telefon Numarası	0212 463 64 80



4. GENEL BİLGİLER

Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün 876 004 7464 vergi sicil numaralı mükellefi olup, Yeşilköy Mah. Havaalanı Cad. No:3/1 Bakırköy-İstanbul adresinde yurt içi ve yurt dışında yolcu ve kargo hava taşımacılığı yapmak konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket İstanbul Ticaret Siciline 75184 sicil numarası ile kayıtlıdır.

5. RAPORUN KAPSAM VE AMACI:

İşbu rapor, Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'nın (Bölünen Şirket) Kamuyu aydınlatma Platformu (KAP) da yayımlanan Yönetim Kurulu Kararına (*Ek-5*) istinaden, "*Kargo bölümü*" hizmet işletmesini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 19 ve 20. maddeleri çerçevesinde kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan ticaret unvanı "**THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi**" ne (Bölen Şirket) aynı sermaye teşkil etmek üzere devretmesi ve bölen şirketteki sermaye artışı dolayısıyla doğan hisselerin Bölünen Şirket Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'na verilmesi suretiyle gerçekleştireceği **kısmi bölünme** nedeniyledir;

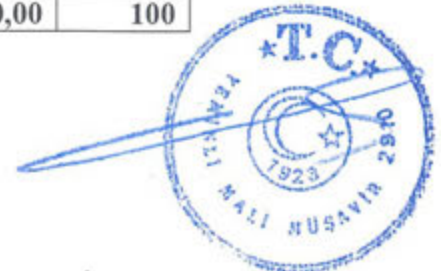
- Özvarlığının tespiti,
- Sermayenin ödendiğinin tespiti,
- KOBİ statüsünde olup olmadığının tespiti,
- Kısmi bölünmeye konu olacak tescile tabi varlıkların (taşınmaz, taşıt ve markalar) ve değerlerinin tespiti,
- Hizmet işletmesi ile ilgili aktif ve pasif unsurların tespiti,
- Kısmi bölünme sonucu sermaye azaltımı yapmasına gerek olup olmadığının tespiti,
- Sermaye azaltımı yapılması durumunda bölünen şirkette kalan net mal varlığının borçları karşılamaya yeterli olup olmadığının ve alacaklıların alacaklarının tehlikeye düşüp düşmediğinin tespiti,

amacıyla yazılmıştır.

6. BÖLÜNEN ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISINA AİT BİLGİLER:

Şirketin 30.06.2021 tarihli bilançosuna (*Ek-1*) ve pay defterine göre ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

<i>Ortağın Ünvanı</i>	<i>Hisse Tutarı (TL)</i>	<i>Hisse Oranı (%)</i>
Türkiye Varlık Fonu	677.884.849	49,12
T.C. Hazine Bakanlığı ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (C Grubu Nama)	0,01	
Halka Açık A Grubu	702.115.151	50,88
TOPLAM	1.380.000.000,00	100



7. ŞİRKETİN YASAL DEFTERLERİNİN TASDİKİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

Şirketin 2021 hesap dönemine ait yasal defterlerine ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

Defterin Nev'i	Tasdik Tarih / No	Tasdik Makamı
Yevmiye Defteri	06.05.2021 / YEV202001000001	GİB (e-berat)
Defter-i Kebir	06.05.2021 / KEB202001000001	GİB (e-berat)
Envanter Defteri	28.12.2020 / 54462	Bakırköy 33.Noterliği

Şirket yevmiye defteri ile defter-i kebir kayıtlarını ilgili yasal mevzuat zorunluluğu kapsamında e-defter şeklinde tutmaktadır. 1 Sıra No.lu Elektronik Defter Genel Tebliği'nde yapılan düzenlemeye göre, ilgili hesap döneminin ilk ayına ait elektronik defter beratları açılış tasdiki hükmündedir.

8. BÖLÜNEN ŞİRKETİN KOBİ STATÜSÜNDE OLUP OLMADIĞINA DAİR BİLGİLER:

KOBİ tanımı 6102 sayılı Kanunun 1522. maddesi uyarınca hazırlanan ve 04.11.2012 tarih ve 28457 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırması Hakkında Yönetmelik" ile belirlenmiştir.

Şirketin 30.06.2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı, net satış hasılatı ve mali bilanço toplamı; şirketin ilgili dönem finansal tablolarına bakılarak, anılan Yönetmelik kapsamında KOBİ tanımına uygunluğu incelenmiştir.

Çalışan Kişi Sayısı	Net Satış Hasılatı (TL)	Mali Bilanço Toplamı (TL)
25.478	30.597.274.761,25	117.855.429.573,90

Şirketin, çalışan sayısı 250 kişiden fazla ve net satış hasılatı veya mali bilanço toplamı 125.000.000.- TL'yi aştığından dolayı bölünen şirket (Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı), Küçük ve Orta Büyüklükte İşletme (KOBİ) statüsünde değildir.

9. BÖLÜNEN ŞİRKETİN SERMAYESİNİN ÖDENMESİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

9.1. Şirketlerin Sermayesinin Ödendiğine İlişkin Tespitler

Şirketin 30.06.2021 tarihi itibarıyla yasal defterlerinde ve rapora ekli bilançosunda (*Ek-1*) görülen 1.380.000.000,00 TL sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirket 1.200.000.000,00 TL olan nakdi sermayesini 29.03.2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısına istinaden 1.380.000.000,00 TL'ye çıkartmaya karar vermiştir. 180.000.000,00 TL'lik tutar olağanüstü yedeklerin sermayeye eklenmesi suretiyle karşılanmıştır.

9.2. Şirketlerin Özvarlıklarının Tespiti

Bölünen ve Bölen şirketin yasal defter kayıt ve belgeleri, inceleme konusu ile sınırlı olmak üzere Yeminli Mali Müşavirliğimizce 30.06.2021 tarihi itibarıyla denetime tabi tutulmuş olup, muhasebe



kayıtlarının Vergi Usul Kanunu'na ve bu kanuna ekli Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliğlerine ve Tekdüzen Hesap Planına uygun bir şekilde tutulduğu, mali tabloların **(Ek-1)** söz konusu tebliğ ve hesap planında yer verilen mali tablo düzenleme ilkelerine uygun bir şekilde hazırlandığı tespit edilmiştir.

Buna göre, bölünen ve bölen şirketin rapor tarihi itibariyle düzenlenen bilançolarına göre özvarlıkları aşağıda yer almaktadır.

9.2.1. Bölünen Şirket

Bölünen şirket (**Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı**)'in 30.06.2021 tarihli VUK bilançosuna **(Ek-1)** göre özvarlığı aşağıda hesaplanmıştır.

Dönen Varlıklar	37.662.020.367,04
Duran Varlıklar	80.193.409.206,86
AKTİF TOPLAMI	117.855.429.573,90

Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	62.172.980.597,63
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	97.184.565.276,82
BORÇLAR TOPLAMI	159.357.545.874,45

500 Sermaye	1.380.000.000,00
529 Sermaye Yedekleri	181.185,16
540 Yasal Yedekler	76.628.255,69
580 Geçmiş Yıllar Zararı (-)	-33.716.536.838,09
591 Dönem Net Zararı (-)	-9.242.388.903,31
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	-41.502.116.300,55
PASİF TOPLAMI	117.855.429.573,90

Şirketin 30.06.2021 tarihi itibariyle TFRS bilançosuna göre **(Ek-1)** öz varlık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Dönen Varlıklar	39.193.364.292,87
Duran Varlıklar	184.954.788.917,33
AKTİF TOPLAMI	224.148.153.210,20

Kısa Vadeli Yükümlülükler	61.636.503.598,19
Uzun Vadeli Yükümlülükler	117.661.292.710,05
BORÇLAR TOPLAMI	179.297.796.308,24



Sermaye	7.572.309.842,52
Enflasyon Düzeltmesi	6.327.926.028,61
Sermaye Yedekleri	1.020.215,40
Yasal Yedekler	317.654.968,70
Diğer yedekler	48,23
Özel Fonlar	-1.530.399.061,83
Geçmiş Yıl Karları	31.843.304.770,15
Geçmiş Yıllar Zararı (-)	-118.526.076,46
Dönem Net Karı	437.066.166,65
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	44.850.356.901,96
PASİF TOPLAMI	224.148.153.210,20

Yukarıdaki TFRS mali tablolarından da görüleceği üzere bölünen Şirket TFRS mali tablolarına göre özvarlığını kayıtlarda korunmaktadır.

9.2.2. Bölün Şirket

Bölün şirket (THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi)'in 30.06.2021 tarihli bilançosuna göre öz varlığı aşağıda hesaplanmıştır.

Dönen Varlıklar	53.878,14
Duran Varlıklar	-
AKTİF TOPLAMI	53.878,14

Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	107.134,20
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	-
BORÇLAR TOPLAMI	107.134,20

500 Sermaye	50.000,00
Dönem Net Zararı (-)	- 103.256,06
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	- 53.256,06
PASİF TOPLAMI	53.878,14

10. KISMİ BÖLÜNMEYE KONU HİZMET İŞLETMESİNİN AKTİF VE PASİFLERİNE DAİR TESPİTLER

Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'nın içinden "*Kargo Bölümü*" hizmet işletmesi olarak 5520 sayılı KVK'nın 19 ve 20. maddeleri çerçevesinde kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan **THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi**'ne devrolacaktır.

1 Sıra No.lu KVK Genel Tebliğinin (19.2.2.1) numaralı ve "*Üretim ve hizmet işletmelerinin aynı sermaye olarak konulması*" başlıklı bölümünde düzenlendiği üzere; 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, gayri maddi haklar ile hammadde, mamul, yarı mamul mallar gibi aktif kıymetler ile ilgili pasif kıymetlerin tümünün devredilmesi zorunludur.

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.

THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi'ne kısmi bölünme yoluyla hizmet işletmesi ile ilgili olarak devredilecek "**Kargo Bölümü**" faaliyeti kapsamında, 30.06.2021 tarihli bilanço ve mizan üzerinden, işletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetin devamı için devrinin gerekli olduğu tespit edilen aktif ve pasif kalemler aşağıda gösterilmiştir:

AKTİF HESAPLAR		
120	Alıcılar	4.098.950.617,21
251	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	22.286,00
252	Binalar	57.634.170,67
253	Tesis, Makine ve Cihazlar	437.773.689,58
254	Taşıtlar	32.670.692,58
255	Demirbaşlar	38.710.823,98
256	Diğer Maddi Duran Varlıklar	628.369,36
257	Birikmiş Amortismanlar (-)	-271.153.327,34
258	Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.139.280.416,41
264	Özel Maliyetler	291.833.406,19
265	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.345.882.736,12
268	Birikmiş Amortismanlar (-)	-2.223.255.138,31
Aktif Toplam		13.948.978.742,45
PASİF HESAPLAR		
301	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.545.886.231,02
302	Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti	-105.171.945,15



401	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8.647.213.284,83
402	Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti	-223.782.026,39
320	Satıcılar	852.931.304,28
Pasif Toplam		10.717.076.848,59

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, kısmi bölünmeye konu hizmet işletmesinin 30.06.2021 tarihi itibarıyla net öz varlık değeri (13.948.978.742,45- 10.717.076.848,59=) 3.231.901.893,86 TL'dir.

Şirketin 30.06.2021 tarihli bilançosunda yer alan bölünmeye konu edilen taşınmazları, tesis makine cihazları, diğer sabit kıymetleri, hakları ve Kargo hizmet işletmesi ile ilgili olduğu tarafımıza beyan edilen pasif kalemler unsurları Vergi Usul Kanunu'nun değerleme hükümleri kapsamında (mukayyet bedel ve maliyet bedeli) tespit edilmiştir. Bölünmeye konu edilen amortismanlara tabi iktisadi kıymetlerin (maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar) şirketin beyan ettiği amortisman tablolarından da kontrol edilmiş, maliyet bedelleri ve birikmiş amortisman tutarları tablolardan görülmüştür. Yukarıda yer alan ve defteri kebir hesapları bazında yer verilen ana hesapların hesap bazında detayları raporumuzun ekinde yer almaktadır. (EK:2)

Kargo hizmet işletmesi ile ilgili olarak Bölünen Şirketin muhasebe departmanı ile çok titiz ve detaylı bir çalışma yapılmış olup, kısmi bölünen kısım ile ilgili doğrudan ilgili olan alıcılar, demirbaşlar, haklar, taşıtlar ve diğer aktif hesaplar tespit edilmiştir. Buna karşılık kısmi bölünmeye konu aktiflere ait amortismanlar ile bu faaliyete ait ticari borçlar ve diğer pasifler kısmi bölünmeye konu edilmiştir.

Bu çerçevede 1 Sıra No.lu KVK Genel Tebliğinin (19.2.2.1) numaralı kısmında yer alan açıklamalar kapsamında kısmi bölünmeye konu aktifin, toplam aktif içindeki payı esas alınmak üzere oran belirlenmiş ve buna göre kısmi bölünen hizmet işletmesi ile doğrudan ilgisi bulunan borçların bu orana isabet eden 852.931.304,28 TL'lik kısmi bölünmeye konu edilmiştir. Söz konusu oran (13.948.978.742,45 / 117.855.429.573,90=) %11,83'tir. Dolayısıyla bölünen borç tutarı (7.206.447.663,19 * 0,118356692=) 852.931.304,28 TL'dir.

Yukarıda bahsi geçen hesaplamalar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Bölünmeye Esas Aktif Toplam	13.948.978.742,45
Toplam Aktif Tutar	117.855.429.573,90
Dağıtım Oranı	0,118356692
320-Satıcılar Hesabının toplam Bakiyesi	7.206.447.663,19
320-Satıcılar Hesabının Devre Konu Tutarı	852.931.304,28

320 Satıcılar hesabı dışındaki bölünmeye konu aktif ve pasif diğer tüm hesaplar herhangi bir oranlamaya tabi olmadan birebir olarak tespit edilmiştir.



11. SERMAYENİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VE ÖZVARLIKLARIN TESPİTİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin bilançosu 30.06.2021 tarihi itibarıyla incelenmiş olup, muhasebenin Vergi Usul Kanunu'na ve bu kanuna ekli Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliğlerine ve Tekdüzen Hesap Planına uygun bir şekilde tutulduğu, mali tabloların söz konusu tebliğ ve hesap planında yer verilen mali tablo düzenleme ilkelerine uygun bir şekilde hazırlandığı tespit edilmiştir.

Şirket, sermayenin karşılıksız kalıp kalmadığının tespitinde TTK kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS) ve Türkiye Muhasebe Standartlarını (TMS) uygulayan işletmelerin bu standartlara göre oluşturdukları finansal tablolardan yararlanmıştır.

Şirketin 30.06.2021 tarihi itibarıyla TFRS bilançosuna göre bölünme öncesi (Ek-1) öz varlık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

	TFRS	TUTAR-USD	30.06.2021 USD DÖVİZ KURU	TL KARŞILIĞI
	ÖZKAYNAKLAR	5.152.134.000,59	8,7052	44.850.356.901,94
500	SERMAYE	869.860.525,03	8,7052	7.572.309.842,49
502	ENFLASYON DÜZELTMESİ	726.913.342,44	8,7052	6.327.926.028,61
520	SERMAYE YEDEĞİ	117.196,09	8,7052	1.020.215,40
540	YASAL YEDEKLER	36.490.255,10	8,7052	317.654.968,70
548	DİĞER YEDEKLER	5,54	8,7052	48,23
549	ÖZEL FONLAR	- 175.802.860,57	8,7052	- 1.530.399.061,83
570	GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	3.657.963.604,53	8,7052	31.843.304.770,15
580	GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	- 13.615.548,92	8,7052	- 118.526.076,46
590	DÖNEM NET KARI	50.207.481,35	8,7052	437.066.166,65

Kısmi bölünmeye konu aktif ve pasif kıymetlerin bilançodan çıkarılması ve sermaye olarak konulacağı şirketin bu işleme bağlı olarak çıkarılacak pay senetlerinin bölünen şirkette kalacak olması nedeniyle bölünen şirkette bölünmeye konu aktif ve pasif kıymetlerin net defter değeri (aktif ve pasif kalemler arasındaki fark/net öz varlık değeri) kadar (3.231.901.893,86 TL) iştirak hissesi alınacaktır.

Bu nedenle bölünen şirketin mevcut sermaye yapısında bir değişiklik olmayacaktır. Şirketin mevcut sermaye yapısı ve bölünme sonrası oluşacak sermaye yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Buna göre Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'nın yüzde yüz sahip olduğu bir şirkete bölünme gerçekleşecek olup, kısmi bölünme yöntemi itibarıyla çıkarılacak pay senetlerinin şirket ortaklarına verilmeyecek olması ve şirkette kalacak olması nedeniyle, bölünme sonucu hisse değişim oranı bir olarak gerçekleşecek olup şirket ortaklarının payları aynen korunmuş olacaktır.



Hissedarlar	Mevcut Sermaye Tutarı	Bölünme Sonrası Sermaye Tutarı	Pay Oranı
Türkiye Varlık Fonu	677.884.849	677.884.849	49,12
T.C. Hazine Bakanlığı ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (C Grubu Nama)	0,01	0,01	
Halka Açık A Grubu	702.115.151	702.115.151	50,88
TOPLAM	1.380.000.000	1.380.000.000	100,00

THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi firmasının kuruluş sermayesi **50.000,00 TL**'dir. Bu tutara bölünmeye esas net tutar olan **3.231.901.893,86 TL** eklenecek olup, şirketin yeni sermayesi **(50.000,00 + 3.231.901.893,86 =) 3.231.951.893,86 TL** olacaktır. Bu sayede bölen şirketin sermayesinin tamamı özkaynakları içinde korunmuş olacaktır.

Yukarıdaki detaylı açıklamalardan da görüleceği üzere kısmi bölünme işlemi sonrasında bölünen Şirket **Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı** TFRS mali tablolarına göre özvarlığını yasal kayıtlarda korumaktadır.

12. KISMİ BÖLÜNEN ŞİRKETTE ALACAKLILARIN ALACAKLARININ TEHLİKEYE DÜŞMEDİĞİNİN TESPİTİ

Raporumuzun 11 numaralı bölümünde de izah edildiği üzere, 30.06.2021 tarihli TFRS bilançolarına göre kısmi bölünme sonrasında bölünen şirketin özvarlıkları tescilli sermayesinin üzerindedir.

30.06.2021 tarihli mali tablolar üzerinden yapılan analiz sonucunda, kısmi bölünme sonrasında bölünen şirketin sermaye azalışı işleminin olmayacağı, şirket özvarlığının tescilli sermayenin üzerinde olduğu, 6102 sayılı Kanunun 376. maddesi kapsamında sermayenin kaybı veya borca batıklık durumu söz konusu olmayacağı; bölünen şirketin 30.06.2021 tarihli mali tablolar kapsamında sermayesini koruduğundan alacaklıların haklarının da korunduğu kanaatine varılmıştır.

13. KISMİ BÖLÜNME SONRASINDA DEVRE KONU TESCİLE TABİ VARLIKLARIN TESPİTİ

13.1. Tescile Tabi Uçakların Tespiti

Kısmi bölünme yoluyla devre konu uçak bilgileri ile mukayyet değerleri ve gerçek değerleri aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu gerçek değerler TTK kapsamında gösterilmiş olup 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca bölen şirkete devirler mukayyet değerler üzerinden yapılacaktır.



Sabit Kıymet Kodu	Sabit Kıymet Tanımı	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
TC-JCI	UÇAK	182.732.503,11	126.217.447,30	56.515.055,81	470.080.800,00
TC-JDO	UÇAK	120.138.542,98	111.841.879,00	8.296.663,98	417.849.600,00
TC-JDP	UÇAK	149.086.219,15	126.244.173,23	22.842.045,92	433.518.960,00
TC-JDR	UÇAK	164.103.289,05	121.546.778,69	42.556.510,36	450.929.360,00
TC-JDS	UÇAK	187.852.002,22	129.650.664,43	58.201.337,79	470.080.800,00
TC-JOO*	UÇAK	206.794.944,90	34.654.560,88	172.140.384,02	450.929.360,00
TC-JOU	UÇAK	240.898.822,22	113.545.224,88	127.353.597,34	498.807.960,00
TC-JOV	UÇAK	336.203.494,11	97.797.488,19	238.406.005,92	517.088.880,00
TC-JOY	UÇAK	285.854.714,58	108.480.528,25	177.374.186,33	517.088.880,00
TC-JOZ	UÇAK	329.524.156,89	94.551.901,32	234.972.255,57	538.851.880,00
TC-LJL	UÇAK	643.969.203,96	184.342.703,73	459.626.500,23	1.153.439.000,00
TC-LJM	UÇAK	641.952.942,55	183.773.486,01	458.179.456,54	1.153.439.000,00
TC-LJN	UÇAK	963.794.759,41	186.514.570,26	777.280.189,15	1.220.469.040,00
TC-LJO	UÇAK	811.244.894,48	156.958.033,93	654.286.860,55	1.220.469.040,00
TC-LJP	UÇAK	851.816.305,60	164.818.744,82	686.997.560,78	1.220.469.040,00
TC-LJR	UÇAK	951.923.894,68	95.192.389,46	856.731.505,22	1.292.722.200,00
TC-LJS	UÇAK	1.214.725.643,51	72.883.538,63	1.141.842.104,88	1.376.292.120,00
TC-LJT	UÇAK	1.270.061.347,62	76.203.680,86	1.193.857.666,76	1.376.292.120,00
TOPLAM		9.552.677.681,02	2.185.217.793,87	7.367.459.887,15	14.778.818.040,00

*TC-JOO kodlu uçağın mülkiyeti şirkete aittir ve 253-Tesis, Makine ve Cihazlar hesabında takip edilmektedir. Tablodaki diğer uçaklar finansal kiralama yöntemiyle finanse edildiğinden muhasebe prensipleri gereği 265-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabında takip edilmektedir.

Tescile tabi uçakların hava aracı tescil sertifikaları rapor ekinde yer almaktadır (Ek:3)

Uçaklara ait motor, yedek motor, gövde, modifikasyon vb bilgiler ve wetlease kiralama yöntemi ile operasyona dahil edilen uçaklara ilişkin bilgiler de raporumuzun 2 numaralı ekinde de detaylı olarak gösterilmiştir.

13.2. Tescile Tabi Uçak Yedek Motorlarının Tespiti

Kısmi bölünme yoluyla devre konu uçak yedek motorlarının bilgileri ile mukayyet değerleri ve gerçek değerleri aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu gerçek değerler TTK kapsamında gösterilmiş olup 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca bölen şirkete devirler mukayyet değerler üzerinden yapılacaktır.



Sabit Kıymet Kodu	Sabit Kıymet Tanımı	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
253	S41822-Rolls Royce Trent 700	11.576.447,19	-10.795.037,02	781.410,17	121.785.748,00
253	S42638-Rolls Royce Trent 700	28.162.963,52	-13.276.825,64	14.886.137,88	121.785.748,00
253	S906691-General Electric GE90	42.286.108,55	-42.286.108,55	-	151.383.428,00
253	SP735187-Pratt Whitney PW4000	46.540.105,12	-13.354.986,69	33.185.118,43	73.471.888,00
TOPLAM		128.565.624,38	-79.712.957,90	48.852.666,48	468.426.812,00

Uçak yedek motorları 253-Tesis, Makine ve Cihazlar hesabında takip edilmektedir.

13.3. Tescile Tabi Taşıtların Tespiti

Kısmi bölünme yoluyla devre konu taşıt bilgileri ile mukayyet değerleri ve gerçek değerleri aşağıda gösterilmiştir. Mukayyet değerlerinin gösteriminde söz konusu araçlarda kullanılan kar lastiği, yedek lastik gibi aksesuarlar da dahil edilmiştir. Söz konusu gerçek değerler TTK kapsamında gösterilmiş olup 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca bölen şirkete devirler mukayyet değerler üzerinden yapılacaktır.

S.N.	Plaka	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
1	34 BOC 657	85.800,00	75.075,00	10.725,00	160.000,00
2	34 BOC 823	112.324,16	78.626,91	33.697,25	200.000,00
3	34 BOJ 319	82.835,59	72.481,15	10.354,44	170.000,00
4	34 BOU 045	79.105,26	69.217,11	9.888,15	150.000,00
5	34 BOU 281	79.105,26	69.217,11	9.888,15	135.000,00
6	34 BOU 299	79.105,26	69.217,11	9.888,15	140.000,00
7	34 CBR 304	71.875,34	44.922,10	26.953,24	140.000,00
8	34 CBR 305	71.875,34	44.922,10	26.953,24	135.000,00
9	34 CDP 661	79.726,50	49.829,07	29.897,43	160.000,00
10	34 CFM 225	111.722,65	55.861,33	55.861,32	190.000,00
11	34 DS 1769	38.300,85	38.300,85	-	120.000,00
12	34 DS 7408	35.758,48	35.758,48	-	125.000,00
13	34 RD 4070	38.936,23	35.042,62	3.893,61	100.000,00
14	34 RD 9447	46.793,30	42.113,97	4.679,33	130.000,00
15	34 VH 3894	36.839,07	36.839,07	-	100.000,00
16	34 VH 7049	31.544,75	31.544,75	-	105.000,00
Toplam		1.081.648,04	848.968,73	232.679,31	2.260.000,00



Şirketin kısmi bölünme yoluyla **THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi**'ne devrettiği taşıtların toplam tutarı **32.670.692,58TL**'dir. Bu taşıtların **31.589.044,54 TL**'lik kısmı apronda kullanılan araçlardan oluşmaktadır ve tescile tabi bulunmamaktadır. Kalan **1.081.648,04 TL** tutarındaki tescile tabi taşıtlara ait liste yukarıda verilmiştir.

Tescile tabi taşıtların ruhsat fotokopileri rapor ekinde yer almaktadır. (Ek:4)

13.4. Tescile Tabi Markaların Tespiti

Kısmi bölünme yoluyla devre konu Türk Patent Enstitüsü'ne kayıtlı olan marka bilgileri aşağıda gösterilmiştir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca bölen şirkete devirler mukayyet değerler üzerinden yapılacaktır.

Başvuru No	Koruma Tarihi	Marka Adı	Açıklama
2020/130399	23.10.2020	Turkish cargo smart ist	Tam Devir
2001/12275	25.06.2001	Turkish cargo şekil	Tam Devir
2020/84671	31.12.2020	cargy	Tam Devir
2016145383	28.07.2017	turkish cargo kart	Tam Devir
2016145383	07.06.2021	turkish cargo	Tam Devir
2014 10702	10.02.2014	tk cargo	Tam Devir
2014 10701	10.02.2014	thy cargo	Tam Devir

Tescile tabi markaların marka tescil belge fotokopileri rapor ekinde yer almaktadır (Ek:5).

SONUÇ:

Raporumuzun amaç ve kapsam kısmında yer verilen sınırlar dahilinde Müşavirliğimize sunulan defter kayıtları ve mali tablolar üzerinde yapılan inceleme sonucunda;

1. Bölünen Şirketin "Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler" (KOBİ) tanımı, nitelikleri ve sınıflandırılması hakkında yönetmelik kapsamında KOBİ statüsünde olmadığı,
2. Kısmi bölünmeye konu aktif kıymetlerin defter değerinin (mukayyet bedelinin) **13.948.978.742,45 TL** ve pasif kıymetlerin defter değerinin (mukayyet bedelinin) **10.717.076.848,59 TL** olduğu,
3. Kısmi bölünmeye konu aktif ve pasif kıymetlerin net defter değerinin (mukayyet bedelinin) 30.06.2021 itibarıyla **3.231.901.893,86 TL** olduğu,
4. Kısmi bölünmeye konu aktif ve pasif kıymetlerin net değerinin aynı sermaye olarak konulacağı şirketin hisseleri bölünen şirkette kalacağından dolayı sermaye azaltımına gerek olmadığı,
5. Raporun 11. ve 12. bölümünde açıklanan hususlar çerçevesinde kısmi bölünme işlemi sonucunda bölünen şirketin net mal varlığının borçları ödeyebilecek ve şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak tutarda olacağı ve sermayenin TFRS finansal tablolara göre şirket özvarlığı içinde yasal oranda varlığını koruyacağı,
6. Bölen şirketin (**THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi**) bölünme sonrası, sermayesini şirket özvarlığı içinde yasal oranda varlığını koruyacağı,



7. Kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi uçakların gerçek değerlerinin aşağıdaki gibi olduğu;

Sabit Kıymet Kodu	Sabit Kıymet Tanımı	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
TC-JCI	UÇAK	182.732.503,11	126.217.447,30	56.515.055,81	470.080.800,00
TC-JDO	UÇAK	120.138.542,98	111.841.879,00	8.296.663,98	417.849.600,00
TC-JDP	UÇAK	149.086.219,15	126.244.173,23	22.842.045,92	433.518.960,00
TC-JDR	UÇAK	164.103.289,05	121.546.778,69	42.556.510,36	450.929.360,00
TC-JDS	UÇAK	187.852.002,22	129.650.664,43	58.201.337,79	470.080.800,00
TC-JOO*	UÇAK	206.794.944,90	34.654.560,88	172.140.384,02	450.929.360,00
TC-JOU	UÇAK	240.898.822,22	113.545.224,88	127.353.597,34	498.807.960,00
TC-JOV	UÇAK	336.203.494,11	97.797.488,19	238.406.005,92	517.088.880,00
TC-JOY	UÇAK	285.854.714,58	108.480.528,25	177.374.186,33	517.088.880,00
TC-JOZ	UÇAK	329.524.156,89	94.551.901,32	234.972.255,57	538.851.880,00
TC-LJL	UÇAK	643.969.203,96	184.342.703,73	459.626.500,23	1.153.439.000,00
TC-LJM	UÇAK	641.952.942,55	183.773.486,01	458.179.456,54	1.153.439.000,00
TC-LJN	UÇAK	963.794.759,41	186.514.570,26	777.280.189,15	1.220.469.040,00
TC-LJO	UÇAK	811.244.894,48	156.958.033,93	654.286.860,55	1.220.469.040,00
TC-LJP	UÇAK	851.816.305,60	164.818.744,82	686.997.560,78	1.220.469.040,00
TC-LJR	UÇAK	951.923.894,68	95.192.389,46	856.731.505,22	1.292.722.200,00
TC-LJS	UÇAK	1.214.725.643,51	72.883.538,63	1.141.842.104,88	1.376.292.120,00
TC-LJT	UÇAK	1.270.061.347,62	76.203.680,86	1.193.857.666,76	1.376.292.120,00
TOPLAM		9.552.677.681,02	2.185.217.793,87	7.367.459.887,15	14.778.818.040,00

8. Kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi uçak yedek motorlarının gerçek değerlerinin aşağıdaki gibi olduğu;

Sabit Kıymet Kodu	Sabit Kıymet Tanımı	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
253	S41822-Rolls Royce Trent 700	11.576.447,19	-10.795.037,02	781.410,17	121.785.748,00
253	S42638-Rolls Royce Trent 700	28.162.963,52	-13.276.825,64	14.886.137,88	121.785.748,00
253	S906691-General Electric GE90	42.286.108,55	-42.286.108,55	-	151.383.428,00
253	SP735187-Pratt Whitney PW4000	46.540.105,12	-13.354.986,69	33.185.118,43	73.471.888,00
TOPLAM		128.565.624,38	-79.712.957,90	48.852.666,48	468.426.812,00



9. Kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi taşıtların gerçek değerlerinin aşağıdaki gibi olduğu;

S.N.	Plaka	Alım Tutarı	Toplam Amortisman	Net Defter Değeri	Gerçek Değer
1	34 BOC 657	85.800,00	75.075,00	10.725,00	160.000,00
2	34 BOC 823	112.324,16	78.626,91	33.697,25	200.000,00
3	34 BOJ 319	82.835,59	72.481,15	10.354,44	170.000,00
4	34 BOU 045	79.105,26	69.217,11	9.888,15	150.000,00
5	34 BOU 281	79.105,26	69.217,11	9.888,15	135.000,00
6	34 BOU 299	79.105,26	69.217,11	9.888,15	140.000,00
7	34 CBR 304	71.875,34	44.922,10	26.953,24	140.000,00
8	34 CBR 305	71.875,34	44.922,10	26.953,24	135.000,00
9	34 CDP 661	79.726,50	49.829,07	29.897,43	160.000,00
10	34 CFM 225	111.722,65	55.861,33	55.861,32	190.000,00
11	34 DS 1769	38.300,85	38.300,85	-	120.000,00
12	34 DS 7408	35.758,48	35.758,48	-	125.000,00
13	34 RD 4070	38.936,23	35.042,62	3.893,61	100.000,00
14	34 RD 9447	46.793,30	42.113,97	4.679,33	130.000,00
15	34 VH 3894	36.839,07	36.839,07	-	100.000,00
16	34 VH 7049	31.544,75	31.544,75	-	105.000,00
Toplam		1.081.648,04	848.968,73	232.679,31	2.260.000,00

10. Kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi markaların aşağıdaki gibi olduğu;

Başvuru No	Koruma Tarihi	Marka Adı	Açıklama
2020/130399	23.10.2020	Turkish cargo smart ist	Tam Devir
2001/12275	25.06.2001	Turkish cargo şekil	Tam Devir
2020/84671	31.12.2020	cargy	Tam Devir
2016145383	28.07.2017	turkish cargo kart	Tam Devir
2016145383	07.06.2021	turkish cargo	Tam Devir
2014 10702	10.02.2014	tk cargo	Tam Devir
2014 10701	10.02.2014	thy cargo	Tam Devir

11. Kısmi bölünme işleminin TTK'nın 161. maddesi uyarınca oranların korunduğu bölünme olduğu;

12. Kısmi bölünme kapsamında kullanılan tüm yöntemlerin doğru ve adil olduğu, kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesinde yasal bir sakıncanın bulunmadığı;
sonuç ve kanaatine varılmıştır.

Sedat KURDOĞLU
Yeminli Mali Müşavir

DENGE İSTANBUL YEMİNLİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



EKLER

- 1- Bölünen Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'nın 30.06.2021 tarihli VUK ve TFRS bilançosu ve Bölen THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi'nin 30.06.2021 tarihli VUK bilançosu
- 2- Raporun 2 numaralı ekleri, kısmi bölünmeye konu edilen aktif ve pasif kıymetlere dair liste ve tablolardan oluşmaktadır
- 3- Kısmi bölünmeye konu uçakların tescil sertifikaları
- 4- Kısmi bölünmeye konu taşıtların ruhsat fotokopileri
- 5- Kısmi bölünmeye konu Türk Patent Enstitüsü Marka Tescil Belgeleri
- 6- Kısmi bölünmeye dair Yönetim Kurulu Kararı
- 7- Bölen THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi'nin Kuruluş Gazetesi
- 8- Faaliyet belgesi

