

TÜRK HAVA YOLLARI ANONİM ORTAKLIĞI

İŞTİRAK MODELİYLE KOLAYLAŞTIRILMIŞ USULDE KİSMİ BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA KİSMİ BÖLÜNME RAPORU

KONU: TÜRK HAVA YOLLARI ANONİM ORTAKLIĞI'nın ("THY" veya "Ortaklık" veya "Bölünen Şirket") işbu kısmi bölünme raporunun ("Kısmi Bölünme Raporu") Ek-1'inde (Bölünen Şirket'in Yönetim Kurulu Kararları) yer alan 21.05.2021 tarihli 128 sayılı ve 08.10.2021 tarihli 228 sayılı yönetim kurulu kararları ile THY'nin 30.06.2021 tarihli bilançosu ile işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-2'sinde (Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu) 23.08.2021 tarihli YMM 2463/857-104/3755 D121/412 KBR sayılı Hizmet İşletmesinin Kısmi Bölünmesine Esas Özvarlık Tespit Raporu'nda ("Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu") yer alan kargo biriminin ("Kargo Birimi") tüm malvarlığı ve operasyonu ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") bölünme müessesesini düzenleyen 159-179 maddeleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ile "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 23. maddesi ve ilgili sair hükümleri; Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ("II-23.2 sayılı Tebliğ") kolaylaştırılmış usulde bölünmeye ilişkin hükümleri ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak "İştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmen bölünme" yöntemi ile THY'den ayrılarak, THY'nin %100 iştiraki olan ve kuruluş işlemleri İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 25.03.2021 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi'ne ("THY Kargo" veya "Devralan Şirket") işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde bir küll halinde devredilmesine ve THY Kargo'nun sermayesinin tamamını temsil eden payları THY'nin iktisap etmesine karar verilmiştir. Devralan Şirket tarafından da yine işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-3'ünde (Devralan Şirket Yönetim Kurulu Kararları) yer alan 21.05.2021 tarihli 003 sayılı ve 08.10.2021 tarihli 001 sayılı yönetim kurulu kararları ile Kargo Birimi'nin yukarıda belirtilen mevzuat hükümleri çerçevesinde devralınmasına yönelik işlemlerin tesisine ilişkin karar verilmiş olup, bu çerçevede gerçekleştirilmesi planlanan kısmi bölünme işlemi ile ilgili olarak işbu Kısmi Bölünme Raporu, Bölünen Şirket ve Devralan Şirket yönetim kurulları tarafından ortak şekilde hazırlanmıştır.

İşbu Kısmi Bölünme Raporu TTK'nın 169. maddesinin öngördüğü kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesi için hazırlanmıştır.

1. KİSMİ BÖLÜNME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI BİLGİLER

1.1. BÖLÜNEN ŞİRKET: TÜRK HAVA YOLLARI ANONİM ORTAKLIĞI

Ticaret Unvanı	: Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı
Merkez Adresi	: Yeşilköy Mah. Havaalanı Cad. No:3/1 Bakırköy/İstanbul
Tescil Tarihi	: 30.01.1960
Ticaret Sicil Numarası	: 75184-0
Mersis No	: 0876-0047-4640-0017
Vergi No	: 876 004 7464
Bağlı Olduğu Vergi Dairesi	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Çıkarılmış Sermayesi	: 1.380.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 5.000.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	: Borsa İstanbul A.Ş.
Bağımsız Denetim Kuruluşu	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Kurumsal Web Adresi	:	www.turkishairlines.com
Telefon	:	+90 212 463 64 80
Faks	:	+90 212 465 21 21

Bölünen Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL'dir (beş milyar Türk Lirası). Bu sermaye her birinin nominal değeri 1 (bir) kuruş olmak üzere 500.000.000.000 (beş yüz milyar) hisseye bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 yılları 5 (beş) yıl için geçerlidir. Bölünen Şirket'in çıkarılmış sermayesi her birinin nominal değeri 1 (bir) kuruş olan 138.000.000.000 (yüz otuz sekiz milyar) hisseye bölünmüş 1.380.000.000 TL (bir milyar üç yüz seksen milyon Türk Lirası) olup tamamı ödenmiştir. Bölünen Şirket'in sermayeye sahip ortakların unvanları ile hisse grup, tür ve oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Hissedar	Nominal Pay Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Pay Adedi	Oy Hakkı (%)
Türkiye Varlık Fonu (A Grubu Nama)	677.884.849	49,12	67.788.484.857	49,12
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (C Grubu Nama)	0,01	<0,01	1	<0,01
Halka Açık A Grubu	702.115.151	50,88	70.211.515.142	50,88
TOPLAM	1.380.000.000	100,00	138.000.000.000	100,00

Bölünen Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-4'ünde yer alan Denge İstanbul Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 04.11.2021 tarih ve YMM2463/878-125/3830 Dİ21/487 SÖT sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespiti Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" (Bölünen Şirket Sermayesinin Ödendiğini Gösteren YMM Raporu) ile tespit edilmiştir.

1.1.1. Yönetim Kurulu Üyeleri

Bölünen Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, Bölünen Şirket'in 26.03.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında iki (2) yıl süre ile seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır:

Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet İlker Aycı	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Mecit Eş	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Fatmanur Altun	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Bilal Ekşi	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Muzaffer Akpınar	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Melih Şükrü Ecertaş	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Mithat Görkem Aksoy	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Orhan Birdal	26.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Murat Şeker	26.03.2023 tarihine kadar

1.2. DEVRALAN ŞİRKET: THY HAVA KARGO TAŞIMACILIĞI ANONİM ŞİRKETİ

Ticaret Unvanı	: THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Yeşilköy Mah. Havaalanı Cad. İşletmeci Girişi Sitesi Personel Girişi Blok No:17 Bakırköy/İstanbul
Tescil Tarihi	: 25.03.2021
Ticaret Sicil Numarası	: 302214-5
Mersis No	: 0843072904100001
Vergi No	: 8430729041
Bağlı Olduğu Vergi Dairesi	: Bakırköy Vergi Dairesi
Ödenmiş Sermayesi	: 55.050.000,00 TL
Kurumsal Web Adresi	: www.turkishcargo.com.tr
Telefon	: +90 212 463 63 63
Faks	: +90 212 465 21 21

Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesi finansal tablo tarihi olan 30.06.2021 tarihi itibarıyla 50.000 TL (elli bin Türk Lirası) olup, Devralan Şirket, 05.10.2021 tarihli genel kurul toplantısında Ticari Hava Taşıma İşletmeleri Yönetmeliği'nin (SHY-6A) 17 ve 19'uncu maddeleri çerçevesinde sermayesini 50.000 TL'den (elli bin Türk Lirası) 95.000.000 TL'ye (doksan beş milyon Türk Lirası) artırma kararı almıştır. Böylece, Devralan Şirket'in sermayesi, beheri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 95.000.000 (doksan beş milyon) adet paya ayrılmış toplam 95.000.000 TL (doksan beş milyon Türk Lirası) değerinde olup, ödenmiş sermayesi 55.050.000 TL (elli beş milyon elli bin Türk Lirası). Devralan Şirket'in taahhüt edilen kalan 39.950.000 TL'ye (otuz dokuz milyon dokuz yüz elli bin Türk Lirası) tekabül eden sermayesi Devralan Şirket'in 11.11.2021 tarihinde tescil edilen ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin ("TTSG") 12.11.2021 tarih ve 10450 sayılı nüshasında ilan edilen 05.10.2021 tarihli olağanüstü genel kurul kararını takiben 24 (yirmi dört) ay içinde ödenecektir. İşbu Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-14'ünde, (Devralan Şirket'in Kuruluş Sermayesinin Ödendiğini Gösteren SMMM Raporu) Devralan Şirket'in kuruluş sermayesi olan 50.000 TL'nin (elli bin Türk Lirası) tamamının ödendiğine ilişkin serbest muhasebeci mali müşavir İbrahim Öner tarafından hazırlanan SMMM2021-12 sayılı 04.10.2021 tarihli Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Tasdik Raporu ve Ek-15'inde (Devralan Şirket'in SHY-6A Uyarınca Artırılan Sermayesinin Ödendiğini Gösteren SMMM Raporu) yapılan 55.000.000 Türk Lirası (elli beş milyon Türk Lirası) sermaye artışının ödendiğine ilişkin serbest muhasebeci mali müşavir İbrahim Öner tarafından hazırlanan SMMM2021-13 sayılı 12.11.2021 tarihli Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Tasdik Raporu yer almaktadır.

Devralan Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Devralan Şirket'in sermayesinde tek (hakim) ortak %100 paya sahip Bölünen Şirket'tir.

Hissedar	Nominal Pay Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Pay Adedi
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	95.000.000	100	95.000.000

1.2.1. Yönetim Kurulu Üyeleri

Devralan Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 25.03.2021 tarihli kuruluş esas sözleşmesinde iki (2) yıl

süre ile belirlenmiş olup aşağıda sayılmaktadır:

Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet İlker Aycı	25.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Salim Arda Ermut	25.03.2023 tarihine kadar
Yönetim Kurulu Üyesi	Turhan Özen	25.03.2023 tarihine kadar

2. KISMİ BÖLÜNME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS FAALİYET KONULARI İLE SÖZ KONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. BÖLÜNEN ŞİRKET: Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı

2.1.1. Faaliyet Konusu

THY'nin ana faaliyet konuları; yurt içinde ve yurt dışında her nevi yolcu ve kargo hava taşımacılığı işlerini yapmak ve esas sözleşmesinde sayılan diğer işlerdir.

2.1.2. Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler

Faaliyet sonuçları işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun eklerinde yer alan finansal tablolarda ve faaliyet raporlarında yer almaktadır. Bölünen Şirket'in daha önce kamuya açıklanan finansal tablolarına <https://investor.turkishairlines.com/tr> adresindeki kurumsal internet sitesinden veya www.kap.org.tr adresindeki Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan ("KAP") erişim sağlanması mümkündür.

2.2. DEVRALAN ŞİRKET: THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi

2.2.1. Faaliyet Konusu

Devralan Şirket'in ana faaliyet konuları başlıca şunlardır:

1) Şirket, Türkiye içinde ve/veya Türkiye ile yabancı memleketler veya iki yabancı ülke arasında yük (cargo) taşımacılığı yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket amacını gerçekleştirebilmek için her türlü yan ve yardımcı faaliyetlerde bulunabilir ve aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterebilir.

a) Şirket, uçaklar ve bunların işletilmesiyle ilgili her nevi araç, gereç, malzeme ve yedek parçaları yurt içinden ve yurt dışından satın alabilir ve/veya kiralayabilir, bunlar üzerine hak tesis edebilir. Satın aldığı veya kiraladığı uçaklar Türk tescili altında Türkiye içinde ve/veya Türkiye ile yabancı memleketler veya iki yabancı ülke arasında veya sadece dış hatlarda muayyen tarifeli olarak ve/veya charter esasına göre doğrudan işletebilir, yük (cargo) taşımacılığı yapabilir veya bu uçakları Türk veya yabancı firmalara belirli sefer, koltuk veya süre esasına göre kiraya verebilir.

b) Şirket, amaç ve konusuyla ilgili olarak ithalat, ihracat ve transit muameleleri yapabilir.

c) Yük taşımacılığı ile ilgili taşıt araçlarının alım satımı ithalat ve ihracatı komisyon ve taahhüt işlerini yapabilir.

d) İlgili ülke yasalarının müsaadesi oranında Türkiye'de ve Türkiye dışında hava alanları iniş kalkış terminalleri kurabilir, kurulu bu tür tesisleri iktisap edebilir, kiralayabilir, bunlara sair suretlerle zilyet olabilir ve bunları elden çıkartabilir.

e) Gümrük gözetimi altında bulunan ithal ve ihraç eşyasının konulduğu genel ve özel antrepo açabilir ve işletebilir, depo, ardiye açabilir, bu işleri yapmaya elverişli kara, deniz ve hava taşıt araçlarını satın alabilir ve kiralayabilir, bu araçlar için akaryakıt istasyonları, bakım ve tamir atölyeleri tesis edebilir, kiralayabilir ve işletebilir.

f) Sahibi ve zilyedi bulunduğu uçak ve sair hava ulaşım araçları ile üçüncü kişiler mülkiyet veya zilyetliğindeki hava ulaşım araçlarına hava alanlarında bakım ve onarım yerlerinde uçuş bakım ve onarım hizmetleri verebilir.

g) Kara, deniz, hava taşımacılığı, kuryecilik, depo ve antrepo işletmeciliği yapan şirketlerin acente ve temsilciliğini alabilir, bu konularda şirket/işletme kurabilir ve işletebilir, bu konularda kurulmuş ve kurulacak yerli ve yabancı şirketlere ortak olabilir.

h) Gıda maddelerini muhafazaya elverişli depolar tesis edebilir, soğuk hava depoları kurabilir ve işletebilir.

i) Havaalanlarında ve uçuş sırasında kendi personeline diğer hava yolu kuruluşlarının personeline ve yolculara yeme içme hizmeti verebilir ve bu amaçla gerekli organizasyonu kurabilir ve işletebilir.

j) Kıymetli eşya muhafazası için depo açabilir ve işletebilir.

k) Gerçek ve tüzel kişilerle, resmi kurum ve kuruluşlara ithal ve ihraç edecekleri her türlü emtianın gümrüklü sahalara ve serbest bölgelere veya yurtiçi ya da yurtdışındaki nihai alıcıya taşınması, boşaltılması, bu emtianın gümrüklü sahalarla serbest bölgelerdeki depo, antrepolar ve yurtiçindeki özel yerlere nakledilmesi, buralarda bekletilmesi, muhafaza edilmesi, işlenmesi, tasnif edilmesi, kaptan kapa aktarılması, ambalajlanması, dağıtım organizasyonu bu emtia ile numune ve vesaikinin varis yerlerine teslim edilmesi konularında ihtiyaç duyacakları lojistik hizmetleri gerek kendi bünyesinde kuracağı tesis ve organizasyonlarla ve gerekse dışarıdan temin ve tedarik etmek suretiyle verebilir.

l) Hava Taksi Taşımacılığı işletmeciliği ve hizmetlerini verebilir. Şirket hava taksi taşımacılığı için gerekli her nevi araç, gereç, malzeme ve yedek parçayı yurt içinden ve yurtdışından satın alabilir ve/veya kiralayabilir. Satın aldığı veya kiraladığı uçakları Türk tescili altında Türkiye içinde ve/veya Türkiye ile yabancı memleketler veya iki yabancı ülke arasında veya sadece dış hatlarda işletebilir. Bu uçakları Türk veya yabancı firmalara belirli sefer, koltuk veya süre esasına göre kiraya verebilir.

m) Havalimanlarında şirket uçakları yükleme ve boşaltma gibi yer işletme hizmetlerini verebilir.

n) Uçaklarla ilgili yedek parça ve aksam alım, satım ve kiralama işlerinde aracılık hizmetleri yapabilir.

o) Şirket, amaç ve konusuyla ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında şubeler, acentelikler, mümessillikler, bürolar, bakım istasyonları, yük ulaşım ve hizmet servisleri, yerli ve yabancı havayollarının her türlü yer hizmetleri, akaryakıt ikmal servisleri kurup işletebilir veya bu işleri Türk ve yabancı firmalara belirli anlaşmalarla gördürebilir; kendi konusunda çalışan yerli ve yabancı diğer firmaların bu tür hizmetlerini anlaşmalarla üstlenebilir.

p) Konusu ile ilgili olarak dâhili ve harici mümessillik başbayilik yapabilir, başbayilikler alabilir ve verebilir.

q) Şirket, konusuyla ilgili veya amacının gerçekleşmesine dolaylı olarak fayda sağlayacak yeni şirketler kurulabilir; kurulmuş olan yerli veya yabancı şirketlere iştirak edebilir, hisse senetleri ve ortaklık payları edinebilir, kendi konusunda çalışan şirketlerle devir ve birleşme işlemleri yapabilir.

r) Şirket amaç ve konusunu sağlamak için menkul ve gayrimenkul ve her çeşit malları satın alabilir. Gayrimenkulleri üzerinde her türlü tasarruflarda bulunabilir. Bunları gerçek veya tüzel kişilere satabilir, trampa edebilir, kısmen veya tamamen kiraya verebilir, işletebilir, tevhit ve ifraz edebilir ve esas sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapabilir.

Devralan Şirket'in esas sözleşmesi Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-5'inde (*Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi*) yer almaktadır.

2.2.2. Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgiler

Devralan Şirket'in yasal muhasebe kayıtları 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") uygun olarak tutulmakta olup, bu çerçevede VUK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolar ile Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan (TFRS) 30.06.2021 tarihli finansal tabloları Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-9'unda (*Devralan Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 yılına ait Finansal Tabloları*) yer almaktadır. Devralan Şirket, kuruluşunu tamamlamış olmakla birlikte henüz faaliyete geçmemiştir. Devralan Şirket'in faaliyet konusu olan yük (kargo) taşımacılığı işlerini yapmak için Ticari Hava Taşıma İşletmeleri Yönetmeliği'nin (SHY-6A) 17'inci maddesi (1).b fıkrası uyarınca 9 (dokuz) milyon Amerikan Doları tutarında sermayeye sahip olması zorunlu olup bu şartı yerine getirmek için Devralan Şirket 30.06.2021 tarihini müteakiben 05.10.2021 tarihli genel kurul kararı ile sermaye artırımını kararını almış ve 55.000.000 TL (elli beş milyon Türk Lirası) tutarındaki sermayeyi ödemek sureti ile söz konusu genel kurul kararını 11.11.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil etmiştir.

3. KISMİ BÖLÜNME İŞLEMİNİN AMACI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇELERİ VE MUHTEMEL SONUÇLARI

3.1. **Kısmi Bölünmenin Amacı:** Türkiye'nin bayrak taşıyıcı havayolu olan THY, ana faaliyet konusu olarak yurt içi ve yurt dışında yolcu ve kargo taşımacılığı yapmaktadır. THY, ana faaliyet konularından biri olan kargo taşımacılığı iş birimi ve alt markası olan Turkish Cargo'yu ayrı bir tüzel kişilik altında yönetmek istemektedir. Bu kapsamda, Turkish Cargo'nun, THY'nin %100 iştiraki olacak şekilde, kısmi bölünme yoluyla ayrılarak şirketeleştirilmesi planlanmıştır.

3.2. **Kısmi Bölünmenin Hukukî Gerekçesi:** Kısmi bölünmenin hukukî çerçevesine genel hatlarıyla işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun başlangıç sayfasında yer verilmiştir. Kısmi bölünme işlemi için gerekli yasal izin ve onaylar alınacaktır. Bunun haricinde kısmi bölünme işleminin yapılmasını zorunlu kılan ve/veya olağan ticari faaliyetler kapsamında ihtiyaç olarak ortaya çıkan başkaca herhangi bir zorlayıcı hukukî gerekçe bulunmamaktadır.

3.2 **Kısmi Bölünmenin Ekonomik Gerekçesi:** THY'nin bir alt markası olan Turkish Cargo, iç ve dış hat kargolarını yolcu uçaklarında, yolcu bagajlarından arta kalan kapasiteyi hizmete sunarak kargo servisini başlatmış ve ilk kargosunu 12 Şubat 1947 tarihinde THY'nin ilk uluslararası uçuşu olan Atina hattında taşımıştır. Dünya ticaretinin gelişimine bağlı olarak pazardan gelen daha fazla hava kargo kapasite taleplerinin sonucu olarak 1990'lı yıllarda iç dizayn ve donanımı değiştirilerek

yolcu uçağından kargo uçağına dönüştürülen iki adet B727-200 kargo uçağı geçici olarak ilk kez hizmete girmiştir. İlk yıllarında "Türk Hava Yolları Kargo" adıyla anılan kargo taşımacılığı iş birimi, 2000 yılında şirket içi bir revizyonla Turkish Cargo adını almıştır. 2000'li yılların başında tekrar sadece yolcu uçaklarının bagajında kargo taşıma dönemine dönen Turkish Cargo, kargo uçağı ihtiyacını başka şirketlerden uçak kiralayarak gidermiş ve zaman zaman yolcu uçaklarını kargo uçağına dönüştürerek kullanmıştır.

Türkiye'de ticaretin büyümesiyle ilk kez 2010 yılında yeni nesil A330-200'ü tipi kargo uçaklarından ilki 2010 Ekim ayında, ikincisi ise 2011 Haziran ayında Airbus firmasından teslim alınarak filoya katılmış ve Turkish Cargo'nun hızlı büyümesi kargo filosunun oluşturulmaya başlanması ile başlamıştır. Bu büyüme serüveni halihazırda filosundaki 7'si wet-lease olmak üzere toplam 25 (yirmi beş) kargo uçağı ile devam etmektedir. Turkish Cargo hali hazırda 209 (iki yüz dokuz) yolcu ve 95 (doksan beş) kargo noktası ile toplamda 235 (iki yüz otuz beş) destinasyonda 104 (yüz dört) ülke faaliyet göstermektedir ve bu sayede 2020 itibarıyla global seviyede yaklaşık %5 pazar payına ulaşmıştır. 2016 yılında ilk kez Kargo Genel Müdür Yardımcısı'nın atanmasıyla, Turkish Cargo'nun yeniden yapılanması ve yeni stratejisiyle büyümesi hızlanmıştır. 2020 yılı sonunda taşınan tonaj bazında dünyanın en büyük 6. hava kargo şirketi olma başarısını göstermiştir. 2016 yılında yaklaşık 900 (dokuz yüz) milyon Amerikan Doları gelir elde eden Turkish Cargo, 2020 yılını 2.7 milyar Amerikan Doları gelir ile kapatarak son 5 (beş) yılda yıllık ortalama %25 büyüme göstererek güçlü bir ilerleme sağlamıştır.

Yaşanan küresel pandemi sebebiyle havayollarının iş modelleri oldukça negatif yönde etkilenmiş ve geleneksel havayolları kargo iş birimlerini öne çıkararak bu zorlu süreçten minimum zararla çıkmayı hedeflemiştir. THY, kargo birimini yolcu taşımacılığı biriminden bağımsız bir yapıda kurgulayarak ve İstanbul Havalimanı'ndaki yeni kargo merkezi SmartIST yatırımının da devreye girmesiyle, 2023 yılında 3 (üç) milyar Amerikan Doları ciroya ulaşmayı ve global pazar payı büyüklüğünde 3. sıraya ulaşmayı hedeflemektedir.

Son yıllarda Turkish Cargo her ne kadar ciddi bir büyüme yakalasa da bu büyümeyi daha yukarılara taşıyıp global anlamda ilk 3 (üç) hava kargo şirketinden biri haline gelmek için şirketleşmeye ihtiyaç duymaktadır. Bunun en büyük sebepleri arasında kargo odaklı yönetim anlayışının geliştirilmesi öne çıkmaktadır. Yolcu taşımacılığı ile kargo taşımacılığı sektörleri birbirlerine benzer iş birimleri olarak gözükmesine rağmen, çok farklı dinamiklere ve rekabet yapısına sahiptir. THY'nin mevcut yolcu taşımacılığı odaklı karar alma yapısı, Turkish Cargo'nun potansiyelini tam olarak ortaya çıkaramamasına, yapılacak stratejik yatırımlar ve alınacak ticari kararlarda ise yolcu taşımacılığından bağımsız bir şekilde karar alınamamasına yol açmaktadır. Hava kargo biriminde işin doğası gereği, hızlı karar alabilen ve değişime uyum sağlayabilen esnek bir yapıya ihtiyaç duyulmaktadır. Çevik ve esnek karar alma süreçleriyle desteklenecek kargo odaklı bir strateji, Turkish Cargo'nun dünyanın en büyük ilk 3 (üç) hava kargo firması olma yolundaki hedefini destekleyecektir.

3.3 Kısmi Bölünme ile Sağlanacak Fayda: Belirtilen amaç ve gerekçeler göz önüne alındığında, kısmi bölünme işlemi sonucunda aşağıdaki faydaların sağlanması beklenmektedir;

- Çevik, hızlı ve kargo odaklı karar alma süreçlerinden yararlanmak,
- Yolcu odaklı yönetimden stratejik ve yönetsel açıdan bağımsızlaşmak,
- Kargo Birimi'ne olan odağın artması, yeni ürün geliştirme ve dikey entegrasyon gibi odaklanmış stratejiler geliştirmek,

- Turkish Cargo'nun benzersiz rekabet avantajından en üst düzeyde yararlanmak: Yeni altyapı, kolay transfer imkanı, stratejik konum, ana rakiplere kıyasla daha düşük maliyet altyapısı, sektör gereksinimlerine dayalı daha özel insan kaynakları yönetimi ve performans dayalı kariyer ve maaş yönetimi sağlamak.

3.4 Kısmi Bölünmenin Muhtemel Sonuçları:

Belirtilen amaç ve gerekçeler göz önüne alındığında, kısmi bölünme işleminin muhtemel sonuçlarının aşağıdaki şekilde olması beklenmektedir;

- Orta vadede büyük ve dengeli kargo uçak filosunun sağlayacağı ölçek ekonomisinden yararlanmak,
- Grubun ana rakiplerine kıyasla düşük maliyet tabanını daha ileri seviyeye taşıyabilecek performans odaklı kargo organizasyon yapısını kurmak,
- Daha yüksek hava kargo ve lojistik değerlemeleri ile potansiyel olarak daha yüksek değerlemelere ulaşmak,
- Gelecekte potansiyel stratejik ortaklıklar ve yatırımlar için ayrı bir platform oluşturmak.

- 3.5. İştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme işleminde TTK'nın 159-179 maddeleri ile KVK'nın 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ile 20. maddesi; SPK'nın 23. maddesi ve ilgili sair hükümleri; II-23.2 sayılı Tebliğ'in kolaylaştırılmış usulde bölünmeye ilişkin hükümleri ve ilgili mevzuat hükümleri hukuksal dayanak teşkil etmektedir.
- 3.6. THY ve THY Kargo'nun genel kurullarının onayına tabi olmak üzere, THY bünyesindeki Kargo Birimi, tüm malvarlığı ve operasyonu ile işbu Bölünme Raporu'nun 3.4. maddesinde belirtilen mevzuat hükümlerine uygun olarak THY'den ayrılarak, %100 THY iştiraki olan ve kuruluş işlemleri İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 25.03.2021 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan THY Kargo'ya işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde bir kül halinde devredilecek ve bölünme neticesinde THY Kargo nezdinde sermaye artırımı yapılacak ve çıkarılacak hisseler THY'ye verilecektir. Bölünme sonrasında THY Kargo'nun paylarının tamamı THY tarafından doğrudan kontrol edileceğinden THY'nin öz kaynak tutarı değişmeyecektir.
- 3.7. Bölünme işleminin II-23.2 sayılı Tebliğ'in "Bölünme İşlemleri" başlıklı 14. ve "Kolaylaştırılmış Usulde Bölünme" başlıklı 17. maddeleri uyarınca "İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde" yapılması nedeniyle ayrıca bağımsız denetim raporu ile uzman kuruluş görüşü alınmayacaktır.
- 3.8. THY'nin, 08.10.2021 tarihinde yaptığı yönetim kurulu toplantısında kısmi bölünme işleminin, Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-8'de (*Bölünen Şirket'in 30.06.2021 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tabloları*) yer alan 30.06.2021 tarihli finansal tablolar esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. THY'nin VUK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tabloları ile Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan (TFRS) 30.06.2021 tarihli finansal tabloları Ek-11'de (*Bölünen Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 Yılına Ait Finansal Tabloları*); THY Kargo'nun VUK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tabloları ile Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan (TFRS) 30.06.2021 tarihli finansal tabloları Ek-9'da (*Devralan Şirketin VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 Yılına Ait Finansal Tabloları*) yer almaktadır.
- 3.9. İşbu kısmi bölünmeye konu Bölünen Şirket'in bünyesinde yer alan ve aktifine kayıtlı Kargo Birimi'nin değerinin belirlenmesinde, VUK hükümleri uyarınca belirlenmiş net kayıtlı değerler

dikkate alınacaktır. Söz konusu net kayıtlı değerler Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'nda belirlenmiş bulunmaktadır. Bu kapsamda, kısmi bölünme suretiyle devre konu edilen Kargo Birimi'nin Bölünen Şirket'in 30.06.2021 tarihli bilançosundaki net kayıtlı değeri 3.231.901.893,86 TL (üç milyar iki yüz otuz bir milyon dokuz yüz bir bin sekiz yüz doksan üç Türk Lirası seksen altı Kuruş) olarak tespit edilmiştir. Bölünen Şirket nezdinde gerçekleştirilecek kısmi bölünme işlemi neticesinde Devralan Şirket'e geçecek olan ve net kayıtlı değeri 3.231.901.893,86 TL (üç milyar iki yüz otuz bir milyon dokuz yüz bir bin sekiz yüz doksan üç Türk Lirası seksen altı Kuruş) olarak tespit edilen Kargo Birimi'ne ilişkin bilanço kalemleri aşağıdaki şekilde olacaktır.

Aşağıda yer alan bilanço değerlerine ilişkin varlıkların listesi Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-12'sinde (*Bilanço Değerlerine İlişkin Varlıkların Listesi*) yer almaktadır.

Hesap Kodu	Hesap Adı	Bilanço (TL)
120	Alicılar	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
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
NET DEĞER		3.231.901.893,86

- 3.10. Kargo Birimi ile ilişkilendirilen ve kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi uçakların bilgileri ile mukayyet değerleri ve gerçek değerleri aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu gerçek değerler TTK kapsamında gösterilmiş olup KVK uyarınca Devralan Şirket'e 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	94.531.901,32	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-JOZ kodlu uçağın mülkiyeti THY'ye ait olup 253 Tesis Makine ve Cihazlar hesabında takip edilmektedir. Kalan diğer 17 uçak ise 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında finansal kiralama sözleşmesine istinaden edinilen varlıklar olup 263 sayılı Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabında takip edilmektedir. Finansal kiralama sözleşmesi sözleşme kapsamındaki varlıkları sözleşme süresi sonunda kiralayana devretme hakkı veren sözleşmelerdir. THY tarafından da imzalanan finansal kiralama sözleşmeleri ile varlıklara ilişkin ödeme vadesi ve planı belirlenmiş olup, bu varlık ve yükümlülükler kurumun bilançosunda takip edilmektedir.

- 3.11. Kargo Birimi ile ilişkilendirilen ve 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 dâhil edilmiştir. Söz konusu gerçek değerler TTK kapsamında gösterilmiş olup KVK uyarınca Devralan Şirket'e 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

Bölünen Şirket'in kısmi bölünme yoluyla Devralan Şirket'e devrettiği taşıtların detayları Ek-13'ünde (Bölünen Şirket'in Devralan Şirket'e Devredeceği Tüm Taşıtların Listesi) verilmiştir. Devre konu taşıtların toplam tutarı 32.670.692,58 TL'dir (otuz iki milyon altı yüz yetmiş bin altı yüz

doksan iki Türk Lirası elli sekiz Kuruş). Bu taşıtların 31.589.044,54 TL'lik (otuz bir milyon beş yüz seksen dokuz bin kırk dört Türk Lirası elli dört Kuruş) kısmı apronda kullanılan araçlardan oluşmaktadır. Kalan 1.081.648,04 TL'lik (bir milyon seksen bir bin altı yüz kırk sekiz Türk Lirası dört Kuruş) taşıtlara ait listeye ise yukarıda yer verilmiştir.

- 3.12. Kargo Birimi ile ilişkilendirilen ve kısmi bölünme yoluyla devre konu tescile tabi uçak yedek motorlarının bilgileri aşağıda gösterilmiştir.

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	73.471.388,00
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.

- 3.13. Kargo Birimi ile ilişkilendirilen ve kısmi bölünme yoluyla devre konu Türk Patent Enstitüsü'ne kayıtlı olan marka bilgileri aşağıda gösterilmiştir. KVK uyarınca Devralan Şirket'e 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	cargo	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

- 3.14. Kargo Birimi ile ilişkilendirilen, Bölünen Şirket'in taraf olduğu her türlü malvarlığı hakları ve yükümlülükleri kısmi bölünmenin tescil tarihi itibarıyla külli halefiyet prensibi gereği kendiliğinden Devralan Şirket'e devredilecektir. Bu kapsamda, işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun 3.9. maddesinde belirtilen uçaklar ile ilgili uçakları kiralayan finansal kiralama şirketlerinin ve finansman sağlayan kuruluşların kısmi bölünme işlemine ilişkin herhangi bir itirazı bulunmamakta olup söz konusu finansal kiralama sözleşmeleri ve finansman sözleşmelerinin tarafı kısmi bölünmenin tescilini müteakiben Devralan Şirket olacaktır ve buna göre, söz konusu sözleşmelerin Devralan Şirket adına düzenlenmesi/yenilenmesi için gerekli çalışma yapılacaktır. Ayrıca, satın alma sözleşmeleri, ekipman ve ofis/bina kiralama sözleşmeleri, arazi tahsis sözleşmeleri, taşeron sözleşmeleri, hizmet alım sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve poliçeleri, akaryakıt tedarik sözleşmeleri dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın tüm sözleşmelerin/poliçelerin Devralan Şirket adına düzenlenmesi/yenilenmesi için çalışma yapılacaktır.

- 3.15. Kısmi bölünmenin tescil edilerek tamamlanması üzerine, Kargo Birimi ile ilişkilendirilen teminat mektupları ve kargo ile ilgili devre konu sözleşmelerden kaynaklanan her türlü teminat, rehin, ipotek hakları Devralan Şirket'e devredilecektir.

- 3.16. 12.11.2021 tarihi itibarıyla kısmi bölünme işlemine konu Kargo Birimi ile ilişkilendirilen davalar ile Kargo Birimi'nin alacaklı olduğu icra takipleri açısından taraf sıfatı kısmi bölünme işleminin tescil edilmesi ile birlikte Devralan Şirket'e geçecektir. Kısmi bölünme işleminin gerçekleşeceği tarihe kadar Bölünen Şirket aleyhine veya Bölünen Şirket tarafından açılmış/açılacak olan kısmi bölünme işleminin konusu ile ilgili dava/icra dosyalarından doğan hak ve alacaklar ile borç ve yükümlülükler Devralan Şirket'e ait olacaktır. Aynı durum, kısmi bölünme işleminin tescil edildiği tarihten sonra da, kısmi bölünme işlemine konu Kargo Birimi'nin Bölünen Şirket bünyesindeki faaliyetleri ile ilgili olarak açılacak dava/icra dosyaları için de geçerli olacaktır.
- 3.17. Bölünen Şirket bünyesinde, 30.06.2021 tarihi sonrasında, Kargo Birimi'nde görev yapmak üzere işe alınanlar da dâhil olmak üzere Kargo Birimi ile irtibatlı olan toplam 1102 (bin yüz iki) adet personel TTK, 4857 sayılı İş Kanunu ("İş Kanunu"), 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu ("6356 Sayılı Kanun") ve ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınmak suretiyle söz konusu personel ile yapılan tüm hizmet sözleşmeleri ve işbu hizmet sözleşmelerinden kaynaklanan hak ve borçlar ile birlikte Devralan Şirket'e geçecektir. Bölünen Şirket ve Devralan Şirket, söz konusu personelin kısmi bölünme işleminin tescilinden önce muaccel olmuş hak ve borçlarından mevzuatta yer alan süre boyunca müteselsilen sorumlu olacaklardır. Devralan Şirket, devraldığı personel bakımından İş Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerini yerine getirecektir. 30.06.2021 tarihinden sonra işe alınan personelin devredilmesi halinde de bu maddedeki hükümler geçerli olacaktır.
- 3.18. Devralan Şirket'in Kısmi Bölünme İşlemi sonrası tahmini 30.06.2021 tarihli Açılış Bilançosu Ek-10'da (Devralan Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan Tahmini Açılış Bilançosu) ile VUK ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış 30.06.2021 tarihli finansal tabloları (TFRS) Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-9'unda (Devralan Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 yılına ait Finansal Tabloları) yer almaktadır.

4. KISMİ BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

THY ve THY Kargo'nun, Ek-1 (Bölünen Şirket'in Yönetim Kurulu Kararları) ve Ek-3'de (Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu Kararları) yer alan yönetim kurulu kararları ile kabul ederek, aynı yönetim kurulu kararları ile THY adına İştirakler Başkanı Fikri Orkan FALAY ve Kargo İş Geliştirme ve Organizasyon Başkanı Adnan KARAİSMAİLOĞLU ve THY Kargo adına Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet İlker AYCI ve Yönetim Kurulu Üyesi Turhan ÖZEN'in kendilerine verilen yetkiye istinaden imzaladıkları 12.11.2021 tarihli Kısmi Bölünme Sözleşmesi, Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-6'sında (Kısmi Bölünme Sözleşmesi) sunulmaktadır.

5. KISMİ BÖLÜNME (DEĞİŞİM) ORANI VE PAYLARIN DEĞERLENMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER VE VARSA GEREĞİNDE ÖDENECEK DENKLEŞTİRME TUTARINA, ÖZELLİKLE BÖLÜNEN ŞİRKET'İN ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKET'TEKİ HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

- 5.5. Kısmi bölünme işleminde Bölünen Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Kargo Birimi, tüm malvarlığı ve operasyonu, aktif ve pasif kalemleri ile kolaylaştırılmış usulde bölünmeye ilişkin hükümleri ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak "iştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme" yöntemi ile THY'den ayrılarak, %100 THY iştiraki olan ve kuruluş işlemleri İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 25.03.2021 tarihi itibarıyla tamamlanmış olan Devralan Şirket'e işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde bir kül halinde devredilecektir.

- 5.6. Yukarıda detaylı olarak açıklandığı üzere; Bölünen Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her birinin nominal değeri 1 (bir) kuruş olan 138.000.000.000 (yüz otuz sekiz milyar) hisseye bölünmüş, 1.380.000.000 TL'dir (bir milyar üç yüz seksen milyon Türk Lirası).
- 5.7. Devralan Şirket'in sermayesi, beheri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 95.000.000 (doksan beş milyon) adet nama yazılı paya ayrılmış, toplam 95.000.000 TL (doksan beş milyon Türk Lirası) değerinde olup, bölünme sonrasında Devralan Şirket'in sermayesi bölünmeye esas net tutar olan 3.231.901.893,86 TL (üç milyar iki yüz otuz bir milyon dokuz yüz bir bin sekiz yüz doksan üç Türk Lirası seksen altı Kuruş) kadar artacak ve 3.326.901.893,86 TL (üç milyar üç yüz yirmi altı milyon dokuz yüz bir bin sekiz yüz doksan üç Türk Lirası seksen altı kuruş) olacaktır.
- 5.8. Bölünen Şirket tarafından kısmi bölünme işlemi kapsamında devredilecek Kargo Birimi'ne ait aktif ve pasif hesap kalemleri karşılığında Devralan Şirket'in sermayesi artırılabacaktır. Sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamı Bölünen Şirket'e tahsis edilecektir. Devralan Şirket'te yapılacak sermaye artırımında, artırım tutarının kısmi bölünme işlemi kapsamında devredilen malvarlığı ile aynı değerde olması dolayısıyla değişim oranı 1'dir (bir). Kısmi bölünme işlemi kapsamında herhangi bir denkleştirme tutarı ödemesi öngörülmemiştir.
- 5.9. Kısmi bölünme işleminde, Kargo Birimi'nin, Bölünen Şirket'in sermayesinde %100 oranında doğrudan pay sahibi olduğu bağlı ortaklığa devredilecek olması ve devir işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında da "oranların korunması ilkesi" benimsendiğinden, ortaklık haklarına ilişkin herhangi bir ilave düzenleme öngörülmemiştir.
- 5.10. Ortakların kişisel sorumlulukları hakkında TTK'nın 158. maddesi hükmü uygulanacaktır.
6. **KİSMİ BÖLÜNME (DEĞİŞİM) ORANININ SAPTANMASI, PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER VE SERMAYE ARTIRIMI**
- 6.5. Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'na göre; kısmi bölünme işlemi sonucunda Bölünen Şirket'in mevcut sermaye yapısında herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Bölünen Şirket'in mevcut sermaye yapısı ve bölünme sonrası oluşacak sermaye yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Hissedar	Mevcut Sermaye Tutarı (TL)	Bölünme Sonrası Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı
Türkiye Varlık Fonu (A Grubu Nama)	677.884.849	677.884.849	49,12
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (C Grubu Nama)	0,01	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

- 6.6. Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'na göre; kısmi bölünme işlemi sonucunda Devralan Şirket'in sermayesi, bölünmeye esas net tutar olan 3.231.901.893,86 TL (üç milyar iki yüz otuz bir milyon dokuz yüz bir bin sekiz yüz doksan üç Türk Lirası seksen altı Kuruş) kadar artacaktır.

Hissedar	Mevcut Sermaye Tutarı (TL)	Bölünme Sonrası Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı
Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı	95.000.000,00	3.326.901.893,86 TL	100,00

- 6.7. Kısmi bölünme işlemi, KVK'nın 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ile 20. maddeleri gereğince "kayıtlı değer" esas alınarak gerçekleştirilecektir. Kısmi bölünme işlemi neticesinde Bölünen Şirket'te herhangi bir sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Bu Kısmi Bölünme Raporu'nun ilgili bölümlerinde de belirtildiği üzere; kısmi bölünme işlemi kapsamında Devralan Şirket'te yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamı Bölünen Şirket'e ait olacağından (tahsis edileceğinden) ve Bölünen Şirket'e devre konu malvarlığının kayıtlı değeri ile eşit değerde iştirak hissesi tahsis edileceğinden (iştirak modeliyle kısmi bölünme), "oranların korunması ilkesi" benimsenmiş olup, değişim oranı "1" (bir) olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla, ortaklık hakları korunmaktadır.
7. **KİSMİ BÖLÜNME DOLAYISI İLE ORTAKLAR İÇİN DOĞACAK OLAN EK ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE SINIRSIZ SORUMLULUK**
- 7.5. KVK'nın madde 20. maddesinin 3. fıkrası hükümleri gereği Bölünen Şirket'in kısmi bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve kısmi bölünme işleminin tescil tarihine kadar tahakkuk edecek vergi borçlarından Devralan Şirket, kısmi bölünme işlemi kapsamında devraldığı varlıkların emsal bedeli ile sınırlı olmak üzere müteselsilen sorumlu olacaktır. Kısmi bölünme dolayısıyla, 30.06.2021 tarihi sonrasında, Kargo Birimi'nde görev yapmak üzere işe alınanlar da dâhil olmak üzere toplamda 1102 (bin yüz iki) çalışan THY Kargo'ya devredilecek olup, Bölünen Şirket ve Devralan Şirket, söz konusu personelin kısmi bölünme işleminin tescilinden önce muaccel olmuş hak ve borçlarından mevzuatta yer alan süre boyunca müteselsilen sorumlu olacaklardır.
- 7.6. Kısmi bölünme işlemine esas olarak alınan 30.06.2021 tarihli bilanço kalemlerindeki Kargo Birimi'ne ait aktif ve pasif kalemleri, Bölünen Şirket'in işletme bütünlüğünü koruyacak şekilde Devralan Şirket'e yasal muhasebe defterlerindeki kayıtlı değerleri ile devredilecektir. Söz konusu bilanço tarihi ile kısmi bölünme işleminin ticaret siciline tescil olacağı tarih arasında meydana gelecek değişiklikler, uygun muhasebe tekniği kullanılmak suretiyle, kısmi bölünme işleminin ticaret siciline tescil olduğu esnada, Devralan Şirket muhasebe kayıtlarına aynen intikal ettirilecek ve düzeltililecektir.
- 7.7. İşbu Kısmi Bölünme Raporu'nda yer aldığı gibi, kısmi bölünme işlemi kapsamında ihraç edilip, Bölünen Şirket'e tahsis edilen paylar, kısmi bölünme işleminin tescil olduğu tarih itibarıyla kar payı alma hakkı kazanacaktır.
- 7.8. Külli halefiyet ilkesinin gerektirdiği yükümlülöklere Bölünen Şirket ile Devralan Şirket uyacaklardır.
- 7.9. Kısmi bölünme işlemi dolayısıyla herhangi bir ek ödeme yükümlölöğü söz konusu değildir.
8. **KİSMİ BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN TÜRLERİNİN AYNI OLMASI NEDENİYLE HERHANGİ BİR YÜKÜMLÜLÜK DOĞMAYACAĞINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

- 8.5. Kısmi bölünme işleminde Bölünen Şirket ile Devralan Şirket, TTK'nın 124. maddesinin 1. fıkrası gereğince ticaret şirketi olup, 2. fıkrası gereğince sermaye şirketi niteliğindedir.
- 8.6. Kısmi bölünme işleminde yer alan şirketlerin tamamı aynı türde oldukları için herhangi bir yükümlülük söz konusu değildir.

9. KISMİ BÖLÜNMENİN ÇALIŞANLAR ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE VARSA SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ

- 9.5. TTK'nın 178. maddesi gereğince, 30.06.2021 tarihi sonrasında Kargo Birimi'nde görev yapmak üzere işe alınanlar da dâhil olmak üzere, THY'de Kargo Birimi ile ilgili olarak görev yapan toplam 1102 (bin yüz iki) çalışan İş Kanunu, 6356 Sayılı Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri de dikkate alınmak suretiyle THY Kargo'nun çalışanı olacaktır.
- 9.6. THY çalışanları ile yapılan hizmet sözleşmeleri ve hizmet sözleşmelerinden doğan tüm hak ve borçlar THY Kargo'ya geçecek olup THY'deki çalışanların kıdem tazminatı/izin vb. yükümlülüğü THY Kargo'da aynen devam edecektir.
- 9.7. Çalışanlara ödenmekte olan tüm ücret (giydirilmiş ücret) ve yan haklar ile kıdemine bağlı olarak hak etmiş olduğu tazminat (ihbar, kıdem), yıllık izin ve sair özlük hakları aynen korunacak ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın THY Kargo'da ödenmeye devam edecektir.

10. KISMİ BÖLÜNMENİN, BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

- 10.1. TTK'nın alacaklıların korunmasına yönelik 174. ve 175. maddelerinin öngördüğü duyurular yapılacaktır.
- 10.2. TTK'nın ortakların inceleme hakkına yönelik 171. maddesi gereğince Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilecek duyuru ile;
- i. Kısmi bölünme sözleşmesi
 - ii. Kısmi bölünme raporu,
 - iii. Bölünen Şirket'in son 3 (üç) yıla (2018, 2019 ve 2020) ait konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporları,
 - iv. Bölünen Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporu,
 - v. Bölünen Şirket'in kısmi bölünme işlemi kapsamında bölünmeye konu 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait VUK esaslarına göre düzenlenen Bilanço ve Gelir tablosu,
 - vi. Devralan Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tabloları (TFRS),
 - vii. Devralan Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait VUK esaslarına göre düzenlenen bilanço ve gelir tablosu.

kısmi bölünme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısından 2 (iki) ay önce kısmi bölünme işlemine taraf şirket merkezlerinde ortakların incelemesine sunulacaktır.

SPK'nin II-23.2 sayılı Tebliği'nin kamunun aydınlatılmasına yönelik 8. maddesi gereğince;

- i. SPK tarafından onaylanan kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme duyuru metni,
- ii. Kısmi bölünme sözleşmesi,
- iii. Kısmi bölünme raporu,
- iv. Bölünen Şirket'in son 3 (üç) yıla (2018, 2019 ve 2020) ait konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporları,
- v. Bölünen Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporu,
- vi. Bölünen Şirket'in kısmi bölünme işlemi kapsamında bölünmeye konu 30.06.2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait VUK esaslarına göre düzenlenen bilanço ve gelir tablosu,
- vii. Bölünen Şirket'in son 3 (üç) yıla (2018, 2019 ve 2020) ait ve 30.06.2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait bağımsız denetim raporları,
- viii. Devralan Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tabloları (TFRS),
- ix. Devralan Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren 6 (altı) aylık ara hesap dönemine ait VUK esaslarına göre düzenlenen bilanço ve gelir tablosu,
- x. Devralan Şirket'in kısmi bölünme işlemi sonrası tahmini 30.06.2021 tarihli açılış bilançosu (hem VUK hem SPK düzenlemeleri esas alınarak),
- xi. Devralan Şirket'in esas sözleşmesi.

kısmi bölünme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısından en az 30 (otuz) gün önce Bölünen Şirket'in <https://investor.turkishairlines.com/tr> adresindeki kurumsal internet sitesinde ve www.kap.org.tr adresindeki KAP'ta kamuya açıklanacaktır.

- 10.3. Kısmi Bölünme işlemine ilişkin Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'na göre; kısmi bölünme işlemi kapsamında Devralan Şirket'te yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamı Devralan Şirket'in tek ortağı olan Bölünen Şirket'e tahsis edileceğinden, kısmi bölünme işlemi sebebiyle Bölünen Şirket'te herhangi bir sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Ayrıca, Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'nun "Kısmi Bölünen Şirkette Alacaklıların Alacaklarının Tehlikeye Düşmediğinin Tespiti" başlığı altında yer alan açıklamalar kapsamında, 30.06.2021 tarihli Türkiye Finansal Raporlama Standardı ("TFRS") esas alınarak düzenlenmiş mali tabloları üzerinden yapılan analiz sonucunda, kısmi bölünme sonrasında Bölünen Şirket'in sermaye azaltmayacağı, şirket özvarlığının tescilli sermayenin üzerinde olduğu, TTK'nın 376. maddesi kapsamında sermayenin kaybı veya borca batıklık durumu söz konusu olmayacağı ve bu nedenle "Bölünen Şirket'in 30.06.2021 tarihli mali tablolar kapsamında sermayesini koruduğundan alacaklıların haklarının da korunduğu" belirtilmiştir.
- 10.4. Bölünen Şirket'in son 3 (üç) yıla (2018, 2019 ve 2020) ait konsolide Finansal Tabloları ve Faaliyet Raporları ile 30.06.2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporu; işbu Kısmi Bölünme Raporu'nun Ek-7'sinde (Bölünen Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 Yıllarına ait Bilanço, Gelir Tablosu ve Faaliyet Raporları) ve Ek-8'inde (Bölünen Şirket'in 30.06.2021 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar) sunulmaktadır. Ayrıca, Bölünen Şirket'in son 3 (üç) yıla (2018, 2019 ve 2020) ait konsolide Finansal Tabloları ve Faaliyet Raporları ile 30.06.2021

tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide Finansal Tabloları ve Faaliyet Raporuna şirketin <https://investor.turkishairlines.com/tr> adresindeki kurumsal internet sitesinden ve www.kap.org.tr adresindeki KAP'ta erişim sağlanması mümkündür.

- 10.5. Bölünen Şirket'in finansal durum, karlılık ve borç ödemelerine ilişkin temel rasyoları, VUK ve TFRS'ye göre ayrı ayrı aşağıdaki gibi hesaplanmıştır;

30.06.2021 TARİHLİ TFRS BİLANÇOSU (SOLO)	
VARLIKLAR	30 Haziran 2021
Dönen Varlıklar	
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.478.602.803,98
Finansal Yatırımlar	889.264.740,83
Ticari Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	478.737.322,78
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.691.783.608,48
Diğer Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	144.341.006,25
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.209.939.786,11
Türev Araçlar	803.983.532,04
Stoklar	313.369.901,64
Peşin Ödenmiş Giderler	1.095.677.888,56
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	298.472.647,61
Diğer Dönen Varlıklar	789.191.054,59
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	39.193.364.292,87
Duran Varlıklar	
Finansal Yatırımlar	482.214.650,33
Diğer Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	421.424.515,65
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.009.158.801,76
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6.826.210.968,18
Maddi Duran Varlıklar	160.725.101.709,38
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	546.771.389,04
- Şerefiye	209.923.599,83
Peşin Ödenmiş Giderler	6.733.983.283,16
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	184.954.788.917,33
TOPLAM VARLIKLAR	224.148.153.210,20
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12.075.674.949,90
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.094.507.022,43
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	14.626.092.535,93
Diğer Finansal Yükümlülükler	63.808,84
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.967.149.546,74
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6.604.932.196,92
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	678.215.402,88
Diğer Borçlar	

- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	251.402,43
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	856.148.054,56
Türev Araçlar	218.310.211,36
Ertelenmiş Gelirler	11.015.077.574,62
Kısa Vadeli Karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	127.063.098,00
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	55.102.124,21
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.317.915.669,37
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	61.636.503.598,19
Uzun Vadeli Yükümlülükler	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.436.003.835,94
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	80.454.504.207,21
Diğer Borçlar	
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	735.549.282,61
Ertelenmiş Gelirler	852.908.394,62
Uzun Vadeli Karşılıklar	
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	888.147.054,67
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	443.529.918,85
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.850.650.016,15
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	117.661.292.710,05
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	1.380.000.000,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.123.808.026,60
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-176.929.529,84
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	
- Yabancı Para Çevrim Farkları	32.828.369.045,67
- Riskten Korunma (Kayıplar)/Kazançları	222.919.002,83
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan (Kayıplar)/Kazançlar	-9.704.041,74
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	75.738.987,22
Geçmiş Yıllar Karları	9.031.708.690,39
Net Dönem Karı/(Zararı)	374.446.720,83
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	44.850.356.901,96
TOPLAM KAYNAKLAR	224.148.153.210,20

Likidite Oranları	30.06.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vade Borç)	0,63588
Nakit Oranı (Hazır Değer./Kısa Vade Borç)	0,31602
Finansal Yapı Oranları	
Borçlanma Oranı (Toplam Borç./Öz Sermaye)	3,99769
Kısa Vadeli Borçlar/ Aktif Toplamı	0,27498
Uzun Vadeli Borçlar/ Aktif Toplamı	0,52493
Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye	3,58359
Karlılık Oranı	

Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	0,00167
Net Dönem Karı/Öz Sermaye	0,00835

TÜRK HAVA YOLLARI A.O.			
30.06.2021 TARİHLİ VUK BİLANÇOSU			
(TL)			
			30.06.2021 (TL)
			117.855.429.573,90
DÖNEN VARLIKLAR			37.662.020.367,04
	HAZIR DEĞERLER		21.279.553.185,14
		Bankalar	21.304.093.417,58
		Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	(24.540.262,44)
	MENKUL KIYMETLER		546.937.816,85
		Hisse Senetleri	62.835.176,73
		Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	137.526.933,28
		Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	346.575.706,84
	TİCARİ ALACAKLAR		9.005.387.645,16
		Alıcılar	7.092.129.377,73
		Verilen Depozito ve Teminatlar	-
		Diğer Ticari Alacaklar	1.751.464.772,46
		Şüpheli Ticari Alacaklar	251.787.030,15
		Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(89.993.535,18)
	DİĞER ALACAKLAR		1.319.444.177,31
		Ortaklardan Alacaklar	6.218.700,00
		İştiraklerden Alacaklar	51.331.222,70
		Bağlı Ortaklardan Alacaklar	86.842.073,85
		Personelden Alacaklar	216.545.919,19
		Diğer Çeşitli Alacaklar	958.506.261,27
		Şüpheli Diğer Alacaklar	9.987.531,54
		Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(9.987.531,54)
	STOKLAR		785.966.709,19
		İlk Madde ve Malzeme	183.526.836,07
		Diğer Stoklar	19.150.460,08
		Verilen Sipariş Avansları	583.289.413,04
	GELECEK AYLARA AİT GİD.VE GELİR TAHAKKUKLARI		3.533.878.037,30
		Gelecek Aylara Ait Giderler	833.146.629,75
		Gelir Tahakkukları	2.700.731.407,55

	DİĞER DÖNEN VARLIKLAR		1.190.852.796,09
		Devreden KDV	739.171.567,23
		Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	72.254.771,59
		İş Avansları	387.795.864,68
		Personel Avansları	(8.640.313,80)
		Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	270.906,39
DURAN VARLIKLAR			80.193.409.206,86
	TİCARİ ALACAKLAR		168.161.457,70
		Verilen Depozito ve Teminatlar	168.161.457,70
	DİĞER ALACAKLAR		1.219.338.255,03
		Ortaklardan Alacaklar	420.345.663,94
		Personelden Alacaklar	798.992.591,09
	MALİ DURAN VARLIKLAR		1.168.570.144,41
		İştirakler	158.753.721,80
		Bağlı Ortaklıklar	1.008.291.897,58
		Diğer Mali Duran Varlıklar	1.524.525,03
	MADDİ DURAN VARLIKLAR		18.762.378.682,45
		Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	75.736,00
		Binalar	304.850.473,09
		Tesis Makina ve Cihazlar	8.068.669.969,55
		Taşıtlar	120.330.465,60
		Demirbaşlar	638.431.685,04
		Diğer Maddi Duran Varlıklar	13.344.928,76
		Birikmiş Amortismanlar (-)	(5.825.503.420,12)
		Yapılmakta Olan Yatırımlar	5.218.799.953,99
		Verilen Avanslar	10.223.378.890,54
	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR		55.112.992.497,21
		Haklar	474.184.828,09
		Araştırma ve Geliştirme Giderleri	140.525.734,94
		Özel Maliyetler	2.373.038.279,93
		Finansal Kira Konusu Kıymetler	72.978.118.635,42
		Birikmiş Amortismanlar (-)	(20.852.874.981,17)
	GELECEK YILLARA AİT GİD. VE GEL. TAHAKKUKLARI		3.761.818.412,92
		Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.699.361.002,60
		Gelir Tahakkukları	62.457.410,32
	DİĞER DURAN VARLIKLAR		149.757,14

		Elden Çıkarılacak Stok ve Maddi Duran Varlık	728.450,68
		Elden Çıkarılacak Stok ve MDV B.A.(-)	(578.693,54)
			(117.855.429.573,90)
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			(62.172.980.597,63)
	MALİ BORÇLAR		(34.302.895.024,62)
		Banka Kredileri	(12.079.875.908,84)
		Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(13.710.621.780,60)
		Ertelenmiş Finansal Kira Bor.Mly.K.V.(-)	1.383.513.822,95
		Uzun Vadeli Kredi Anapara Taksit ve Faizleri	(9.895.911.158,13)
	TİCARİ BORÇLAR		(7.270.604.157,42)
		Satıcılar	(7.206.447.663,19)
		Alınan Depozito ve Teminatlar	(63.911.799,20)
		Diğer Ticari Borçlar	(244.695,03)
	DİĞER BORÇLAR		(1.170.211.696,89)
		Bağlı Ortaklara Borçlar	(251.392,46)
		Personele Borçlar	(426.412.693,72)
		Diğer Çeşitli Borçlar	(743.547.610,71)
	ALINAN AVANSLAR		(200.910.105,54)
		ALINAN DİĞER AVANSLAR	(200.910.105,54)
	ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER		(411.426.368,21)
		ÖDENECEK VERGİ VE FONLAR	(135.439.476,82)
		ÖDENECEK SOSYAL GÜVENLİK KESİNTİLERİ	(253.824.021,73)
		DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	(22.162.869,66)
	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		(204.369.875,67)
		KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	(77.442.520,89)
		DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	(126.927.354,78)
	GELECEK AYLARA AİT GELİR VE GİD.TAHAKKUKLAR I		(18.610.813.065,73)
		GELECEK AYLARA AİT GELİRLER	(15.270.335.350,30)
		GİDER TAHAKKUKLARI	(3.340.477.715,43)
	DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		(1.750.303,55)

		SAYIM VE TESELLÜM FAZLALARI	(1.750.303,55)
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			(97.184.565.276,82)
	MALİ BORÇLAR		(94.456.536.171,52)
		Banka Kredileri	(24.459.456.647,77)
		Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar U.V.	(74.437.594.785,60)
		Ertelenmiş Finansal Kira Borç. Mal. U.V.(-)	4.440.515.261,85
	TİCARİ BORÇLAR		(734.949.285,83)
		Alınan Depozito ve Teminatlar	(734.949.285,83)
	ALINAN AVANSLAR		(347.112.000,00)
		Alınan Diğer Avanslar	(347.112.000,00)
	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		(1.549.974.287,43)
		Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(1.549.974.287,43)
	GELECEK YILLARA AİT GEL.VE GİD.TAHAKKUKLAR I		(95.993.532,04)
		Gelecek Yıllara Ait Gelirler	(95.993.532,04)
ÖZKAYNAKLAR			41.502.116.300,55
	ÖDENMİŞ SERMAYE		(1.380.000.000,00)
		Sermaye	(1.380.000.000,00)
	SERMAYE YEDEKLERİ		(181.185,16)
		Hisse Senedi İhraç Primleri	(181.185,16)
	KAR YEDEKLERİ		(76.628.255,69)
		Yasal Yedekler	(75.738.987,22)
		Diğer Kar Yedekleri	(8,57)
		Özel Fonlar	(889.259,90)
	GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)		33.716.536.838,09
		Geçmiş Yıllar Zararları (-)	33.716.536.838,09
	DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		9.242.388.903,31
		Dönem Net Zararı (-)	9.242.388.903,31

VUK	
Likidite Oranları	30.06.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vade Borç)	0,61
Nakit Oranı (Hazır Değer./Kısa Vade Borç)	0,34
Finansal Yapı Oranları	
Borçlanma Oranı (Toplam Borç./Öz Sermaye)	-
Kısa Vadeli Borçlar/ Aktif Toplamı	0,53

Uzun Vadeli Borçlar/ Aktif Toplamı	0,82
Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye	-
Karlılık Oranı	
Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	0,08
Net Dönem Karı/Öz Sermaye	-

- 10.6. Bölünen Şirket'in kısmi bölünme işlemi nedeniyle VUK'a göre hazırlanan mali tablolarında aktifinde ve pasifinde (borçlarda) azalma olacaktır; ancak sermayesi değişmeyecektir. Bir başka deyişle, sermaye azaltımı yapılmayacak ve devredilen aktif ve pasif kalemlerinin karşılığı iştirak hissesi alınacaktır. Şirketin bölünme işlemi yansıtılmış 30.06.2021 tarihli kısmi bölünme sonrası VUK bilançosu aşağıda yer almaktadır:

30.06.2021 TARİHLİ VUK BİLANÇOSU			
		Bölünme Öncesi	Bölünme Sonrası
AKTİFLER		117.855.429.573,90	107.138.352.725,31
DÖNEN VARLIKLAR		37.662.020.367,04	33.563.069.749,83
HAZIR DEĞERLER		21.279.553.185,14	21.279.553.185,14
	Bankalar	21.304.093.447,58	21.304.093.447,58
	Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	(24.540.262,44)	(24.540.262,44)
MENKUL KIYMETLER		546.937.816,85	546.937.816,85
	Hisse Senetleri	62.835.176,73	62.835.176,73
	Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	137.526.933,28	137.526.933,28
	Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	346.575.706,84	346.575.706,84
TİCARİ ALACAKLAR		9.005.387.645,16	4.906.437.027,95
	Alicılar	7.092.129.377,73	2.993.178.760,52
	Verilen Depozito ve Teminatlar	-	-
	Diğer Ticari Alacaklar	1.751.464.772,46	1.751.464.772,46
	Şüpheli Ticari Alacaklar	251.787.030,15	251.787.030,15
	Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(89.993.535,18)	(89.993.535,18)
DİĞER ALACAKLAR		1.319.444.177,31	1.319.444.177,31
	Ortaklardan Alacaklar	6.218.700,00	6.218.700,00
	İştiraklerden Alacaklar	51.331.222,70	51.331.222,70
	Bağlı Ortaklardan Alacaklar	86.842.073,85	86.842.073,85
	Personelden Alacaklar	216.545.919,49	216.545.919,49
	Diğer Çeşitli Alacaklar	958.506.261,27	958.506.261,27
	Şüpheli Diğer Alacaklar	9.987.531,54	9.987.531,54
	Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(9.987.531,54)	(9.987.531,54)
STOKLAR		785.966.709,19	785.966.709,19
	İlk Madde ve Malzeme	183.526.836,07	183.526.836,07
	Diğer Stoklar	19.150.460,08	19.150.460,08
	Verilen Sipariş Avansları	583.289.413,04	583.289.413,04
GELECEK AYLARA AİT GİD.VE GELİR TAHAKKUKLARI		3.533.878.037,30	3.533.878.037,30
	Gelecek Aylara Ait Giderler	833.146.629,75	833.146.629,75

	Gelir Tahakkukları	2.700.731.407,55	2.700.731.407,55
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR		1.190.852.796,09	1.190.852.796,09
	Devreden KDV	739.171.567,23	739.171.567,23
	Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	72.254.771,59	72.254.771,59
	İş Avansları	387.795.864,68	387.795.864,68
	Personel Avansları	(8.640.313,80)	(8.640.313,80)
	Sayım ve Tesellüm Noksanları	-	-
	Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	270.906,39	270.906,39
DURAN VARLIKLAR		80.193.409.206,86	73.575.282.975,48
TİCARİ ALACAKLAR		168.161.457,70	168.161.457,70
	Verilen Depozito ve Teminatlar	168.161.457,70	168.161.457,70
DİĞER ALACAKLAR		1.219.338.255,03	1.219.338.255,03
	Ortaklardan Alacaklar	420.345.663,94	420.345.663,94
	Personelden Alacaklar	798.992.591,09	798.992.591,09
MALİ DURAN VARLIKLAR		1.168.570.144,41	4.400.472.038,27
	İştirakler	158.753.721,80	158.753.721,80
	Bağlı Ortaklıklar	1.008.291.897,58	4.240.193.791,44
	Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütü (-)	-	-
	Diğer Mali Duran Varlıklar	1.524.525,03	1.524.525,03
MADDİ DURAN VARLIKLAR		18.762.378.682,45	16.326.811.561,21
	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	75.736,00	53.450,00
	Binalar	304.850.473,09	247.216.302,42
	Tesis Makina ve Cihazlar	8.068.669.969,55	7.630.896.279,97
	Taşıtlar	120.330.465,60	87.659.773,02
	Demirbaşlar	638.431.685,04	599.720.861,06
	Diğer Maddi Duran Varlıklar	13.344.928,76	12.716.559,40
	Birikmiş Amortismanlar (-)	(5.825.503.420,12)	(5.554.350.092,78)
	Yapılmakta Olan Yatırımlar	5.218.799.953,99	3.079.519.537,58
	Verilen Avanslar	10.223.378.890,54	10.223.378.890,54
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR		55.112.992.497,21	47.698.531.493,21
	Haklar	474.184.828,09	474.184.828,09
	Araştırma ve Geliştirme Giderleri	140.525.734,94	140.525.734,94
	Özel Maliyetler	2.373.038.279,93	2.081.204.873,74
	Finansal Kira Konusu Kıymetler	72.978.118.635,42	63.632.235.899,30
	Birikmiş Amortismanlar (-)	(20.852.874.981,17)	(18.629.619.842,86)
GELECEK YILLARA AİT GİD. VE GEL. TAHAKKUKLARI		3.761.818.412,92	3.761.818.412,92
	Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.699.361.002,60	3.699.361.002,60
	Gelir Tahakkukları	62.457.410,32	62.457.410,32
DİĞER DURAN VARLIKLAR		149.757,14	149.757,14

	Elden Çıkarılacak Stok ve Maddi Duran Varlık	728.450,68	728.450,68
	Elden Çıkarılacak Stok ve MDV B.A.(-)	(578.693,54)	(578.693,54)
PASİFLER		(117.855.429.573,90)	(107.138.352.725,31)
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		(62.172.980.597,63)	(59.879.335.007,48)
MALİ BORÇLAR		(34.302.895.024,62)	(32.862.180.738,75)
	Banka Kredileri	(12.079.875.908,84)	(12.079.875.908,84)
	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(13.710.621.780,60)	(12.164.735.549,58)
	Ertelenmiş Finansal Kira Bor.Mly.K.V.(-)	1.383.513.822,95	1.278.341.877,80
	Uzun Vadeli Kredi Anapara Taksit ve Faizleri	(9.895.911.158,13)	(9.895.911.158,13)
TİCARİ BORÇLAR		(7.270.604.157,42)	(6.417.672.853,14)
	Satıcılar	(7.206.447.663,19)	(6.353.516.358,91)
	Alınan Depozito ve Teminatlar	(63.911.799,20)	(63.911.799,20)
	Diğer Ticari Borçlar	(244.695,03)	(244.695,03)
DİĞER BORÇLAR		(1.170.211.696,89)	(1.170.211.696,89)
	Bağlı Ortaklara Borçlar	(251.392,46)	(251.392,46)
	Personele Borçlar	(426.412.693,72)	(426.412.693,72)
	Diğer Çeşitli Borçlar	(743.547.610,71)	(743.547.610,71)
ALINAN AVANSLAR		(200.910.105,54)	(200.910.105,54)
	ALINAN DİĞER AVANSLAR	(200.910.105,54)	(200.910.105,54)
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER		(411.426.368,21)	(411.426.368,21)
	ÖDENECEK VERGİ VE FONLAR	(135.439.476,82)	(135.439.476,82)
	ÖDENECEK SOSYAL GÜVENLİK KESİNTİLERİ	(253.824.021,73)	(253.824.021,73)
	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	(22.162.869,66)	(22.162.869,66)
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		(204.369.875,67)	(204.369.875,67)
	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	(77.442.520,89)	(77.442.520,89)
	DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	(126.927.354,78)	(126.927.354,78)
GELECEK AYLARA AİT GELİR VE GİD.TAHAKKUKLARI		(18.610.813.065,73)	(18.610.813.065,73)
	GELECEK AYLARA AİT GELİRLER	(15.270.335.350,30)	(15.270.335.350,30)
	GİDER TAHAKKUKLARI	(3.340.477.715,43)	(3.340.477.715,43)
DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		(1.750.303,55)	(1.750.303,55)
	SAYIM VE TESELLÜM FAZLALARI	(1.750.303,55)	(1.750.303,55)

UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		(97.184.565.276,82)	(88.761.134.018,38)
MALİ BORÇLAR		(94.456.536.171,52)	(86.033.104.913,08)
	Banka Kredileri	(24.459.456.647,77)	(24.459.456.647,77)
	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar U.V.	(74.437.594.785,60)	(65.790.381.500,77)
	Ertelenmiş Finansal Kira Borç. Mal. U.V.(-)	4.440.515.261,85	4.216.733.235,46
TİCARİ BORÇLAR		(734.949.285,83)	(734.949.285,83)
	Satıcılar	-	-
	Alınan Depozito ve Teminatlar	(734.949.285,83)	(734.949.285,83)
ALINAN AVANSLAR		(347.112.000,00)	(347.112.000,00)
	Alınan Diğer Avanslar	(347.112.000,00)	(347.112.000,00)
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		(1.549.974.287,43)	(1.549.974.287,43)
	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(1.549.974.287,43)	(1.549.974.287,43)
GELECEK YILLARA AİT GEL.VE GİD.TAHAKKUKLARI		(95.993.532,04)	(95.993.532,04)
	Gelecek Yıllara Ait Gelirler	(95.993.532,04)	(95.993.532,04)
	Gider Tahakkukları	-	-
ÖZKAYNAKLAR		41.502.116.300,55	41.502.116.300,55
ÖDENMİŞ SERMAYE		(1.380.000.000,00)	(1.380.000.000,00)
	Sermaye	(1.380.000.000,00)	(1.380.000.000,00)
SERMAYE YEDEKLERİ		(181.185,16)	(181.185,16)
	Hisse Senedi İhraç Primleri	(181.185,16)	(181.185,16)
KAR YEDEKLERİ		(76.628.255,69)	(76.628.255,69)
	Yasal Yedekler	(75.738.987,22)	(75.738.987,22)
	Diğer Kar Yedekleri	(8,57)	(8,57)
	Özel Fonlar	(889.259,90)	(889.259,90)
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)		33.716.536.838,09	33.716.536.838,09
	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	33.716.536.838,09	33.716.536.838,09
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		9.242.388.903,31	9.242.388.903,31
	Dönem Net Zararı (-)	9.242.388.903,31	9.242.388.903,31

10.7. Bölünen Şirket'in TFRS Finansal Tabloları konsolide olarak hazırlanmakta olduğundan ve kısmi bölünme işlemi sonrasında da Devralan Şirket'in finansal tabloları, Bölünen Şirket'in finansal tablolarına %100 oranında ve tam konsolide olacağından, kısmi bölünme işleminin sonuçları yansıtılmış olsaydı dahi, Bölünen Şirket'in daha önce kamuya açıklanan 30.06.2021 tarihli TFRS Konsolide Finansal Raporu'nda yer alan tutarlarda herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

10.8. Kısmi bölünme işlemine ilişkin Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu'nun 11. ve 12. bölümünde açıklanan hususlar çerçevesinde kısmi bölünme işlemi sonucunda bölünen şirketin net mal

varlığı borçlarını ödeyebilecek ve şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak tutarda olacak ve sermayenin TFRS finansal tablolara göre şirket özvarlığı içinde yasal oranda varlığı korunacaktır.

11. KİSMİ BÖLÜNME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER

- 11.1. İştirak modeli ile kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme işleminde, belirlenen süre içinde gerekli yasal izinlerin alınmaması ve/veya bölünmeye taraf şirketlerin genel kurullarının toplanamaması veya kısmi bölünme işlemine onay vermemesi halleri haricinde herhangi bir risk öngörülmemektedir.

Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı

THY Hava Kargo Taşımacılığı Anonim Şirketi

İştirakler Başkanı

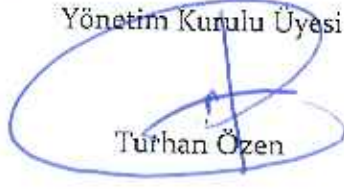
Kargo İş Geliştirme ve
Organizasyon Başkanı

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkanı


Fikri Orkan Falay


Adnan Karaismailoğlu


Turhan Özen


Mehmet İlker Ayıcı

EKLER:

- 1- Bölünen Şirket'in Yönetim Kurulu Kararları
- 2- Kısmi Bölünmeye Esas YMM Raporu
- 3- Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu Kararları
- 4- Bölünen Şirket'in Sermayesinin Ödendiğini Gösteren YMM Raporu
- 5- Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi
- 6- Kısmi Bölünme Sözleşmesi
- 7- Bölünen Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 Yıllarına ait Bilanço, Gelir Tablosu ve Faaliyet Raporları
- 8- Bölünen Şirket'in 30.06.2021 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tabloları ve Faaliyet Raporu
- 9- Devralan Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 yılına ait Finansal Tabloları
- 10- Devralan Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan Tahmini Açılış Bilançosu
- 11- Bölünen Şirket'in VUK ve SPK Düzenlemelerine Uygun Olarak Hazırlanan 2021 yılına ait Finansal Tabloları
- 12- Bilanço Değerlerine İlişkin Varlıkların Listesi
- 13- Bölünen Şirket'in Devralan Şirket'e Devredeceği Tüm Taşıtların Listesi
- 14- Devralan Şirket'in Kuruluş Sermayesinin Ödendiğini Gösteren SMMM Raporu
- 15- Devralan Şirket'in SHY-6A Uyarınca Artırılan Sermayesinin Ödendiğini Gösteren SMMM Raporu