

27.03.2013

İSTANBUL ASLİYE 32.TİCARET
MAHKEMESİ SAYIN HAKİMLİĞİNE

BİLİRKİŞİ RAPORU

DOSYA NO

-----: 2013/73

DAVACI

-----: Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş.

VEKİLİ

-----: Av.Selin YETİŞ

KARŞI TARAF

-----: Hasımsız

DAVA KONUSU

-----: Kısmi bölünme nedeni ile şirketin öz varlıklarının ve devralma oranının belirlenmesi istemi.

K A R A R

-----: İstemin kabulü ile Sayın Mahkemeniz 20.03.2013 tarihli tensip kararında, talep doğrultusunda şirkete ait defterler üzerinde bilirkişi incelemesine karar vermiştir.

25.03.2013 tarihinde mahkeme kaleminde şirkete ait defter ve belgeler üzerinde yaptığımız inceleme neticesi aşağıda arz edilmiştir.

I-) İNCELENEN VESAI K:

1. Tespit isteyen şirketin ibraz edilen ve tasdik durumları aşağıda arz edilen birbirinin mütenazırı ticari defterleri,
2. Sair müstenidat.

Yılı Defterin Cinsi Tasdik Eden Noter Tasdik Tarihi Yevmiye No

2012	Yevmiye	Kartal 1.Noteri	09.12.2011	29021
2012	Kebir	Kartal 1.Noteri	09.12.2011	29022
2012	Envanter	Kartal 1.Noteri	09.12.2011	29020

II-) İNCELEMELER :

A- MUTLU AKÜ VE MAZLEMELERİ SANAYİ A.Ş SİCİL KAYDI

1. İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nun 33593 sicil numarasında kayıtlı bulunan **MUTLU AKÜ VE MAZLEMELERİ SANAYİ A.Ş.**; 27.01.1945 tarihli ve 5443 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilerek hukuki hüviyet kazanmıştır.

2. Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş.'nin 27.02.2013 tarih ve 7 sayılı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/b ile 20. maddeleri kapsamında kısmi bölünme işlemlerine başlanması hakkında Yönetim Kurulu Toplantısı'nda aşağıdaki kararların oybirliği ile alındığı görülmüştür.

a)Şirket aktifinde kayıtlı ve ekte tapu bilgileri verilen gayrimenkuller ile bu gayrimenkuller üzerinde bulunan yapı, ekipman, demirbaşlar ve yapılar üzerinde bütünlük arz eden tüm teferruatları ile birlikte, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri, TTK'nun 159-179. maddeleri, Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı (yeni ismi Gümrük ve Ticaret Bakanlığı) tarafından ortaklaşa yayınlanan "Anonim ve Limited Şirketlerinin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" in TTK'na aykırı olmayan hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, aynı ortaklık yapısı ile kurulacak halka açık bir şirkete kayıtlı değerleri üzerinden sermaye olarak devredilmek suretiyle "ortaklara pay devri modeliyle" kısmi bölünme için 31.12.2012 tarihi itibari ile aşağıda belirtilen kayıtlı defter değerleri üzerinden devredilmesi ve gerekli yasal işlemlere başlanılmasına,

b)Kısmi bölünme işlemine ilişkin çalışmaların şirketin 31.12.2012 tarihli mali tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,

c)Yeni kurulacak bir anonim şirkete, yukarıda 1.maddede belirtilen gayrimenkulun bilanço kalemleri, aktif ve pasif değerleri ile birlikte devredilmesi sonucu yeni kurulacak anonim şirkete 7.120.695,86 TL karşılığı iktisap edilecek hisselerin bölünen şirketin ortaklarına hisseleri oranında verilmesine,

d)Yeni kurulacak bir anonim şirkete, yukarıda 1.maddede belirtilen gayrimenkulun bilanço kalemleri, aktif ve pasif değerleri ile birlikte devredilmesi nedeni ile şirketimizde yapılması gereken 7.120.695,86 TL sermaye azaltımını karşılamak maksadıyla eş zamanlı ve eş tutarlı olmak üzere şirketin öz kaynakları içerisinde yer alan enflasyon düzeltme farklarından karşılanmak üzere sermaye artırımı yapılmasına,

e)6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 167. ve 169. maddeleri uyarınca, Bölünme Planı ve Bölünme Raporunun hazırlanmasına,

f)Asliye Ticaret Mahkemesi'ne başvurularak bölünmeye konu varlıkların defter değerlerinin ve şirketin özvarlığının tespitlerinin yapılmasına,

g)Türk Ticaret Kanunu'nun 171.maddesi uyarınca, Bölünme Sözleşmesinin ve Bölünme Planının hazırlanması sonrasında inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

h)Türk Ticaret Kanunu'nun 174 ve 175.maddeleri uyarınca alacaklıların korunmasına ilişkin çağrı ilanlarının yapılması sonrasında, kısmi bölünme kararının Genel Kurulun onayına sunulmasına, bunun için gerekli olan işlemlerin yapılmasına,

ı)Bu esaslar çerçevesinde yapılacak kısmi bölünme işlemlerinin Ticaret Sicil Memurlukları, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, SPK, Borsa İstanbul, Maliye Bakanlığı, Rekabet Kurulu başta olmak üzere tüm resmi ve özel kurum ile kuruluşlar nezdinden yürütülmesi için Erim Özman ile Murat Aksel Bucağıkıran'a yetki verilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Aynı Yönetim Kurulu Kararı'nda bölünmeye konu varlıkların listesi de şu şekilde verilmiştir:

Bölünmeye Konu Varlıkların Listesi

Sıra No	Niteliği	İl/ilçe	Mahalle/Mevki	Ada	Pafta	Parsel	Yasal Kayıtlara
							Göre Bilanço
							Net Defter Değeri
1	Arsalar						
1-1	Tarla	Bursa Osmangazi	Panayır	2311	H22S22D3D	280-281	219.493,88
1-2	Tarla-Arsa	İstanbul Kartal	Çavuşoğlu	2370	177-178	612-623-624-625-626-627-628-638-672-350	415.112,55
Toplam							634.606,43

Bölünmeye Konu Varlıkların Ayrılmaz Parçası Durumunda Bulunan Varlıkların Listesi

Sıra No	Niteliği	İl/ilçe	Mahalle/Mevki	Ada	Pafta	Parsel	Bilanço Net Değeri
2	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri						
2-1	Bursa Su Kuyuları	Bursa Osmangazi	Panayır				525,81
2-2	Bursa Yollar ve Harita Duvarları	Bursa Osmangazi	Panayır				0
2-3	Bursa Baca ve Tüneller	Bursa Osmangazi	Panayır				0
2-4	Kartal Yollar ve İhata Duvarları	İstanbul Kartal	Çavuşoğlu				1.712,53
3	Binalar						
3-1	Bursa Fabrika ve Lojman Binaları	Bursa Osmangazi	Panayır	5953	H22S22D3D	1	2.324.341,68
3-2	Kartal Lojman Binaları	İstanbul Kartal	Çavuşoğlu	2370	178	727-763	273.788,98
4	Binaların Ayrılmaz Parçaları						
4-1	Çatı Onarımı	Bursa Osmangazi	Panayır	5953	H22S22D3D		0
4-2	Camekan Tavan Yapımı	Bursa Osmangazi	Panayır	5953	H22S22D3D		0
4-3	Asit Stok Sön. Ünit. İnş.	Bursa Osmangazi	Panayır	5953	H22S22D3D		0
4-4	Bina Yıkım Maliyeti	İstanbul Kartal	Çavuşoğlu				2.153.195,35
4-5	Kentsel Dön. Proje Harc.	İstanbul Kartal	Çavuşoğlu				1.732.525,08
Toplam							6.486.089,43
Genel Toplam							7.120.695,86

3. Şirketin sermayesi 56.700.000,00 TL olup, bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
4. Firmanın raporumuza ekli olan ticari defter kayıtlarına uygunluğunu saptadığımız 31.12.2012 tarihli bilanço ve gelir tablosuna göre özvarlığını bulmak amacı ile düzenlenen aktif ve pasif hesapları aşağıda arz edilmiştir.

Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş.

ÖZKAYNAKLAR	31.12.2012
A. Ödenmiş Sermaye	57.647.698,17
Sermaye	56.700.000,00
Ödenmemiş Sermaye (-)	0,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	947.698,17
Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)	0,00
B. Sermaye Yedekleri	15.640,41
Hisse Senedi İhraç Primleri	15.640,41
Hisse Senedi İptal Karları	0,00
M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0,00
İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0,00
Diğer Sermaye Yedekleri	0,00
C. Kar Yedekleri	78.348.955,65
Yasal Yedekler	14.627.055,08
Statü Yedekleri	0,00
Olağanüstü Yedekler	63.607.688,57
Diğer Kar Yedekleri	0,00
Özel Fonlar	114.212,00
D. Geçmiş Yıllar Karları	0,00
E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00
F. Dönem Net Karı/Zararı	34.852.407,63
Dönem Net Karı	34.852.407,63
Dönem Net Zararı (-)	
TOPLAM	170.864.701,86

Ortağın Ticari Ünvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mutlu Holding A.Ş.	42.403.578,00	74,79%
Halka Açık Paylar	14.175.000,00	25,00%
Diğer Hissedarlar	121.422,00	0,21%
Toplam Sermaye	56.700.000,00	100

5. Şirketin yasal kayıtlarına göre özkaynakları 170.864.701,86 TL'dir. Tespit edilen bu özkaynak içerisinde sermayenin tamamı fazlasıyla korunmuştur.
6. Şirketin aktifinde yer alan gayrimenkuller ile ilgili olarak, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2012 tarih ve 2012REV1051 sayılı ve 31.12.2012 tarih ve 2012D75 sayılı değerlendirme raporları hazırlanmıştır.

Bölünmeye Konu Gayrimenkullerin Pazar Değeri

Kısmi bölünmeye konu gayrimenkulleri hakkında 31.12.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda aşağıdaki bilgilere yer verilmiştir:

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bursa ve İstanbul'da bulunan aşağıda detayı verilmiş gayrimenkullerden oluşmaktadır. Bu gayrimenkuller 31 Mart 2011 tarihine kadar maddi duran varlıklar arasında tasniflenmiş olup 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede, bu gayrimenkullerin yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu gayrimenkuller Gerçeğe Uygun Değerleri üzerinden mali tablolarda gösterilmektedir. Gerçeğe Uygun Değerle maliyet bedeli arasında oluşan farktan (değer artışı) 31 Mart 2011 tarihinde yapılan ilk değerlendirme işlemine isabet eden kısım TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı'nın paragraf 62 hükmü gereği özkaynaklar altında maddi duran varlıklar değer artış fonu olarak muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2011 tarihinden sonra yapılan değerlemelere isabet eden değer artışları ise dönem gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Bursa Fabrika Binası ve Arsası

Bursa İli, Osmangazi İlçesi, Panayır Mahallesi'nde yer alan 5953 Ada 1 nolu Parsel ile 2311 ada 280 ve 281 nolu parsellerdir. Daha önce akü üretiminin bulunduğu fabrika binası ve arsa, üretimin Tepeören Fabrikasına kaydırılması nedeniyle gayrifaal duruma gelmiştir. Şirket Yönetimi söz konusu gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmesine karar vermiştir.

İstanbul -Kartal Arsa

Kartal'daki eski fabrikanın bulunduğu 69.671 metrekarelik arazi önceki dönemde yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır. Arazinin Kartal Kentsel Dönüşüm bölgesi kapsamında değerlendirilebilmesi için 1/1000'lik plan İstanbul Büyükşehir Belediyesi Meclisi'nce 18 Şubat 2011 tarihinde onaylanmıştır. 16 Mayıs 2012 tarihinde Başkanlık Onayı alan plan 6 Temmuz 2012 tarihinde Kartal Belediyesi tarafından askıya çıkarılmış, 6 Ağustos 2012 tarihinde askıdan indirilmiştir.

3 Haziran 2011 onanlı plan ile 18 Aralık 2009 onay tarihli 1/5000 Kartal Merkez Nazım İmar Planı tadil edilmiştir. Bu plan 5 Temmuz 2011 tarihinde askıya çıkarılmış, 5 Ağustos 2011 tarihinde askıdan indirilerek geçerli hale gelmiştir. Şu anda Kartal Kentsel Dönüşüm bölgesi kapsamında geçerli olan 1/5000 plan 3 Haziran 2011 onanlı tadilat planıdır.

18 Aralık 2009 onay tarihli 1/5000 Kartal Merkez Nazım İmar Planının iptali talebiyle açılan davada İstanbul 1. İdare Mahkemesi 13 Mayıs 2011 tarihli kararıyla dava konusu imar planının yürütmesinin durdurulması yönünde hüküm tesis etmiştir. İstanbul Büyükşehir

6

Belediyesi ve müdahil Kartal Kent-Der tarafından Bölge İdare Mahkemesine yürütmenin durdurulması kararına itiraz dosyaları sunulmuştur. İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından 18 Ağustos 2011 tarihinde yürütmenin durdurulması kararına karşı yapılan itirazın reddine karar verilmiş ve. Dosya esaslan hâkime tevdi edilmiş olup, yeni plan geçerli olduğu için konusu kalmayan dava hakkında karar verilemsine yer olmadığı yönünde hüküm tesis edilmiştir.

3 Haziran 2011 onanlı plan ile 18 Aralık 2009 onay tarihli 1/5000 Kartal Merkez Nazım İmar Planı tadil edilmiştir. Bu plan 5 Temmuz 2011 tarihinde askıya çıkarılmış, 5 Ağustos 2011 tarihinde askıdan indirilerek geçerli hale gelmiştir. Şu anda Kartal Kentsel Dönüşüm bölgesi kapsamında geçerli olan 1/5000 plan 3 Haziran 2011 onanlı tadilat planıdır.

	Net Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Kartal Arsa	2.444.852	162.030.000
Bursa Arsa	219.491	20.632.263
Toplam	2.664.343	182.662.263

Bursa Fabrika Binası ve Arsası

Bursa ilinde yer alan bu gayrimenkulün 31 Aralık 2012 tarihli gerçeğe uygun değerinin tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2012 tarihli ekspertiz raporunda tespit edilen değer dikkate alınmıştır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. yukarıdaki parsellerin tamamı için Emsal Satış Karşılaştırma Yöntemine göre 22.110.000 TL değer tespit etmiştir. Yine aynı ekspertiz raporunda 280 ve 281 nolu parsellerin mevcut imar planında lise alanı olarak ayrıldığı ve kamulaştırılabileceği bilgisine yer verilmiştir. Şirket Yönetimi yaptığı değerlendirmede bu hususu dikkate almış ve gerçeğe uygun değer olarak sadece 5953 ada 1 nolu parselin ekspertiz değeri olan 20.632.263 TL'yi dikkate almıştır.

İstanbul -Kartal Arsa

Bu gayrimenkulün 31 Aralık 2011 tarihli gerçeğe uygun değerinin tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2012 tarihli ekspertiz raporunda tespit edilen değer dikkate alınmıştır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ekspertiz raporunda bu arsa için Emsal Satış Karşılaştırma Yöntemine göre 162.030.000 TL değer tespit etmiştir.

Bölünme İşlemini Etkileyebilecek Önemli Hususlar

Yasal kayıtlara göre net defter değerleri yöntemi esas alınarak gerçekleştirilecek bölünme nedeniyle Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş.'nin 7.120.696,00 TL sermaye azaltımı ve ve eş zamanlı 7.120.696,00 sermaye artışı yapacak olup sermaye artışı sonucu yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Hissedar	Bölünme Öncesi Sermaye	Sermaye Azaltımı	Bölünme Sonrası Sermaye	Sermaye Artışı	Artış Sonrası Sermaye	Hisse Oranı
				(İçsel Kaynaklardan)		
Mutlu Holding A.Ş.	42.403.578	5.325.273.06	37.078.304,94	5.325.273.06	42.403.578	74,79%
Halka Açık Paylar	14.175.000	1.780.173,97	12.394.826.03	1.780.173,97	14.175.000	25,00%
Diğer Hissedarlar	121.422	15.248,83	106.173.17	15.248,83	121.422	0,21%
Toplam	56.700.000	7.120.695,86	49.579.304.14	7.120.695,86	56.700.000	100,00%

Kısmi bölünme yoluyla kurulacak yeni şirketin sermaye ve ortaklık yapısı ise kısmi bölünme işlemi ortaklara pay devri yoluyla gerçekleştirileceğinden Mutlu Holding A.Ş. ve diğer hissedarlar dikkate alındığında aşağıdaki gibi olacaktır:

Hissedar	Bölünme Öncesi Sermaye	Sermaye Arttırımı	Hisse Oranı
Mutlu Holding A.Ş.	0	5.325.273.06	74,79%
Halka Açık Paylar	0	1.780.173,97	25,00%
Diğer Hissedarlar	0	15.248,83	0,21%
Toplam	0	7.120.695,86	100,00%

III-) DEVRALMA ORANI (%) :

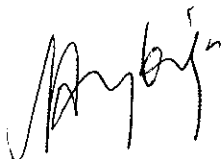
Kısmi bölünme sürecinde kullanılacak devralma oranlarının belirlenmesinde aşağıdaki yöntem kullanılmaktadır:

Devralan Ortaklığın Özkaynağı = A
 Devralan Gayrimenkullerin Değeri = B
 Devralan Ortaklığın Çıkarılmış Sermayesi = C

$$\text{Devralma Oranı} = \frac{A}{A + B} = D$$

$$\text{Ulaşılabilecek Sermaye} = \frac{C}{D}$$

Diğer taraftan, raporumuzda yer verilen Yönetim Kurulu Kararı'nda, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu başta olmak üzere ilgili mevzuat ile uyumlu olarak, şirketin bilançosunda yer alan taşınmazların yeni kurulacak tam mükellef bir sermaye şirketine devri yoluyla kısmi bölünmenin gerçekleştirileceği ifade edildiğinden, ve bu şirketin kuruluş sermayesinin, kısmi bölünmeye konu taşınmazlar olduğundan hareketle, ortaklara pay devri modeliyle yapılacak kısmi bölünmede devralma oranının 1 olması öngörülmüştür.







III-) SONUÇ :

Rapor içerisinde belirtildiği üzere; Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş. şirketinin, bölünme işlemine esas olmak üzere, 31.12.2012 tarihi itibarı ile resmi defterlerinin ve mizanlarının incelenmesinde;

- Mutlu Akü ve Malzemeleri A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 57.647.698,17 TL olduğu ve şirketin 170.864.701,86 TL özvarlığı içinde fazlasıyla korunmakta olduğu,
- Net defter değeri, isterse emsal karşılaştırma yöntemi ile bulunan değer kullanılsın yeni kurulacak şirkette yapılacak sermaye artırımını hariç Mutlu Akü ve Malzemeleri Sanayi A.Ş'nin mevcut ortaklarının yeni kurulacak şirketteki sermayeden alacakları pay oranların değişmemesi,

Hissedar	Hisse Oranı (yasal kayıtlara Göre)	Hisse Oranı (emsal karşılaştırma yöntemine göre)
Mutlu Holding A.Ş	74,79%	74,79%
Halka Açık Paylar	25,00%	25,00%
Diğer Hissedarlar	0,21%	0,21%
Toplam	100,00%	100,00%

bölünme sonrası şirketin tescilli sermayesinde herhangi bir olumsuzluk meydana gelmediğinden TTK'nın 159 ve 179.maddeleri ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri uyarınca yasal bir sakınca bulunmadığı hususlarını,

Takdirinize saygı ile arz ederiz.

B İ L İ R K İ Ş İ L E R


PROF.DR.HANIFI AYBOĞA


GÜLESER ERDOĞAN


YMM KANAN A.AZAK