

Av. Sedat Tarlacı

**TÜRK TİCARET KANUNU'NA GÖRE
KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME**

İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ	VII
KISALTMALAR.....	XV
ŞEKİL LİSTESİ.....	XVII
TABLO LİSTESİ	XIX
GİRİŞ.....	1

BİRİNCİ BÖLÜM ŞİRKET BİRLEŞMELERİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. BİRLEŞME KAVRAMI.....	3
1.2. ŞİRKETLERİ BİRLEŞMEYE SEVK EDEN NEDENLER.....	8
1.2.1. Sinerji Yaratma.....	10
1.2.2. Ölçek Ekonomisinden Yararlanma.....	10
1.2.3. Hızlı ve Uygun Maliyetli Büyüme	11
1.2.4. Faaliyet Riskini Azaltma (Çeşitlendirme).....	11
1.2.5. Vergi Avantajlarından ve Ekonomik Teşviklerden Yararlanma...12	
1.2.6. Kaldıraçlı Satın Almalarda Finansal Yardım Yasağını Aşma	13
1.2.7. Ayrılma Akçesiyle Pay Sahibini Çıkarma (Squeeze Out)	13
1.2.8. Yetenekli Yönetime Sahip Olma.....	14
1.2.9. Rekabeti Ortadan Kaldırma.....	14
1.2.10. Yatay ve Dikey Bütünleşmeyi Sağlama	15
1.2.11. Teknoloji Transferinden Yararlanma.....	15
1.2.12. Marka Değerinden Faydalanma.....	15
1.2.13. Diğer Nedenler.....	16

1.3.ŞİRKET BİRLEŞMELERİNİN TARİHÇESİ.....	16
1.3.1. Birinci Birleşme Dalgası.....	16
1.3.2. İkinci Birleşme Dalgası.....	18
1.3.3. Üçüncü Birleşme Dalgası.....	18
1.3.4. Dördüncü Birleşme Dalgası	20
1.3.5. Beşinci Birleşme Dalgası.....	21
1.3.6. Altıncı Birleşme Dalgası.....	23
1.3.7. Türkiye'deki Durum	23
1.4.MEVZUATIMIZDA ŞİRKET BİRLEŞMELERİ.....	27
1.4.1. Mülga Türk Ticaret Kanunlarında Şirket Birleşmeleri	27
1.4.2. Türk Ticaret Kanunu'nda Şirket Birleşmeleri.....	28
1.4.2.1. Devralma şeklinde birleşme.....	29
1.4.2.2. Yeni kuruluş şeklinde birleşme	29
1.4.3. Sermaye Piyasası Mevzuatında Şirket Birleşmeleri	29
1.4.4. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Şirket Birleşmeleri	30
1.4.4.1. Vergili birleşme.....	30
1.4.4.2. Vergisiz birleşme	31
1.5.BİRLEŞMENİN TEMEL İLKELERİ.....	32
1.5.1. Külli Halefiyet İlkesi	32
1.5.2. Ortaklık Payının ve Haklarının Devamlılığı İlkesi.....	34
1.5.3. Tasfiyesiz İnfisah İlkesi.....	37
1.6.GEÇERLİ BİRLEŞMELER.....	39
1.6.1. Birleşebilen Şirketler.....	39
1.6.2. Tasfiye Halindeki Şirketlerin Birleşmeye Katılması.....	42
1.6.3. Sermayenin Kaybı veya Borca Batıklık Halinde Birleşmeye Katılma	43
1.6.4. Ticari İşletmelerin, Ticaret Şirketleriyle Birleşmesi	44

İKİNCİ BÖLÜM
KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME
HAKKINDA GENEL BİLGİLER

2.1.KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME KAVRAMI	45
2.2.ŞİRKETLERİ KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞMEYE TEŞVİK EDEN NEDENLER.....	48
2.3.KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞMENİN TARİHÇESİ	49
2.4.KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞMENİN TÜRK TİCARET KANUNU SİSTEMATİĞİNDEKİ YERİ	53
2.5.KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME USULÜNDE ÖNE ÇIKAN KAVRAMLAR.....	54
2.5.1. Sermaye Şirketi Kavramı.....	54
2.5.2. Oy Hakkı Veren Pay Kavramı	57
2.5.3. Hakimiyet Kavramı ve Türleri	58
2.5.3.1. Tam – Kısmi hakimiyet.....	60
2.5.3.2. Doğrudan – Dolaylı hakimiyet.....	61
2.5.3.3. Tek başına – Birlikte hakimiyet	66
2.5.4. Hakimiyet Sağlama Yöntemleri.....	67
2.5.5. Denk Karşılık Kavramı.....	68
2.5.5.1. Hesaplama yöntemi.....	70
2.5.5.2. Hesaplama zamanı	73
2.5.5.3. Denkleştirme ödemesi, denkleştirme ödemesinin değişim oranından farkı ve hesaplanma yöntemi.....	73
2.5.6. Birleşmenin Pay İmtiyazları ile İntifa Senetlerine Etkileri	75

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME USULÜ

3.1.KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞMENİN UYGULANABİLECEĞİ DURUMLAR.....	79
3.1.1. TTK m. 155/1-a'ya Göre Birleşebilecek Şirketler.....	80

3.1.2. TTK m. 155/1-b'ye Göre Birleşebilecek Şirketler	82
3.1.3. TTK m. 155/2'ye Göre Birleşebilecek Şirketler	86
3.1.3.1. Şirket payları yanında payların gerçek değerinin önerilmesi	88
3.1.3.2. Borç, yükümlülük veya sorumluluğun doğmaması.....	94
3.2. KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞMENİN BELİRLİ ŞARTLAR ALTINDA UYGULANABİLİRLİĞİNİN İNCELENMESİ	96
3.2.1. Şahıs Şirketleri Yönünden İnceleme	96
3.2.2. Yeni Kuruluş Şeklindeki Birleşmeler Yönünden İnceleme	97
3.2.3. İki'den Fazla Sermaye Şirketinin Birleşmesi Yönünden İnceleme.....	103
3.2.4. Tersine Birleşme (Yavru Şirketin Ana Şirketi Devralması) Yönünden İnceleme	105
3.2.5. Halka Açık Bir Şirket ile Halka Kapalı Bir Şirketin Kolaylaştırılmış Usulde Birleşmesi	107
3.3. BİRLEŞME SÜRECİ VE SAĞLANAN KOLAYLIKLAR	109
3.3.1. Olağan Birleşme Süreci	109
3.3.1.1. Hazırlık aşaması.....	109
3.3.1.2. Gerekmesi durumunda ara bilanço çıkarılması	111
3.3.1.3. Birleşme sözleşmesi.....	112
3.3.1.4. Birleşme raporu.....	114
3.3.1.5. İnceleme hakkı.....	116
3.3.1.6. Malvarlığında önemli değişiklik olmuşsa bunun bildirilmesi.....	118
3.3.1.7. Gerekmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayının alınması	119
3.3.1.8. YMM veya SMM raporu	119
3.3.1.9. Gerekmesi durumunda sermaye artırımını yapılması.....	120
3.3.1.10. Birleşme kararı (birleşme sözleşmesinin genel kurul tarafından onaylanması)	121
3.3.1.11. Gerekmesi durumunda Rekabet Kurulu'ndan izin alınması	124

3.3.1.12. Gerekmesi durumunda farklı kurumlardan izin alınması	124
3.3.1.13. Tescil ve ilan.....	125
3.3.1.14. Alacaklılara çağrı	126
3.3.2. Kolaylaştırılmış Birleşmede Sağlanan Kolaylıklar	127
3.3.2.1. 156/1 kapsamında sağlanan kolaylıklar	127
3.3.2.1.1. 155/1-a yönünden inceleme	129
3.3.2.1.2. 155/1-b yönünden inceleme.....	132
3.3.2.2. 156/2 kapsamında sağlanan kolaylıklar	138
3.3.2.3. Halka açık sermaye şirketlerinin kolaylaştırılmış birleşmesinde sağlanan kolaylıklar.....	144
3.3.3. KOBİ'lerin Birleşmesinde Sağlanan Kolaylıklar	145
3.4. KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME SÜRECİNDE YAPILMASI GEREKEN İŞLEMLER	147
3.4.1. Hazırlık Aşaması.....	147
3.4.2. Gerekmesi Durumunda Ara Bilanço Çıkarılması.....	148
3.4.3. Birleşme Sözleşmesi.....	148
3.4.4. İnceleme Hakkı.....	150
3.4.5. Malvarlığında Önemli Değişiklik Olmuşsa Bunun Bildirilmesi	151
3.4.6. YMM veya SMM Raporu.....	152
3.4.7. Gerekmesi Durumunda Sermaye Artırımı Yapılması	152
3.4.8. Birleşme Kararı	153
3.4.9. Gerekmesi Durumunda Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması..	154
3.4.10. Gerekmesi Durumunda Farklı Kurumlardan İzin Alınması ..	155
3.4.11. Tescil ve İlan.....	155
3.4.12. Alacaklılara Çağrı.....	159
3.5. KOLAYLAŞTIRILMIŞ BİRLEŞME USULÜNDE DAVALAR	159
3.5.1. Denkleştirme Davası.....	160
3.5.2. İptal Davası	163
3.5.3. Sorumluluk Davası.....	165

SONUÇ	167
KAYNAKÇA.....	171