

HOLDİNG KURULUŞU, HOLDİNGLERİN EKONOMİK VE MALİ BAKIMLARDAN DEĞERLENDİRİLMESİ

Serkan KUMDAKCI

SMMM/ Bağımsız Denetçi

- Sunumuza, ülkemizdeki holding şirketlere ilişkin bir istatistikî bilgi ile başlayalım: Ülkemizin ilk holding şirketi unvanı, 20 Kasım 1963 tarihinde kurulan ve kuruluşu 12 Aralık 1963 tarihli Resmi Gazete'de ilan edilen **Koç Holding'e** aittir. **Sabancı Holding** Tescili ise 17.Nisan.1967 yapılmıştır.
- Yine, ülkemizde 1980 yılında 100 civarında olan holding sayısı, 1996 yılında 526'ya, 2001 yılı sonu itibariyle 762'ye ulaşmış, 2009 yılı sonu itibariyle ise 1.400'ü aşmıştır.

Holding Nedir ?

- Üretim ve satış gibi herhangi bir ticari faaliyette bulunmayan, şirketlere iştirak eden ve çoğunlukla iştirak ettiği şirketlerin büyük ortağı durumunda olan veya başka yollarla hakimiyetini elinde bulunduran şirketler olarak tanımlanır.

HOLDİNG TÜRLERİ

**Holdingler değişik açılardan sınıflandırılmaktadır.
Bu sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir.**

- **Saf Holding-Karma Holding:**

Şirketlere iştirak eden ve genellikle büyük ortak konumunda olan ve diğer yollarda hâkimiyeti elinde bulunduran holdinglere saf holding adı verilmektedir. Doğrudan doğruya ticarete bulunan, başka şirketlere iştirak etmekle birlikte buna ek olarak başka faaliyetlerde bulunan holdinglere ise karma holding denilmektedir.

• Yatay Holding - Dikey Holding:

Yatay holding farklı uğraşı konularındaki şirketleri bünyesinde toplayan holding türüdür. Dikey holding ise bir üretimin tüm aşamalarını gerçekleştirmek için kurulmuş şirketleri bünyesinde toplayan holding türüdür. Örneğin demir çelik endüstrisinde kurulmuş holdingler buna örnek verilebilir. Demirin topraktan çıkarılıp ürün haline getirilmesi ve satışına kadar geçen aşamalarda oluşturulan şirketlerin tümünün demir çelik endüstrisinde kurulmuş holdinglerin yönetimi altında toplanması vb.

• Ana Holding - Ara Holding:

Holding piramidi içindeki yere göre yapılan sınıflamadır. Ana holding piramidin tepesinde olan şirkettir. Ara holding, ikinci ve sonraki basamaklarda yer alan holdinglerin her birine verilen addır.

Türkiye'deki kanunlarda holdinglerin nasıl ve hangi amaçla kurulabileceğine ilişkin bir hüküm bulunmamakla birlikte 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 519. maddesi 4. fıkrasında, yedek akçelerle ilgili hükümlerin düzenlenmesi sırasında,

“... başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler...” ibaresi geçmektedir.

Bu ifadeye göre;

Türkiye'de doğrudan doğruya ticaretle uğraşan holding kurulamayacağı, Holdinglerin ancak başka işletmelere iştirak edilerek kurulabileceği, Elllerinde sadece başka şirketlere ait hisselerin bulunabileceği, Faaliyet konusunun başka işletmelere iştirak etmek olduğu, Doğrudan doğruya ticaret yapamayacağı sonuçları çıkarılabilir. (**Bakanlığın Uygulaması da bu yöndedir**)

- Kuruluş olarak , Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünce sadece saf holding şeklinde ve anonim şirket statüsünde holding şirket kuruluşuna izin verildiğini belirtelim.
- Dolayısıyla, olağan bir anonim şirket kurmak için Bakanlıktan izin alma mecburiyeti bulunmamasına karşılık, holding şirketler başta olmak üzere bazı özel nitelikli şirket kuruluşlarında ve ana sözleşme değişikliklerinde ilgili Bakanlıktan izin alınması gerekmektedir.

HOLDİNGLEŞMENİN AMACI ?

- Satışa sunulacak malın, hazırlık, üretim, ambalajlama, taşıma, pazarlama, reklam ve sigortalama gibi aşamalarında grup içindeki bütünlüğün sağlanması, üretim ve pazarlama süreçlerinin uyumlaştırılması ,
- *Merkezi ve Stratejik Yönetim,*
- Marka, tasarım, bilgisayar programları, unvanlar buluş ve patentlerin aynı grubun firmaları arasında karşılıklı kullanımı

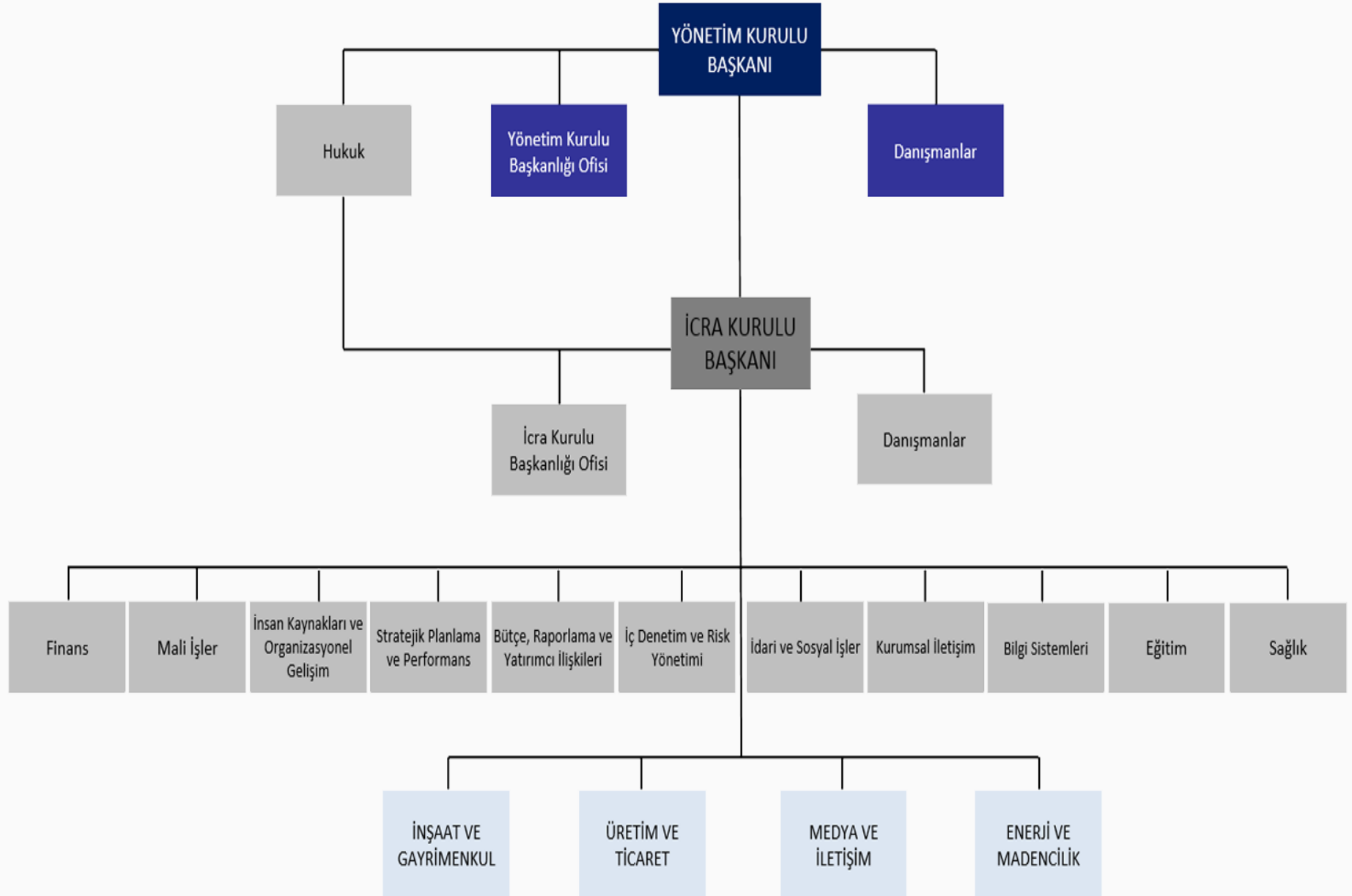
Holding kurmanın avantajları

- -Şirketler grubunun etkin yönetilmesi
- -**Daha büyük yatırım gücü ve özkaynak karlılığı sağlamak**
- -Riskin dağıtılması
- -Ekonomik faaliyetler sonucu oluşan karın aynı grup içinde kalması
- -Daha geniş finansman imkanlarının yaratılması
- -Uluslararası boyut kazanma
- -**Bazı vergisel avantajlar elde etmek**
- -Pazarlama ve rekabet gücünü artırmak
- -Şirketler arasında ortak strateji belirleme, planlama-bütçeleme ve koordinasyon sağlamak
- -**İştirak şirketlerine merkezi verilen bazı hizmet maliyetlerini ilgili firmalara direk gider yazmak,**
- -Grup içi sinerjiyi artırmak.

Holdingleşmenin Sağladığı Vergisel Avantajlar;

- Holdinglerin vergileme avantajlarından en önemlisi Kurumlar Vergisinde çifte vergilendirmeyi önlemeye yönelik olan K.V.K. 'nun 8. maddesinde sayılan "İştirak Kazançları istisnası" dır. Dağıtılan kar paylarına iştirak kazançları istisnası uygulanmaktadır.
- Holding aktifinde yer alan bağlı şirketlere ait iştirak hisselerinin satışı halinde, bu satıştan elde edilen kazancın %75'i kurumlar vergisinden istisna edilmektedir.
- Holdingde bağlı şirketler için doğrudan verilen hizmetlere ilişkin giderlerin ilgili şirketlere aktarılarak o şirketlerde gider yazılabilmektedir.
- Holding aktifinde 2 yıl süreyle bulundurulanan iştirak hisselerinin satışı katma değer vergisinden istisnadır.
- Holding banka ve finans kuruluşlarından tenin ederek aynı şartlarla iştiraklerine kullandığı borçlanmalar, örtülü sermaye sayılmamaktadır.
- Holdinge konulan aynı sermayenin, bir limited şirkete ait iştirak payı olması halinde, bu payı elinde bulunduran gerçek kişiler iştirak payına iki yıldan fazla süre sahip olsalar dahi aynı sermaye konulmasından doğan kazanç gelir vergisine tabi tutulmaktadır.

HOLDİNG YÖNETİMİ ORGANİZASYON YAPISI ÖRNEKLERİ



HOLDİNG YÖNETİM KURULU

CEO

DANIŞMANLAR

İÇ DENETİM KOMİTESİ

DENETİM

İNŞAAT ve TAAHHÜT

Nurol İnşaat ve
Ticaret A.Ş.

Nurol Gayrimenkul
Yat. Ort. A.Ş.

Nurol Enerji Üretim ve
Pazarlama A.Ş.

SGO İnşaat ve Ticaret
A.Ş.

Nurol Güçsü Elektrik
Üretim A.Ş.

SAVUNMA ve İMALAT

Nurol Makina ve Sanayi
A.Ş.

Nurol Makina ve Sanayi
A.Ş. Çelik İşletmeleri

Nurol Teknoloji San
ve Madencilik Tic. A.Ş.

TİCARET KOORDİNÖRLÜĞÜ

Nurol İşletme ve
Gayrimenkul
Yönetim A.Ş.

Nurol Havacılık A.Ş.

Tömad Madencilik
San. ve Tic. A.Ş.

TURİZM KOORDİNÖRLÜĞÜ

Turser Turizm Servis
Yatırımcılık ve Ticaret A.Ş.

Nurol Kulüp Salıma
Tatil Köyü ve Turizm
İşletmeleri A.Ş.

Bosfor Turizm
İşletmecilik A.Ş.

Nurol Otelcilik Turizm
İşletmeciliği A.Ş.

HUKUK İŞLERİ

Hukuk Baş
Müavirliği

Uluslararası
Hukuk Baş
Müavirliği

İNSAN KAYNAKLARI ve HALKLA İLİŞKİLER KOORDİNÖRLÜĞÜ

Bilgi Teknolojileri

Halkla İlişkiler

İdari ve Sosyal İşler

İnsan Kaynakları

FINANSMAN KOORDİNÖRLÜĞÜ

Finansman

Muhasebe

Planlama ve
Bütçe Kontrol

Nurol Yatırım
Bankası A.Ş.

Nurol Sigorta Aracılık
Hizmetleri A.Ş.

İŞ GELİŞTİRME KOORDİNÖRLÜĞÜ

İŞTİRAKLERİMİZ

YURT İÇİ İŞTİRAKLERİMİZ

FNSS Savunma
Sistemleri A.Ş.

Otoyol Yatırım ve
İşletme A.Ş.

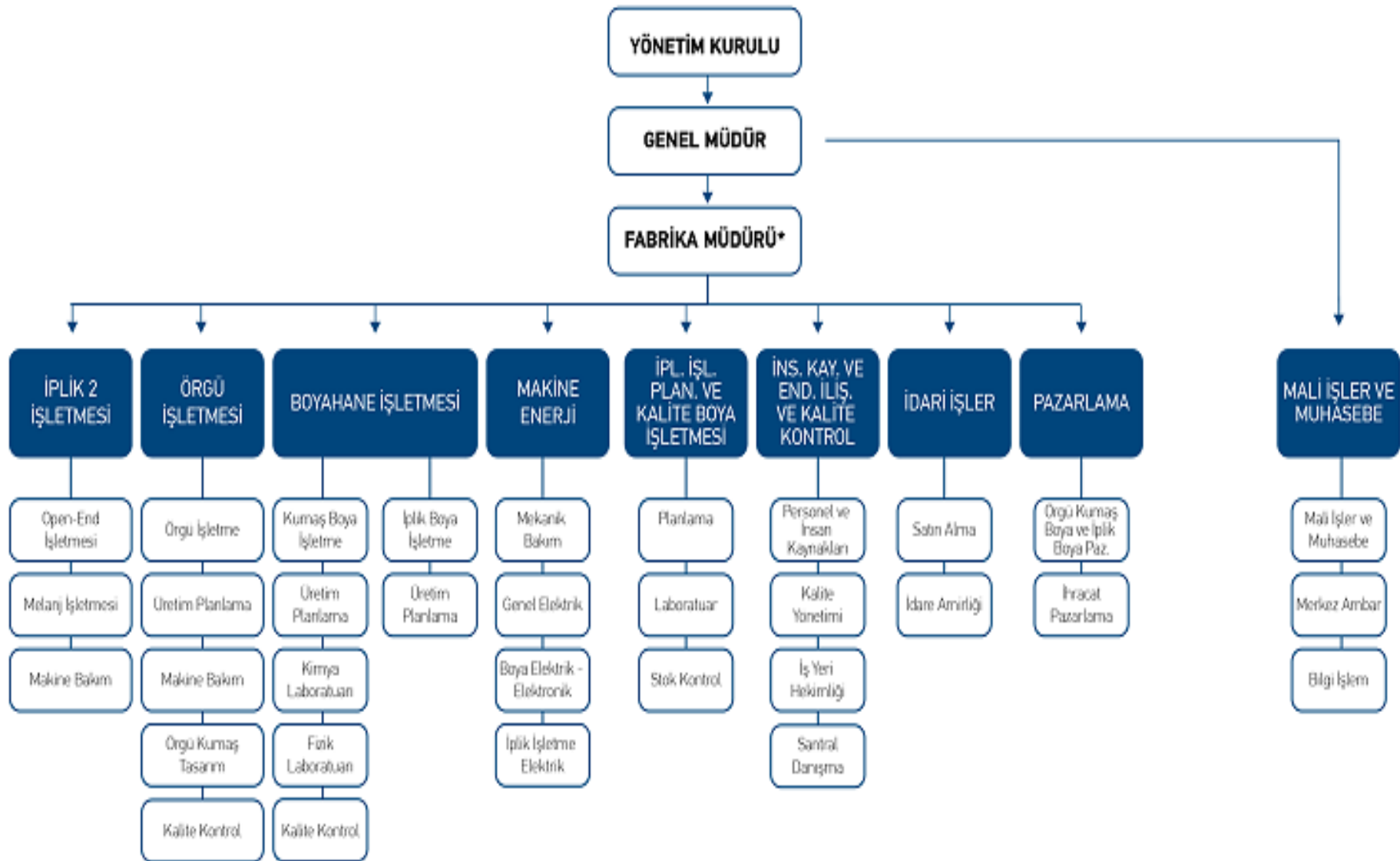
Enova Enerji
Üretim A.Ş.

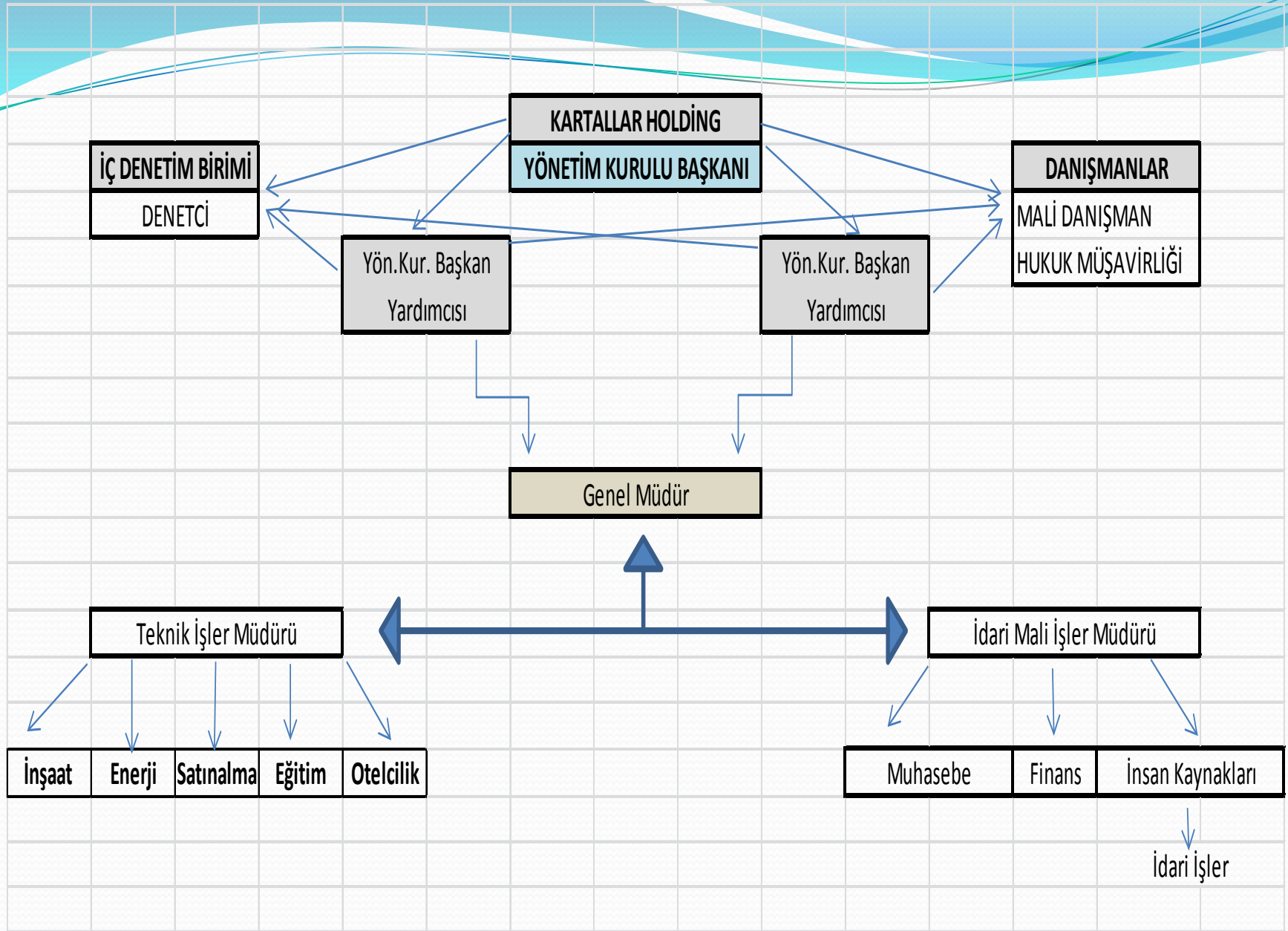
Botim İşletme Yönetim
ve Ticaret A.Ş.

YURT DIŞI İŞTİRAKLERİMİZ

Nurol L.L.E.
(BAE)

Nurol Georgia LLC
(GÜRCİSTAN)





X HOLDİNG İŞTİRAK TABLOSU

X HOLDİNG	
.....	% 51,5
.....	% 24,25
.....	% 24,25

.....MÜH.LTD.ŞTİ.	
X HOLDİNG	100

KARTALLAR SAĞLIK VE ÖZEL EĞİTİM HİZ.TİC.LTD.ŞTİ.	
X HOLDİNG	51
xxx	49

..... YAPI DENETİM LTD.ŞTİ.	
X HOLDİNG	98
xxx	1,00
xxx	1,00

..... LTD.ŞTİ	
X HOLDİNG	98
xxx	1,00
xxx	1,00

..... YAPI DENETİM LTD.ŞTİ.	
X HOLDİNG	75
xxx	25,00

.....PROFESYONEL SİTE YÖNETİMİ LTD.ŞTİ.	
KARTALLAR HOLDİNG	100

..... İNŞ. TURİZM GIDA VE İŞLET. A.Ş.	
X HOLDİNG	75
xxx	17,50
xxx	2,50
xxx	2,50
xxx	2,50

Mmmm SÜT VE SÜT ÜRN.GIDA HAYV.TİC.SAN.A.Ş.	
KARTALLAR HOLDİNG	75
X HOLDİNG	8,3
xxx	8,3
xxx	8,3

.....YURT İŞLET.EĞT.GIDA İNŞ.LTD.ŞTİ.	
X HOLDİNG	75
xxx	22
xxx	1
xxx	1
xxx	1

Yyy GIDA TURİZM SPOR VE TİC.A.Ş.	
X HOLDİNG	100



● Teşekkürler..