

# PAYLARIN İHRACINA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ

## BİRİNCİ BÖLÜM

### Amaç, Kapsam ve Tanımlar

#### Amaç

**MADDE 1-** (1) Bu Tebliğin amacı, halka açık ortaklıkların sermaye artırımı yoluyla paylarının ihracına, mevcut paylarının halka arzına, sermaye azaltımlarına ve payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların paylarının halka arzı ile pay benzeri menkul kıymetlerin ve katılma intifa senetlerinin ihracına ilişkin esasları düzenlemektir.

#### Kapsam

**MADDE 2-** (1) Bu Tebliğ, halka açık ortaklıkların gerçekleştirecekleri sermaye artırımları, sermaye azaltımları ve mevcut paylarının halka arzı ile paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıkların paylarının halka arzı ile pay benzeri menkul kıymetlerin ve katılma intifa senetlerinin ihracında uyulması gereken esasları kapsar.

(2) Bu kapsamda olmak üzere ortaklıkların ve/veya halka arz edenlerin aşağıda belirtilen işlemler için Kurula başvurması zorunludur.

a) Halka açık olmayan ortaklıkların mevcut paylarının veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak paylarının halka arzı,

b) Halka açık ortaklıkların sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak paylarının halka arz edilmeksizin satışı,

c) Halka açık ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak paylarının halka arzı,

ç) Halka açık ortaklıkların şarta bağlı sermaye artırımı,

d) Halka açık ortaklıkların sermaye azaltımı,

e) Pay sahibi sayısının beş yüzü aşması nedeniyle payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların halka açık ortaklık statüsüne kavuştuğunun Kurulca onaylanması,

f) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi,

g) GİP’te işlem görecekt ortaklık paylarının halka arz edilerek satışı,

ğ) Halka açık ortaklıklarca kar payı dahil iç kaynaklardan sermaye artırımı gerçekleştirilmesi,

h) Katılma intifa senetlerinin ihraç edilmesi

(3) Halka açık olmayan ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylarının halka arz edilmeksizin satışı bu Tebliğ hükümlerine tabi değildir.

(4) Ortaklık paylarının halka arz edilmesi durumunda Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca izahname hazırlanması ve bu izahnamenin Kurulca onaylanması zorunludur. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımı suretiyle çıkarılan paylarının halka arz edilmeksizin satışında ve izahname düzenlenmeksizin gerçekleştirilecek her türlü pay

ihracında, Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca ihraç belgesi hazırlanması ve bu ihraç belgesinin Kurulca onaylanması zorunludur.

(5) Yabancı ortaklıklarca buldukları ülke mevzuatına uygun olarak ihraç edilen ve ortaklık hakkını temsil eden sermaye piyasası araçlarına ilişkin izahnamenin onaylanması ve bu sermaye piyasası araçlarının satışı Kurulun yabancı sermaye piyasası araçlarının ihracına ilişkin düzenlemelerine tabidir.

### **Dayanak**

**MADDE 3-** (1) Bu Tebliğ, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 4 üncü, 6 ncı, 11 inci, 12 nci, 13 üncü, 16 ncı, 18 inci, 19 uncu, 29 uncu, 33 üncü ve 128 inci maddeleri ile 130 uncu maddesinin üçüncü fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.

### **Kısaltma ve tanımlar**

**MADDE 4-** (1) Bu Tebliğde geçen;

a) Borsa: Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan borsayı,

b) Ek pay satışı: Talep toplama sonucunda toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, fazla talebin karşılanması amacıyla azami miktarı daha önce belirlenen ve kamuya duyurulan payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına ilave edilmesini,

c) Gelişen işletmeler piyasası (GİP): Borsa mevzuatında tanımlanan piyasayı,

ç) GİP listesi: GİP’te işlem görebilecek menkul kıymetleri gösterir listeyi,

d) GİP yönetmeliği: 18/8/2009 tarihli ve 27323 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Gelişen İşletmeler Piyasası Yönetmeliğini,

e) Halka açık ortaklık: Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan ortaklıkları,

f) Halka açılma: Halka açık olmayan bir ortaklığın halka açık ortaklık statüsünü kazanmasını,

g) Halka arz: Sermaye piyasası araçlarının satın alınması için her türlü yoldan yapılan genel bir çağrıyı ve bu çağrı devamında gerçekleştirilen satışı,

ğ) Halka arz eden: Sahip olduğu sermaye piyasası araçlarını halka arz etmek üzere Kurula başvuruda bulunan gerçek veya tüzel kişileri,

h) İhraç: Sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışı,

ı) İhraççı: Sermaye piyasası araçlarını ihraç eden, ihraç etmek için Kurula başvuruda bulunan veya sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişileri,

i) Kanun: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,

j) Kamuyu aydınlatma platformu (KAP): Mevzuat uyarınca kamuya açıklanması gerekli olan bilgilerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistemi,

k) Katılma intifa senetleri (KİS) :Ortaklıklar tarafından nakit karşılığı satılmak üzere ihraç edilen, ortaklık haklarına sahip olmaksızın net kardan pay alma, tasfiye sonucunda kalan tutara katılma veya ortaklık tarafından yeni çıkarılacak payları alma hakkı tanıyan menkul kıymetleri,

l) Kayıtlı sermaye: Anonim ortaklıkların, esas sözleşmelerinde hüküm bulunmak kaydıyla, yönetim kurulu kararı ile TTK'nın esas sermayenin artırılmasına dair hükümlerine tabi olmaksızın pay çıkarabilecekleri azami miktarı gösteren, ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmiş sermayelerini,

m) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

n) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini,

o) Ortaklık: Anonim ortaklığı,

ö) Ödünç alımlı satış: Sahip olunmayan payların bu Tebliğde yer alan ek pay satışı kapsamında ödünç alınmak suretiyle satışını,

p) Pay: Ortaklığın sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymeti,

r) TL: Türk Lirasını,

s) TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,

ş) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,

t) Yetkili kuruluş: Kurulca sermaye piyasası araçlarının halka arzında satışa aracılık etmek üzere yetkilendirilmiş aracı kurumlar ile yatırım ve kalkınma bankalarını ifade eder.

## İKİNCİ BÖLÜM

### Halka Açık Olmayan Ortaklıkların Paylarının İlk Halka Arzı

**Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzı öncesi uyulacak genel esaslar**

**MADDE 5-** (1) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların sermayesinde son iki yıl içinde varlıkların rayiç değere taşınması suretiyle oluşan fonların bulunmaması şarttır.

(2) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların başvuru tarihinden önceki iki yıl içinde anonim ortaklığa dönüşmüş olması durumunda; dönüşüm öncesi bilançoda yer alan öz kaynak kalemlerinin, dönüşüm sonrası ortaklığın açılış bilançosunda sermaye hesabı altında bir toplulaştırma yapılmadan, bilançoda ayrı kalemler olarak dönüşüm öncesi ortaklığın devamı olacak şekilde gösterilmiş olması zorunludur.

(3) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre ilişkili taraflarından olan tüm alacaklarının ticari ve ticari olmayan alacaklar dahil uzun ve kısa vadeli alacaklar toplamına olan oranı yüzde elliye veya aktif toplamına olan oranı yüzde yirmiyi geçemez. Söz konusu oranları sağlamak amacıyla, mevcut pay satışından elde edilecek fonun ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılmasının ve ortaklığın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmemesinin taahhüt edilmesi ve Kurulca uygun görülmesi durumunda bu fıkra hükmü uygulanmaz. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili

taflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz.

(4) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, halka arz fiyatı baz alınarak halka arz edilecek paylarının hesaplanacak piyasa değerinin;

a) Yirmi milyon TL'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,

b) Yirmi milyon TL ile kırk milyon TL arasında olması durumunda ise, satılmayan payların yirmi milyona kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için

halka arza aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden yüklenimde bulunması ve izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce yüklenim sözleşmesinin Kurula gönderilmesi zorunludur. Payları GİP'te işlem görecektir ortaklıklarda bu yükümlülük piyasa danışmanı tarafından da yerine getirilebilir. Bu fıkrada yer alan tutarlar, fiyat aralığı ile talep toplanması halinde taban fiyat esas alınarak hesaplanır.

(5) Halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlar bu maddenin dördüncü fıkrasındaki hükümlere uygun olarak portföylerine aldıkları payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kuruluşların borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

### **Halka açık olmayan ortaklıkların mevcut paylarının halka arzı**

**MADDE 6-** (1) Halka arz edenlerin ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz edebilmeleri için ortaklık sermayesinin tamamının ödenmiş olması ve payların üzerinde rehin veya teminata verilmek ya da başka bir şekilde devir veya tedavülünü kısıtlayıcı ve pay sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici kayıtların olmaması zorunludur.

(2) Ortaklık yönetim kurulunun, esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri içeren madde tadil tasarıları ile varsa esas sözleşmeye eklenecek yeni maddelere ilişkin metinleri hazırlayarak, bu Tebliğin 1 no'lu ekindeki belgelerle birlikte Kurula başvurması ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurulun uygun görüşünün alınmasından sonra gerekli değişikliklerin azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanması gerekir.

(3) Bu maddenin ikinci fıkrasında sayılan işlemlerin yerine getirilmesini müteakip, halka arz edenlerin paylarını satacak olan yetkili kuruluş, bu Tebliğin 2 no'lu ekindeki belgelerin eklendiği bir dilekçeyle izahnamenin onaylanması için Kurula başvurur.

(4) Ortaklığın, halka arz edene ve ilgili yetkili kuruluşa, esas sözleşme değişikliği ve izahnamenin düzenlenmesi sırasında gerekli belgeleri sağlaması, söz konusu belgelerin hazırlanmasını kolaylaştırıcı tedbirler alması ve satış sırasında mevzuatta öngörülen mükellefiyetleri yerine getirmesi zorunludur.

(5) Özelleştirme kapsamındaki ortaklıkların paylarının bu madde kapsamındaki halka arzında, Kurula başvuru, doğrudan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından yapılabilir.

## **Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı**

**MADDE 7-** (1) Halka açık olmayan ortaklıklar, yapacakları sermaye artırımlarında, ortakların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayarak paylarını halka arz edebilirler. Bu ortaklıkların mevcut sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur.

(2) Kurula izahnamenin onayı amacıyla yapılacak başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

a) Yönetim kurulu esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri içeren madde tadil tasarıları ile varsa esas sözleşmeye eklenecek yeni maddelere ilişkin metinleri ve sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarılarını hazırlayarak, bu Tebliğin 1 no'lu ekindeki belgelerle birlikte Kurula başvurur. Esas sözleşme değişikliği için Kurulun uygun görüşünün alınmasını müteakip, esas sözleşme değişiklikleri azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır.

b) Ortaklığın halihazırda kayıtlı sermaye sisteminde olması hariç olmak üzere, TTK hükümleri çerçevesinde genel kurulca sermayenin artırılmasına ve yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına ilişkin karar alınır. Ortaklığın halihazırda kayıtlı sermaye sisteminde olması durumunda ise söz konusu işlemler esas sözleşme ile yetkilendirilmesi halinde yönetim kurulunca yerine getirilir.

(3) Bu maddenin ikinci fıkrasında belirtilen işlemlerden sonra bu Tebliğin 3 no'lu ekinde, payları GİP'te işlem görecektir ortaklıklar bakımından ise bu Tebliğin 4 no'lu ekinde belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile izahnamenin onaylanması için ortaklık veya yetkili kuruluş tarafından Kurula başvurulur.

## **ÜÇÜNCÜ BÖLÜM**

### **Halka Açılma Sonrasında Uyulacak Esaslar**

#### **Payların ilk halka arzından sonra pay sahiplerine yönelik kısıtlama**

**MADDE 8-** (1) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kişilerin borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir. Bu kişilerin ortaklığın paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra borsadan alım yoluyla edindiği ortaklık payları, satış yasağının kapsamında değerlendirilmez.

(2) Bir yıllık süre, payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların, halka arz tarihinden önceki dönemde paylarına sahip olan girişim sermayesi yatırım ortaklıkları için bu payları elde ettikleri en son tarihte başlar.

(3) Bu maddenin birinci fıkrası kapsamında yer alan kişiler halka açılma başvurusu sırasında, konuya ilişkin olarak Kurula yazılı taahhüt verirler. Bu taahhüt ve içeriğine izahnamede yer verilir.

(4) Bir yıllık süre içerisinde sermaye artırımını ya da kar payı ödemesi gibi nedenlerle ortaklık paylarının borsa fiyatının düzeltilmesi durumunda, düzeltme işleminin yapılmasına esas alınan kriterler halka arz fiyatına uygulanır.

(5) Yönetim kontrolünün belirlenmesinde Kanununun 26 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü esas alınır.

(6) Bu maddenin birinci fıkrası kapsamında yer alan kişilerin, sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğinin ihtiyari bir şekilde halka açılma aşamasında taahhüt etmeleri halinde bu madde hükümleri ayrıca uygulanmaz. Söz konusu taahhüdün bir yıldan kısa bir süre için verilmesi halinde, bu maddenin üçüncü fıkrası çerçevesinde verilmesi gereken taahhüt eksik süre için verilir.

(7) Bu Tebliğin 9 uncu ve 10 uncu maddelerinde yer alan esaslar saklıdır.

### **Halka açılmada sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylar**

**MADDE 9-** (1) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların halka arz fiyatı baz alınarak halka arz edilecek paylarının hesaplanacak piyasa değerinin kırk milyon TL'nin altında olması durumunda, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilir. Bu durumda ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde bulunması, Kurul onayına sunulan izahnamenin birden fazla belge olarak düzenlenmesi ve izahnamede konu hakkında gerekli bilgiye yer verilmesi zorunludur. Fiyat aralığı ile talep toplanması durumunda, kırk milyon TL'nin hesaplanmasında, fiyat aralığının alt sınırı esas alınır.

(2) İzahnamenin onaylanması sırasında, halka arz fiyatının belli olmaması durumunda, bu maddenin birinci fıkrasında yer alan tutar halka arz fiyatının kesinleşmesini takiben hesaplanır ve halka arza ilişkin satış sonuçlarının kesinleşmesini müteakip iki iş günü içerisinde halka arz edilen payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden ve satışa hazır bir şekilde bekletilen paylara ilişkin olarak hazırlanan sermaye piyasası aracı notunun onaylanması amacıyla Kurula başvuruda bulunulur.

(3) Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının yüzde yirmi beşinden daha fazla yükselmesi durumunda, bu madde çerçevesinde satışa hazır bir şekilde bekletilmek üzere oluşturulan paylar, Kurul nezdinde herhangi bir işlem yapılmasına gerek kalmaksızın izahnamenin ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl içinde borsada satılabilir.

(4) Bu madde çerçevesinde oluşturulan paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları borsada satamazlar. Söz konusu kişiler halka açılma başvurusu sırasında, konuya ilişkin olarak Kurula yazılı beyan verirler. Bu beyan ve içeriğine izahnamede yer verilir.

(5) Yönetim kontrolünün belirlenmesinde Kanununun 26 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü esas alınır.

(6) Kurulun ilgili düzenlemelerinde yer alan halka arz süresi, bu madde çerçevesinde oluşturulan paylar için uygulanmaz.

(7) Satışa hazır halde bulundurulan paylara ilişkin Kurul ücreti, halka arz fiyatı üzerinden hesaplanarak, bu Tebliğin 26 ncı maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde tahsil edilir. Satış süresi içerisinde satılmayan paylara ilişkin olarak Kurulca tahsil edilen ücret ortaklığın talebi üzerine iade edilir.

### **Halka açılmada sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen payların satışı ve Kurula başvuru**

**MADDE 10-** (1) Bu Tebliğin 9 uncu maddesi çerçevesinde oluşturulan payların satışı, aracı kurum tarafından yerine getirilir. Satış işlemi bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. Söz konusu satışı yapacak aracı kurumun payların ilk halka arzına aracılık eden yetkili kuruluş olması şartı aranmaz.

(2) İzahnamenin ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatı halka arz fiyatının yüzde yirmi beşinden daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz. Satışa hazır bekletilen payların satışı, payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beşinden daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Satışa hazır bekletilen payların satışına başlandığı gün Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ihraççı ya da aracı kurum tarafından özel durum açıklaması yapılır.

(3) Ortaklık tarafından satışa hazır bekletilen ve MKK nezdinde ortaklık hesabında izlenen payların izahnamede belirtilen esaslar doğrultusunda satılabilmesi ve takas yükümlülüğünün yerine getirilmesi konusunda ortaklık tarafından aracı kuruma yetki verilmesi zorunludur. Bu yetkinin kullanım esaslarına aracılık sözleşmesinde ya da taraflar arasında düzenlenen ayrı bir sözleşmede yer verilir.

(4) Bu Tebliğin 9 uncu maddesi çerçevesinde oluşturulan payların izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak satılmasından aracı kurum sorumludur. Satış işlemi aracı kurum tarafından ortaklığın paylarının borsada işlem gördüğü pazarda ikincil piyasa işlemleri çerçevesinde gerçekleştirilir. Ancak satış sonrası takas yükümlülüğü bu paylardan karşılanır. Takas yükümlülüğü yerine getirilmiş paylara ilişkin bedeller aracı kurum tarafından en geç ertesi iş günü ortaklığın hesabına aktarılır.

(5) İzahnamenin ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca satışa hazır bekletilen paylara ilişkin satış hakkı, bir yılın tamamlanmasıyla sona erer.

(6) Satış sonuçlarına ilişkin bilgi, ihraççı ya da aracı kurum tarafından her ay sonunu takiben üç iş günü içerisinde, özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanır.

(7) Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yıl içerisinde satılmayanlar iptal olunur. Ortaklık yönetim kurulu satılan pay tutarını dikkate alarak çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında bir yıllık satış süresinin sona ermesinden itibaren on iş günü içerisinde Kurula bilgi verir ve on beş iş günü içerisinde tescil ve ilan işlemini gerçekleştirir.

(8) Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen payları satın alan yatırımcılar, ortaklık hakları açısından ortaklığın diğer ortakları ile eşit haklara sahiptirler.

(9) Bu Tebliğin 9 uncu maddesi çerçevesinde oluşturulan payların borsa fiyatı, halka arz fiyatının yüzde yirmi beşinden daha yüksek seviyede kaldığı sürece, ortaklık tarafından bedelli sermaye artırımını yapılamaz.

(10) Bir yıllık süre içerisinde ortaklık tarafından bedelli sermaye artırımını yapılabilmesi için satışa hazır bekletilen paylardan bir yıl içerisinde satılmayanların iptal

edilmesi gerekir. İptal durumunda, bu Tebliğin 9 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında belirtilen satış yasağı süresi devam eder. Sermaye artırımının yapılabilmesi için öncelikle, ortaklığın sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylarının iptalinden itibaren, satılan pay tutarı dikkate alınarak esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında on iş günü içerisinde Kurula bilgi verilir ve on beş iş günü içerisinde tescil ve ilan işlemi gerçekleştirilir.

### **Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler**

**MADDE 11-** (1) Bu Tebliğin 6 ncı ve 7 nci maddelerinde belirtilen işlemlerde, paylar borsada işlem görmeye başladıktan sonra, halka arza ilişkin izahnamede gerekli açıklamaların yapılmış olması koşuluyla, halka arza aracılık eden aracı kurum tarafından fiyat istikrarını sağlamak amacıyla alımda bulunulabilir. Konuya ilişkin olarak izahnamede gerekli açıklamaların yapılmış olması kaydıyla, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fon, ortaklığın elde edeceği net halka arz gelirinden karşılanabilir. Bu durumda fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fonun ortaklığın elde edeceği net halka arz gelirinin yüzde onundan yüksek olmaması gerekir.

(2) Bu Tebliğin 6 ncı maddesinde belirtilen işlemlerin tek başına veya bu Tebliğin 6 ncı ve 7 nci maddelerinde belirtilen işlemlerin birlikte gerçekleştirilmesi durumunda, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fon öncelikli olarak mevcut payların satışından elde edilen gelirden karşılanır.

(3) Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler, ilgili payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren en çok otuz gün süreyle gerçekleştirilebilir.

(4) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde alım emri verilemez. Belirlenen işlem süresi içerisinde, borsa fiyatı halka arz fiyatının altına düştüğünde, halka arza aracılık eden aracı kurum tarafından alımda bulunulabilir. Söz konusu işlemlerde uygulanacak emir ve fiyat kuralları borsa düzenlemeleriyle belirlenir.

(5) Bu Tebliğin 24 üncü maddesi çerçevesinde ödünç alımlı ek pay satışının gerçekleştirilmesi halinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ödünç alımlı satışın aynı aracı kurum tarafından gerçekleştirilmesi zorunludur.

(6) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin sürenin sona ermesini takip eden iş günü, bu Tebliğin 5 no'lu ekinde yer alan bilgiler, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanır. Ancak, aracı kurum fiyat istikrarını sağlayıcı işlemleri izahnamede öngörülen işlem süresi tamamlanmadan sona erdirmeyi kararlaştırırsa bu durumu bu Tebliğin 5 no'lu ekinin yedinci maddesi hariç olmak üzere diğer maddelerinde yer alan bilgiler ve işlem süresi tamamlanmadan sona erdirmenin gerekçesiyle birlikte aynı iş günü özel durum açıklamasıyla kamuya açıklar.

(7) Aracı kurum, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde satın aldığı payların satışında piyasanın olağan işleyişinin etkilenmemesi için azami özen ve dikkati gösterir ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde satın aldığı payları izahnamede ilan edilen istikrar sağlayıcı işlemlere ilişkin süre boyunca halka arz fiyatının altında bir bedelle satamaz.

(8) Halka arz sonrasında fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin kayıtların tümü işlemleri gerçekleştiren aracı kurum tarafından tutulur ve işlemlerin sona ermesinden itibaren beş yıl süreyle ortaklık veya paylarını halka arz edenlerin incelemesine açık bırakılır.



(9) Halka arz sonrasında fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin bu Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yürütülmesinden işlemi gerçekleştiren aracı kurum sorumludur.

(10) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumlara ilişkin şartlar Kurul tarafından belirlenir.

(11) Piyasa yapıcılığına ilişkin ilgili diğer düzenlemelerde yer alan hükümler saklıdır.

## **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM**

### **Halka Açık Ortaklıkların Mevcut Paylarının Satışı ile Bedelli Sermaye Artırımları**

#### **Halka açık ortaklıkların bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylarının halka arzı**

**MADDE 12-** (1) Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında Kurula başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

a) Kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kurulu, artırılacak sermaye miktarını ve satış esaslarını belirleyen bir karar alır.

b) Esas sermaye sisteminde yönetim kurulunca, esas sözleşmenin sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarısı hazırlanır. Madde tadil tasarısı, konuya ilişkin yönetim kurulu kararı ve ortaklığın mevcut sermayesinin ödendiğine ilişkin mali müşavir raporu ile birlikte, Kurulun uygun görüşünü almak üzere Kurula gönderilir. Madde değişikliği için Kurulun uygun görüşünü takiben genel kurulca sermaye artırımını kararı alınır.

c) Yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanmak istenmesi durumunda; bu hususun, kayıtlı sermaye sisteminde esas sözleşme ile yetkili kılınmış yönetim kurulunun alacağı sermaye artırımını kararında, esas sermaye sisteminde ise genel kurulun alacağı sermaye artırımını kararında açıkça belirtilmesi gerekir. Bu genel kurulda, yeni pay alma haklarının kısmen ya da tamamen kısıtlanmasının genel kurul toplantı gündemine alınmış olması ve yönetim kurulu tarafından yeni pay alma haklarının kısıtlanma nedenlerinin ortakların bilgisine sunulması zorunludur. Kayıtlı sermaye sisteminde, yönetim kurulunun yeni pay alma haklarını kısıtlama kararı, Kurulun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ilan edilir.

(2) Bu işlemlerden sonra bu Tebliğin 3 no'lu ekinde, payları GİP listesinde bulunan ortaklıklar tarafından ise bu Tebliğin 4 no'lu ekinde belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile izahnamenin onaylanması için ortaklık ya da yetkili kuruluş tarafından Kurula başvurulur.

(3) Halka açık ortaklıkların yapacakları sermaye artırımlarında ortaya çıkan sermaye koyma borcunun nakit olarak yerine getirilmesi esastır. Ancak gerçek ya da tüzel kişilerce ortaklığa sadece nakden konulan fonlar sebebiyle oluşan borçlar, muaccel olması kaydıyla, sermaye koyma borcuna mahsup edilebilir. Bu maddenin dördüncü fıkrası saklı kalmak kaydıyla, halka açık ortaklıkların yapacakları sermaye artırımlarında ortaya çıkan nakit sermaye koyma borcu, ortaklığa nakit dışındaki varlık devrinden kaynaklanan borçlara mahsubu suretiyle yerine getirilemez.

(4) Halka açık ortaklıkların yapacakları sermaye artırımlarında ortaya çıkan nakit sermaye koyma borcunun ortaklığa nakit dışındaki varlık devrinden kaynaklanan borçlara mahsup edilmek suretiyle yerine getirilmesi, Kanununun 23 üncü maddesi çerçevesinde önemli nitelikteki işlemler arasında sayılır. Bu durumda, Kanununun 29 uncu maddesi kapsamında yapılacak olan genel kurulda sermaye artırımı işleminin onaylanması gerekir. Bu işlemin genel kurulca onaylanması halinde ortaklara ayrılma hakkı tanınmaz. Ancak sermaye koyma borcunu mahsup yoluyla yerine getirecek olan gerçek ya da tüzel kişinin işlem öncesinde diğer ortakların sahip olduğu paylar için pay alım teklifinde bulunması zorunludur.

(5) Halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun ortaklığın mevcut sermayesini aşması ve Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borçların ödenmesinde kullanılacak olması durumunda gerçekleştirilecek sermaye artırımı, Kanununun 23 üncü maddesi çerçevesinde önemli nitelikteki işlemler arasında sayılır. Bu durumda söz konusu sermaye artırımı sebebiyle Kurula yapılacak başvuru öncesinde, Kanununun 24 üncü maddesi çerçevesinde ortaklara ayrılma hakkı verilmesi gerekir. Ayrılma hakkı verilmesine ilişkin işlemler tamamlanmadan yapılacak sermaye artırımı başvuruları Kurulca değerlendirmeye alınmaz.

(6) Sermaye artırımında toplanacak fonun ilişkili taraflara olan borcun kapanmasında kullanılmayacağı ortaklık tarafından beyan edilmiş olsa dahi, sermaye artırımı başvurusu öncesinde kamuya açıklanan son dört finansal tablolarında, ilişkili taraflara nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan toplam borçların ortalamasının, söz konusu borçlar dahil edilmemiş aktif toplamı ortalamasına oranı yüzde yirmiden fazla olan ortaklıklar hakkında da bu maddenin beşinci fıkrasında yer alan hükümler uygulanır.

(7) Halka açık ortaklıkların yapacakları sermaye artırımlarının bu maddede yer alan esasların dolanılması suretiyle gerçekleştirildiğinin tespit edilmesi halinde, ilgililer hakkında Kurulca tesis edilecek işlemler saklıdır.

### **Halka açık ortaklıkların bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylarının halka arz edilmeksizin satışı**

**MADDE 13-** (1) Halka açık ortaklıklarca gerçekleştirilecek sermaye artırımlarında halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek pay satışları, tahsisli satış ve nitelikli yatırımcıya satış olmak üzere iki şekilde yapılabilir. Ortaklığın mevcut paylarının hissedarlarca halka arz edilmeksizin satışı bu madde kapsamına girmez. Sermaye artırımında halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek pay satışlarında ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasına ilişkin başvuru, bu Tebliğin 6 no'lu ekindeki belgelerin eklendiği bir dilekçe ile yapılır.

(2) Şarta bağlı sermaye artırımı yolu ile yapılacak satışlar tahsisli satış niteliğindedir. Ancak söz konusu satışlarda sayı yönünden bir kısıtlama uygulanmaz.

(3) Sermaye artırımında payların halka arz edilmeksizin satılabilmesi için, yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması ve payların satış esaslarının, esas sermaye sisteminde genel kurulca, kayıtlı sermaye sisteminde esas sözleşme ile yetkili kılınmış ise yönetim kurulunca karara bağlanması gerekir.

(4) Payları borsada işlem gören ortaklıkların sermaye artırımı suretiyle halka arz edilmeksizin gerçekleştirecekleri pay satışının borsanın ilgili pazarında gerçekleştirilmesi zorunludur. Bu işleme konu paylar, ortaklığın isteğine bağlı olarak borsada işlem görmeyen veya bu Tebliğin 15 inci maddesine tabi olmaksızın borsada işlem gören nitelikte oluşturulabilir.

(5) Borsanın ilgili pazarında sermaye artırımını suretiyle halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek pay satışlarında, satış fiyatı borsa düzenlemelerine göre belirlenir. Ancak satış fiyatının borsa düzenlemelerine göre belirlenen azami fiyatın üzerinde tespit edilmesi mümkündür.

(6) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımını suretiyle ihraç edecekleri paylarının halka arz edilmeksizin satışı durumunda, satış fiyatının tespitine esas teşkil etmek üzere yetkili kuruluş tarafından fiyat tespit raporu hazırlanması zorunludur.

### **Halka açık ortaklıkların mevcut paylarının halka arzı**

**MADDE 14-** (1) Resmi müzayedelere ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, payları borsada işlem gören ortaklıkların, borsada işlem görmeyen mevcut paylarının halka arz edilmek istenmesi halinde bu Tebliğin 2 no'lu ekinde yer alan belgelerle Kurula başvurulması zorunludur.

### **Payların borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi**

**MADDE 15-** (1) Payları borsada işlem gören ortaklıkların borsada işlem görmeyen nitelikteki payları, MKK'nın belirlediği esaslar çerçevesinde pay sahibi tarafından MKK üyesi yetkili kuruluşlar vasıtasıyla MKK'ya yapılacak talep üzerine Kurul ücretinin Kurulca belirlenen hesaba yatırılmasından sonra borsada işlem gören niteliğe dönüşür ve borsada satılabilir.

(2) Kurul ücreti, payların nominal değeri ile yetkili kuruluş tarafından işlemin onaylandığı tarihte borsa ikinci seans kapanış fiyatı arasındaki fark üzerinden ve bu Tebliğinde belirtilen oranlar üzerinden hesaplanır.

(3) MKK, satışı öngörülen pay miktarlarını, başvuruyu yapan kişilerin isim veya unvanını günlük olarak toplu halde KAP vasıtasıyla kamuya duyurur. Ayrıca, her ayı takip eden beş iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirir.

(4) Kurul tarafından aksi bildirilmedikçe paylar, MKK duyurusundan itibaren üç iş gününden sonra satılabilir. Bu süre Özelleştirme İdaresi Başkanlığının yürüttüğü pay satışları için uygulanmaz.

(5) Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların GİP listesinde bulunmayan payları borsada işlem gören niteliğe çevrilemez.

(6) Borsanın ilgili pazarında gerçekleşen toptan satışlarda bu maddede yer alan hükümler uygulanmaz. Ancak, toptan satışa konu borsada işlem görmeyen nitelikteki mevcut payların aynı zamanda borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmek istenmesi durumunda bu maddenin sadece dördüncü fıkrası uygulanmaz. Bu durumda, paylar toptan satışın gerçekleştiği tarihte borsada işlem gören niteliğe dönüşür.

(7) Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilmeksizin ihraç edilen payları veya borsanın ilgili pazarında gerçekleşen mevcut ortak paylarının satışından borsada işlem görmeyen nitelikteki payları alacak yatırımcıların, bu payların borsada işlem gören niteliğe dönüştürülerek satılabilmesi için bu maddede belirtilen esaslara uyması zorunludur.

(8) Bu Tebliğin 8 inci ve 27 nci maddesinde yer alan hükümler saklıdır.

## BEŞİNCİ BÖLÜM

### Sermaye Artırımları ile Azaltımlarında Özellikli Durumlar

#### **Halka açık ortaklıkların iç kaynaklardan ve kar payından yapacakları bedelsiz sermaye artırımları**

**MADDE 16-** (1) Halka açık ortaklıkların sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan ve genel kurul onayından geçen son yıllık hesap dönemine ait finansal tablolarında yer alan iç kaynakların sermayeye eklenebilmesi için, bunların sermayeye eklenmesinde ilgili mevzuat açısından herhangi bir sakınca bulunmaması ve ilgili iç kaynak tutarlarının halka açık ortaklığın yasal kayıtlarında da karşılığının bulunması şarttır. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolar ile yasal kayıtlarda bulunan iç kaynak tutarları arasında fark bulunması durumunda bu tutarlardan düşük olanı sermaye artırımında esas alınır.

(2) Sermaye artırımının yapılmasına ilişkin yasal zorunluluklar saklı kalmak üzere; halka açık ortaklıkların yasal kayıtları ile Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan ve kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolarında yer alan geçmiş yıllar zararlarından düşük olanı iç kaynaklardan mahsup edilmek suretiyle kapatılmadan veya kapatılacağı Kurula taahhüt edilmeden iç kaynaklardan sermaye artırımı yapılamaz. Ancak, sermayeye eklenmek amacıyla öz kaynaklar içerisinde bekletilen gayrimenkul satış kazancı ile iştirak satış kazancı için bu hüküm uygulanmaz.

(3) Esas sermaye sistemindeki halka açık ortaklıkların kar payı dahil tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere yapacakları sermaye artırımlarında;

a) Bu ortaklıkların esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline Kurulca uygun görüş verilmesi amacıyla bu Tebliğin 7 no'lu ekinde belirtilen belgelerle Kurula müracaat etmeleri,

b) Kurulca uygun görüş verilen esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şeklinin ve varsa kar payının pay şeklinde dağıtılmasının genel kurulca kabul edilmesinden sonra genel kurul toplantı tutanağı ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınacak izin yazısı ile birlikte ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula başvurmaları,

c) İhraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takiben, kar payı dahil iç kaynakları sermaye hesabına aktararak esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şeklinin tescil ve ilanını gerçekleştirmeleri

gereklidir.

(4) Kayıtlı sermaye sistemindeki halka açık ortaklıkların kar payı dahil tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere yapacakları sermaye artırımlarında;

a) Kar payı dahil iç kaynakların sermaye hesabına aktarılmasından sonra ihraç belgesinin onaylanması için bu Tebliğin 7 no'lu ekinde belirtilen belgelerle Kurula müracaat etmeleri,

b) İhraç belgesinin Kurulca onaylanması üzerine, çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şeklinin genel kurul kararı aranmaksızın yönetim kurulunca tescil ve ilan ettirilmesi

gereklidir.

(5) Kar payının pay olarak dağıtılabilmesi için, kayıtlı sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklarda kar payının pay biçiminde dağıtılmasına ilişkin genel kurul kararının hesap dönemini izleyen beşinci ayın son iş gününe kadar alınmış olarak Kurula başvurulmuş olması zorunludur. Esas sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklarda hesap dönemini izleyen dördüncü ayın son iş gününe kadar esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline Kurulca uygun görüş verilmesi amacıyla Kurula başvurulmuş olması ve Kurulca uygun görüş verilen esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şeklinin ve kar payının pay şeklinde dağıtılmasının onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantısının uygun görüş tarihinden itibaren bir ay içerisinde yapılması zorunludur.

(6) TTK'nın 462 nci maddesinin üçüncü fıkrası halka açık ve halka açılmak üzere Kurula başvuran ortaklıklar için uygulanmaz.

(7) Sermaye artırımının yapılmasına ilişkin yasal zorunluluklar saklı kalmak üzere; dönem karı hariç iç kaynaklarının sermayeye eklemesi durumunda, sermaye artırım kararının kamuya açıklanmasından önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması dikkate alınarak yapılacak hesaplama sonucunda payların düzeltilmiş borsa fiyatının iki TL'nin altına düşecek olması durumunda, payları borsada işlem gören ortaklıkların yapacağı sermaye artırımını başvuruları Kurulca işleme alınmaz.

(8) Bu madde çerçevesinde gerçekleştirilecek sermaye artırımlarında kullanılacak kaynakların içerisinde dönem karı ile birlikte diğer iç kaynakların bulunması durumunda, bu maddenin yedinci fıkrası çerçevesinde yapılacak hesaplamada dönem karının etkisi dikkate alınmaz.

### **Şarta bağlı sermaye artırımı**

**MADDE 17-** 1) Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan halka açık ortaklıklar, Kurul düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarının ihraçı nedeniyle ortaklıktan alacaklı olanlara ya da pay edindirme programları çerçevesinde dönüştürme veya alım haklarını kullanmak suretiyle pay edinme hakkı elde eden çalışanlarına yönelik olarak şarta bağlı sermaye artırımını gerçekleştirilmesine karar verebilir. Şarta bağlı sermaye artırımının yapılabilmesi için yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması gerekir.

(2) Yönetim kurulunun şarta bağlı sermaye artırımına ilişkin olarak alacağı kararda, artırılabilecek sermaye tutarına, ihraç edilecek payların grubuna ve türüne, dönüştürme veya alım hakkından yararlanabilecek gruplara, çalışanlara pay edindirme programları çerçevesinde her bir çalışan bazında verilecek pay tutarına, pay alım hakkının kullanım süresi ile pay tutarının hesaplanma yöntemine ilişkin bilgiye yer verilir.

(3) Yönetim kurulunun alacağı şarta bağlı sermaye artırımını kararından sonra, ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesine onay verilmesi amacıyla dönüştürme veya alım haklarının kullanılmasından en az kırk beş gün önce bu Tebliğin 6 no'lu ekinde belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula başvurulması zorunludur.

(4) İhraç belgesinin Kurulca onaylanmasından sonra şarta bağlı sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek paylara ilişkin dönüştürme veya alım hakkı süresi on iş gününü geçemez. Söz konusu payların hak sahiplerine tesliminde bu Tebliğin 32 nci maddesi hükümleri uygulanır.

(5) Yönetim kurulu paylara ilişkin alım, dönüştürme hakkı süresinin sona ermesinden itibaren altı iş günü içerisinde kalan payları iptal eder ve tescil ve TTSG'de ilan ettirilecek esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında Kurula bilgi verir. Ayrıca, şarta bağlı sermaye artırımını çerçevesinde gerçekleştirilen pay ihracının Kurula

daha önce sunulan bilgi ve belgeler çerçevesinde gerçekleştirildiğine ilişkin beyan da Kurula gönderilir.

(6) Halka açık ortaklıkların Kurul düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarının ihracıyla bağlantılı olarak yapacakları şarta bağlı sermaye artırımları için bu Tebliğde hüküm bulunmayan hallerde Kurulun borçlanma araçlarının ihracına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümler uygulanır.

(7) Halka açık olmayan ortaklıkların Kurul düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarını ihraç etmeleri ve bu ihracın şarta bağlı sermaye artımı ile sonuçlanacak olması durumunda, bu borçlanma araçlarının halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi zorunludur. Bu ortaklıkların Kurul düzenlemelerinde şarta bağlı sermaye artırımına konu edilebileceği belirtilen borçlanma araçlarının ihracıyla bağlantılı olarak yapacakları şarta bağlı sermaye artırımlarında TTK hükümleri uygulanır. Ancak şarta bağlı sermaye artırımını sonucunda ortak sayısının beş yüzü aşması durumunda, bu Tebliğin 35 inci maddesi hükümleri uygulanır.

(8) Halka açık olmayan ortaklıkların çalışanlarına pay edindirme programları çerçevesinde gerçekleştirecekleri şarta bağlı sermaye artırımını için Kurula başvurulması gerekmez. Ancak şarta bağlı sermaye artırımını sonucunda ortak sayısının beş yüzü aşması durumunda, bu Tebliğin 35 inci maddesi hükümleri uygulanır.

(9) Şarta bağlı sermaye artırımını ile kayıtlı sermaye tavanı aşamaz.

### **Nominal değer altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımını**

**MADDE 18-** (1) Payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar, sermaye artırım kararının kamuya açıklanma tarihinden önceki otuz gün içinde paylarının borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasının nominal değerinin altında olması durumunda, yapacakları sermaye artırımında paylarını nominal değerinin altında bir fiyattan ihraç edebilir. Bu durumda ortaklığın tescil edilmiş sermayesi, nominal değer üzerinden tespit olunur.

(2) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar nominal değer altında pay ihraç edemezler.

(3) Nominal değer altında yapılacak pay ihracında Kanunun 12 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan tam ödeme şartı aranmaz.

(4) Nominal değerinin altında pay ihracı, ihraç edilecek payların halka arz edilerek veya edilmeksizin satılması suretiyle gerçekleştirilebilir. Ortaklıkta belli pay gruplarına veyahut belli bir grup oluşturan pay sahiplerine imtiyaz tanınmış olması durumunda, izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru öncesinde, esas sözleşmede gerekli değişikliklerin yapılması suretiyle imtiyazlara son verilmesi şarttır. Bu şart yerine getirilmeksizin Kurula yapılan başvurular, değerlendirmeye alınmaz. Ancak ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından nominal değer altında pay ihracı öncesinde, Kanunun 25 inci maddesi çerçevesinde diğer ortaklara pay alım teklifinde bulunulması durumunda imtiyazların sona erdirilmesine gerek bulunmaz.

(5) İhraç edilecek payların halka arz edilerek satılmak istenmesi durumunda, ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları ve bu suretle elde edecekleri payları nominal değer altında ihraç edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle satmayacaklarını Kurula taahhüt etmeleri zorunludur. Söz konusu kişiler izahnamenin onaylanmasına ilişkin başvuru sırasında, konuya ilişkin olarak Kurula yazılı taahhüt ve beyan verirler. Bu fıkra kapsamında söz konusu kişilerin taahhüt ve beyanlarına ve

bunların ve içeriğine izahnamede yer verilir. Yönetim kontrolünün belirlenmesinde Kanunun 26 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü esas alınır. Ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların borsa dışında satacakları nominal değer altında ihraç edilen paylarını alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

(6) Halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek ihraçlarda söz konusu satışın gerçekleştirilebilmesi için yetkili organ kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması gerekir. Halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek ihraçlarda nominal değer altında yapılacak pay ihracında sermaye artırımından pay alacak kişilerin, sermaye artırımını sonrasında ortaklık bünyesinde gerçekleştirilecek yatırımlara, ortaklık borçlarının ödenmesine ve varsa ortaklık bünyesinde gerçekleştirilmesi planlanan diğer işlemlere ilişkin en az bir yıllık planlarının başvuru aşamasında ortaklık tarafından Kurula sunulması şarttır.

(7) Nominal değer altında yapılacak sermaye artımında ihraç edilecek paylar borsada diğer paylarla aynı şekilde işlem görür.

(8) Nominal değer ile ihraç değeri arasındaki fark ortaklığın kamuya açıklanan finansal tablolarında öz kaynaklar içerisinde ödenmemiş sermaye hesabında izlenir.

(9) Halka arz edilerek gerçekleştirilecek ihraçlarda nominal değer altında pay ihracı için bu Tebliğin 3 no'lu ekinde belirtilen belgeler ile, halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek ihraçlarda ise nominal değer altında pay ihracı için bu Tebliğin 6 no'lu ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.

(10) Artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, ortaklığın içinde bulunduğu genel durumu açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğince belirlenen risk bildirim formunun kullanılması ve bu formun sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanması zorunludur.

### **Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı**

**MADDE 19-** (1) Payları borsada nominal değerinin altında işlem gören ortaklıklar bilanço açığının kapatılması amacıyla sermaye azaltımı yapabilir. Yapılacak sermaye azaltım tutarı, bilanço açığından fazla olamaz ve yapılacak sermaye azaltımı ile münhasıran bilanço açığı kapatılır.

(2) Ortaklıklar tarafından bu maddede belirtilen esaslar kapsamında sermaye azaltımı yapılmak istenmesi ve ortaklıkta belli pay gruplarına veyahut belli bir grup oluşturan pay sahiplerine imtiyaz tanınmış olması durumunda, sermaye azaltımı için Kurula yapılacak başvuru öncesinde, esas sözleşmede gerekli değişikliklerin yapılması suretiyle imtiyazlara son verilmesi şarttır. Bu şart yerine getirilmeksizin Kurula yapılan başvurular, değerlendirmeye alınmaz. Ancak ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından sermaye azaltımı öncesinde, Kanunun 25 inci maddesi çerçevesinde diğer ortaklara pay alım teklifinde bulunulması durumunda imtiyazların sona erdirilmesine gerek bulunmaz.

(3) Bu ortaklıkların bilanço açığının bulunmaması veya yapılacak sermaye azaltım tutarının bilanço açığından fazla olması durumunda, ortaya çıkacak olan fazlalık için sermaye azaltımı ile sermaye artırımına eş anlı olarak karar verilmesi gerekir. Bu takdirde yapılacak sermaye artırımının asgari olarak söz konusu tutar kadar fazla olması zorunludur. Sermaye azaltımına ilişkin olarak Kurula yapılacak başvuru, sermaye artırımına ilişkin izahnamenin Kurulca onaylanmasına ilişkin başvuru ile birlikte yapılır.

(4) Sermaye azaltımı ile sermaye artırımına eş anlı olarak karar verilmesi sonucunda, önceki ve sonraki sermaye tutarları arasında herhangi bir değişiklik olmayacaksa, esas sözleşme değişikliği yapılmaz.

(5) Bilanço açığı, ortaklığın Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmış, bağımsız denetimden geçirilmiş ve genel kurulca onaylanmış son yıllık finansal tablolarındaki geçmiş yıl zararları ile dönem zararlarının toplamını ifade eder.

(6) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, payların itibari değerinin en az bir kuruş olacak şekilde düşürülmesi ya da pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.

(7) Bağımsız denetçi tarafından olumsuz görüş bildirilmiş veya görüş bildirilememiş finansal tablolar, sermaye azaltımı işlemlerine esas teşkil edemez.

(8) Sermaye azaltımında pay sahipleri arasında eşitsizlik yaratmayacak bir yöntemin belirlenmesi esastır. Bununla birlikte sermaye azaltım işlemlerinin pay sahipleri arasında eşitsizlik yaratacak şekilde yapılmasının planlanması durumunda, kendi aleyhine eşitsizlik yaratılacak pay sahiplerinin tamamının onayının alınması zorunludur.

(9) Sermaye azaltımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırılması, ortaklık yönetim kurulunun sorumluluğundadır.

(10) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında TTK'nın 473 üncü maddesinin ikinci fıkrası ile 474 üncü ve 475 inci maddeleri uygulanmaz.

(11) Ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde olup olmadığına bakılmaksızın sermaye azaltımlarında aşağıdaki işlemlerin yapılması gerekir.

a) Bu maddenin üçüncü fıkrası hükmü saklı kalmak üzere, esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere bu Tebliğin 8 no'lu ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.

b) Madde tadil tasarısı için ortaklığın tabi olduğu özel mevzuatlar uyarınca başka bir kurumun da izni ya da onayı gerekiyorsa, söz konusu izin ve onaylar alınır ve gerekli diğer prosedürler yerine getirilir.

c) Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısından en az üç hafta önce ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur.

ç) Sermayenin azaltılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile konuya ilişkin yönetim kurulu raporu genel kurulca karara bağlanır. Söz konusu genel kurul kararı alınırken varsa oydaki imtiyazlar kullanılamaz. Sermaye azaltımı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ediyorsa, imtiyazlı pay sahipleri genel kurulunun da esas sözleşme değişikliğini ve yönetim kurulu raporunu onaylaması gerekir. TTK'nın 454 üncü maddesinin üçüncü fıkrası hükmü saklıdır. Sermaye azaltımının karara bağlanacağı genel kurul toplantısındaki toplantı ve karar nisabı, Kanununun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslara göre tespit edilir.

d) Genel kurulca alınan sermaye azaltım kararı ile onaylanmış yönetim kurulu raporu, genel kurul tarihini takiben on beş gün içerisinde ticaret siciline tescil ettirilerek TTSG'de ilan edilir.

(12) Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında, yönetim kontrolünü elinde



bulunduran ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları ve bu suretle elde edecekleri payları, ihraç edilen payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle satmayacaklarını Kurula taahhüt etmeleri zorunludur. Söz konusu kişiler izahnamenin onaylanmasına ilişkin başvuru sırasında, konuya ilişkin olarak Kurula yazılı taahhüt ve beyan verirler. Bu fıkra kapsamında söz konusu kişilerin taahhüt ve beyanlarına ve bunların ve içeriğine izahnamede yer verilir. Yönetim kontrolünün belirlenmesinde Kanunun 26 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü esas alınır. Ortaklığın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların borsa dışında satacakları ve bu fıkra kapsamında ihraç edilen paylarını alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

(13) Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, ortaklığın içinde bulunduğu genel durumu açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğince belirlenen risk bildirim formunun kullanılması ve bu formun sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanması zorunludur.

(14) Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımını yapılması durumunda, izahnamenin onaylanması için genel kurul kararından sonra otuz gün içinde bu Tebliğin 3 no'lu ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.

## ALTINCI BÖLÜM

### Ön Talep Toplama, Kurul Onayı ve Satış

#### Ön talep toplama

**MADDE 20-** (1) Payların ilk halka arzına ilişkin izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce, belirli bir fiyat aralığından, yatırımcıların olası talepleri, talepte bulunanlar için herhangi bir yükümlülük ve bağlayıcılık oluşturmaksızın, yetkili kuruluşlar tarafından toplanabilir. Ön talep toplayabilmek için izahname onay başvurusunun yapılmış olması gerekir. Bu durumda izahnamenin Kurulca onaylanmasına ilişkin süre, ön talep toplama sonuçlarının Kurula iletilmesinden sonra başlar.

(2) Ön talep toplama, Kurulca ön talep toplamaya izin verilmesinden sonra başlar.

(3) Ön talebin toplanacağı yerlerde, ortaklığın esas sözleşmesi, izahnamede yer alması gereken finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ve faaliyet raporlarının yeterli sayıda bulundurulması ve talep edenlere bedelsiz olarak verilmesi zorunludur.

(4) Ön talep toplamadan elde edilen sonuçlar, hiç bir şekilde kamuya açıklanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

(5) Ön talep toplama süresi on iş gününden fazla olamaz.

(6) Ön talep toplama başlamadan en az bir iş günü önce ön talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri yetkili kuruluş tarafından Kurula bildirilir.

(7) Ön talep toplama sonuçları ön talep toplama süresinin bitimini takip eden iki iş günü içerisinde yetkili kuruluş tarafından bu Tebliğin 9 no'lu ekinde yer alan forma uygun olarak Kurula iletilir.

### **Ön talep toplama duyurusu ve ilanı**

**MADDE 21-** (1) Ön talep toplama, duyuru ilanı ile veya ilansız olarak yapılabilir.

(2) Duyuru ilanı ile ön talep toplama yönteminin kullanılması halinde; ihraççı ya da halka arz edenler tarafından izahnamenin ilan edileceği yerlerde ilan edilecek olan ön talep toplama duyurusunun başında büyük harflerle ve dikkat çekecek şekilde;

“Bu paylara ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamış olup, onaydan önce payların satışı mümkün değildir. Payların satışı izahnamenin onaylanmasından sonra gerçekleşecek olup yatırım kararının söz konusu izahnamenin incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir. Ön talep toplama, sadece satılabilecek pay miktarı ve fiyatının tespiti amacıyla uygulanan anket niteliğinde bir işlemdir ve kesin talebin ve satışın aynı tutarda gerçekleşeceği anlamına gelmemektedir. Ayrıca, fiyat ve miktar kesin satış sırasında değiştirilebilir. Ön talep toplama ile toplanan talepler talepte bulunanlar için herhangi bir yükümlülük ve bağlayıcılık oluşturmaz.”

ifadesine yer verilir.

(3) Duyuru ilanı ile ön talep toplama yönteminin kullanılması halinde, ön talepte bulunanlara satışta öncelik ve/veya teşvik sağlanabilir. Buna ilişkin esaslara ön talep toplama duyurusunda ve izahnamede yer verilir. Ön talep toplama duyurusunun içeriği ihraççının ya da ihraç edilecek payların mevcut koşullarına ilişkin olarak yatırımcıların yanlış fikirler edinmelerine yol açmayacak şekilde ihraççı tarafından serbestçe belirlenir.

(4) Ön talep toplama duyurusunun ilanından sonra payların halka arzından vazgeçilmesi halinde, bu husus ön talep toplama duyurusu ile aynı şekilde ilan edilir.

### **Halka açık ortaklıklarda yeni pay alma haklarının kullandırılması**

**MADDE 22-**(1) Yeni pay alma hakkının kullanımının, izahnamenin ilanından itibaren azami beş iş günü içinde başlatılması zorunludur.

(2) Payları kayden izlenen ortaklıkların yeni pay alma hakkı kullanımı, kaydi sistem esasları çerçevesinde gerçekleştirilir.

(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların yeni pay alma hakkı kullanım yeri en az bir yer olmak üzere, ortakların çoğunluğunun bu haklarını kullanabileceği şekilde tespit edilir. Kurul, yeni pay alma haklarının yetkili kuruluş vasıtasıyla kullandırılmasını, kullanım yerlerinin değiştirilmesini veya sayısının artırılmasını isteyebilir.

(4) Yeni pay alma hakları, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için on beş günden az yüz yirmi günden fazla olmamak üzere yeni pay alma kuponları karşılığında ve payları borsada işlem gören ortaklıklar için ise on beş günden az altmış günden fazla olmamak üzere izahnamede belirlenen süre ve esaslar dahilinde kullanılır. Ortaklar bu süre içinde pay bedellerinin tamamını bir bankada açılan özel hesaba yatırarak, sermaye artırımına katılabilir veya yeni pay alma haklarını satabilir veyahut üçüncü bir kişiye devredebilirler. Kuruldan uygun görüş almak suretiyle, yeni pay alma hakkı kullanım süresi uzatılabilir.

### **Tasarruf sahiplerine satış duyurusu**

**MADDE 23-** (1) Halka açık ortaklıkların sermaye artırımında, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların veya yeni pay alma hakkı kullandırılmıyorsa

artırılan sermayeyi temsil eden payların ya da mevcut payların halka arzından önce tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edilmesi zorunludur.

(2) Kurulca onaylanan tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde ilan edilir.

(3) Bu Tebliğin 6 ncı, 7 nci, 12 nci ve 14 üncü maddeleri uyarınca gerçekleştirilen satış işlemleri, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışı konusundaki düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirilir.

(4) Tasarruf sahiplerine satış duyurusuna konu payların halka arz süresi Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tespit olunur.

(5) İzahname hazırlanmasına ilişkin Kurul düzenlemelerinde yer alan hükümler çerçevesinde tasarruf sahiplerine satış duyurusunun yayımlanmaması durumunda, payları borsada işlem gören ortaklıklar, kalan payları borsada satışa sunmak ve satış sonuçları hakkında özel durum açıklamasında bulunmak zorundadırlar. Diğer ortaklıklar ise yönetim kurulu kararıyla belirlenen yönteme göre satışı tamamlayabilirler.

### **Ek pay satışı**

**MADDE 24-** (1) Bu Tebliğin 6 ncı ve 7 nci maddelerinde belirtilen işlemlerde, toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde izahnamede gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, bu talebi karşılamak amacıyla ek pay satışı gerçekleştirilebilir. GİP'te işlem görmek üzere payları halka arz edilecek ortaklıklarda ek pay satışı gerçekleştirilemez.

(2) Ek pay satışına konu paylar, ortaklar tarafından satılabileceği gibi halka arza aracılık eden aracı kurumlardan biri tarafından ortaklardan ödünç alınarak ödünç alımlı satış yoluyla da satılabilir.

(3) Ek pay satışına konu payların halka arz edilecek paylar ile aynı hakları taşıması zorunludur.

(4) Ek pay satışına konu toplam paylar, ek pay satışı öncesi halka arz edilen pay miktarının yüzde yirmisini aşamaz.

(5) Ek pay satış hakkının kullanılıp kullanılmadığı, kullanıldıysa sonuçları hakkında bilgi aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanır.

(6) Ek pay satışına konu payların halka arza aracılık edecek aracı kurumlardan biri tarafından ödünç alımlı satış yoluyla satılacak olması halinde, aracı kurumla ortaklar arasında imzalanacak ödünç sözleşmesi çerçevesinde, paylar, satışı gerçekleştiren aracı kurum tarafından mevcut ortaklardan ödünç alınarak yatırımcılara teslim edilir. Ödünç alımlı satış işlemini gerçekleştiren aracı kurumun ödünç işleminden kaynaklanan yükümlülüğünü, ödünç sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde, payların borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren otuz gün içerisinde kapatması zorunludur.

(7) Ödünç sözleşmesinin ödünç alınan payların aracı kurum tarafından paylarını ödünç veren ortaklardan halka arz fiyatından satın alınmasını kapsayan bir alım hakkını içermesi zorunludur. Bu sözleşmede alım hakkını kullanma süresi en çok otuz gün olarak belirlenir. Bu sürenin başlangıcı payların borsada işlem görmeye başladığı tarihtir. Sözleşmeyi imzalayan aracı kurum, ödünç aldığı payları, ilgili paylar borsada işlem görmeye başladıktan sonra alım hakkı kullanım süresi içinde borsadan satın alarak ortaklara teslim edebileceği gibi, bu süre içinde söz konusu sözleşme çerçevesinde alım

hakkını kullanmak suretiyle ortaklara ilgili payların bedellerini ödemek yoluyla da yükümlülüğünü kapatabilir.

(8) Aracı kurumun ödünç sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüğünü kapatmak için borsada gerçekleştirebileceği alımlarda bu Tebliğin 11 inci maddesinde yer alan fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde uygulanan emir ve fiyat kurallarına uyması zorunludur.

(9) Ödünç sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüğün kapatıldığı gün, bu Tebliğin 10 no'lu ekinde yer alan bilgiler ile varsa ödünç sözleşmesinin şartlarında veya uygulamasındaki her türlü değişiklik, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

(10) Bu madde kapsamında gerçekleştirilecek ödünç alımlı satış işlemlerinde Kurulun sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerine ilişkin düzenlemeleri uygulanmaz.

(11) Ödünç alımlı satış işlemi gerçekleştirebilecek aracı kurumlara ilişkin şartlar Kurul tarafından belirlenir.

(12) Bu maddede düzenlenen ödünç alımlı satış işlemine ilişkin kayıtlar, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından tutulur ve işlemlerin sona ermesinden itibaren beş yıl süreyle ihraççı veya paylarını halka arz edenlerin incelemesine açık tutulur.

(13) Bu maddede düzenlenen ödünç alımlı satış işlemlerinin bu Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yürütülmesinden işlemi gerçekleştiren aracı kurum sorumludur.

### **Sermaye artırımlarında satış sonrası işlemler**

**MADDE 25-** (1) Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıkların,

a) Satın alma taahhütnamesi bulunmaması halinde satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payları altı iş günü içinde iptal ettirmeleri,

b) Satın alma taahhütnamesi bulunması halinde, süresi içinde satılmayan paylar için satış süresinin bitiminden itibaren üç iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat ederek satışı tamamlamaları,

c) Sermaye artırımının mevzuata uygun olarak gerçekleştirilmesinden sonra, sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında Kurula bilgi vermeleri,

ç) Kurula bildirilen çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şeklinin genel kurul kararı aranmaksızın ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi

gerekir.

(2) Esas sermaye sistemindeki ortaklıkların; süresi içinde satılamayan paylar için satış süresinin bitiminden itibaren üç iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat ederek satışı tamamlamaları, bu işlemi takiben, TTK hükümleri çerçevesinde sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliğini ilgili ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirmeleri gerekir.

## YEDİNCİ BÖLÜM

### Paylara İlişkin Ortak Hükümler

#### Paylara ilişkin Kurul ücreti

**MADDE 26-** (1) İhraççılar ya da halka arz edenler, satışı yapılacak payların, nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değerinin binde ikisi tutarında ücreti ihraç belgesinin veya sermaye piyasası aracı notu ile özetin veyahut tek belgeden oluşması durumunda izahnamenin Kurulca onaylanarak ortaklığa teslimi öncesinde Kurul adına açılan hesaba yatırmak zorundadır. Ortaklığın satışı yapılmayacak paylarının nominal değeri üzerinden binde iki tutarında Kurul ücreti alınır. Ancak payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların paylarının halka arzında, halka arz edilecek payların halka arz fiyatı ile nominal değeri arasındaki farktan alınacak Kurul ücreti yüzde elli indirimli olarak uygulanır.

(2) Halka açık ortaklıkların kar payı ve emisyon primi dahil iç kaynaklarının sermayeye eklenmesi halinde, artırılan sermaye üzerinden alınacak Kurul ücretinin hesaplanmasında da bu maddenin birinci fıkrası hükümleri uygulanır.

(3) Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarında sayılan işlemlere ilişkin olarak Kurul ücretinin hesaplanmasına esas teşkil eden oran, GİP’te işlem gören ve görececek olan paylar için on binde bir oranında uygulanır.

(4) Kanununun 16 ncı maddesi gereğince payları halka arz olunmuş sayılan ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların, payları borsada işlem görmeye başladığı tarih itibarıyla paylarının nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden binde sıfır oranında Kurul ücreti alınır.

#### Payları borsada işlem gören ortaklıkların pay sahiplerine yönelik bilgi formu düzenleme yükümlülüğü

**MADDE 27-** (1) Payları borsada işlem gören ortaklıkların herhangi bir on iki aylık dönemde sermayesinin yüzde onunu veya fiili dolaşımdaki paylarının nominal tutarının yüzde ellisini aşan pay satışlarının yönetim kontrolüne sahip ortaklar tarafından borsada gerçekleştirilmesinin planlanması durumunda, ilgili ortaklar tarafından Kurulca esasları belirlenen bilgi formunun düzenlenmesi zorunludur. Bu durumda ihraççı, bilgi formunun hazırlanmasında kolaylaştırıcı tedbirleri alır. Borsanın ilgili pazarında yapılan toptan satışlar bu yükümlülük kapsamında değerlendirilmez. Bu maddede belirtilen oranlarda pay satışı gerçekleştirecek ortakların bu Tebliğin 15 inci maddesinin birinci fıkrası kapsamında MKK’ya yapacakları başvuru sırasında, Kurulca onaylanmış bilgi formunun ilan edilmiş olması zorunludur.

(2) Bu maddenin birinci fıkrasında yer alan oranların hesaplanmasında, yönetim kontrolüne sahip ortakların sahip olduğu satışı planlanan paylar ayrı ayrı dikkate alınır ve bilgi formu her bir ortak bazında düzenlenir.

(3) Yönetim kontrolünün belirlenmesinde Kanununun 26 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü esas alınır.

### **İzahname, ihraç belgesi ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması kamuya açıklanması ile Kurula bildirim**

**MADDE 28-** (1) Bu Tebliğ kapsamında düzenlenecek izahname, ihraç belgesi ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun, Kurulun ilgili düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması zorunludur.

(2) Pay ihracı için düzenlenecek izahnamenin tescil ve ilanı ile ihraç belgesi ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilanında ve bunların Kurula gönderilmesinde Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

(3) Bu belgelerden kaynaklanan sorumluluk hususunda Kanun ve Kurulun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

(4) İzahnamede yer alacak finansal tablolar hususunda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

### **İzahnamenin geçerlilik süresi boyunca yapılacak halka arzlar**

**MADDE 29-** (1) Kurulca onaylanan izahnamenin geçerlilik süresi boyunca yapılacak pay halka arzlarında, her satıştan önce bu Tebliğin 11 no'lu ekinde yer alan belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula başvurulur.

### **Fiyat tespit raporu ve analist raporları**

**MADDE 30-** (1) Halka arz edilecek payların satış fiyatının borsa fiyatından veya nominal değerinden farklı olması durumunda, söz konusu satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak halka arza aracılık eden yetkili kuruluşça hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az dört gün önce Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde ilan edilir. Payların halka arzının konsorsiyum aracılığıyla gerçekleştirilmesi durumunda, fiyat tespit raporu konsorsiyum lideri tarafından hazırlanır. Payları GİP'te işlem gören ya da görececek ortaklık paylarının halka arzında görev alan yetkili kuruluş bulunmaması durumunda , fiyat tespit raporu piyasa danışmanı tarafından hazırlanabilir.

(2) Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, başka bir yetkili kuruluş tarafından analiz edilebilir. Analist raporunun hazırlanması halinde, halka arz fiyatına ilişkin görüş beyan edilmesi ve raporun en geç ilgili halka arzın başladığı tarihte KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve bu raporu hazırlayan yetkili kuruluşun internet sitesinde ilan edilmesi zorunludur.

(3) Payların ilk halka arzında yetkili kuruluşun ya da konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum liderinin fiyat tespit raporu hazırlayabilmesi için son on iki ay içinde asgari üç tane olmak üzere, konsorsiyum lideri veya eş lideri olarak görev yapmadığı diğer halka arzlarla ilişkin olarak fiyat tespit raporunu değerlendirdiği analist raporlarını hazırlamış olması ve bu analist raporlarının bu maddenin ikinci fıkrasında yer alan esaslar çerçevesinde ilan edilmiş olması zorunludur. Analist raporlarına konu halka arzları yürüten yetkili kuruluşun ya da konsorsiyum oluşturulması halinde konsorsiyum liderinin ya da eş liderinin, yetkili kuruluşun Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde tanımlanan ilişkili tarafı olması halinde hazırlanan analist raporu bu fıkra da yer alan asgari sayının tespitinde dikkate alınmaz.

(4) Fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arza aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki analist raporu

hazırlaması zorunludur. En az iki analist raporunun düzenlenmesi durumunda ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. Söz konusu raporun KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur. GİP'te işlem görecekt ortaklıklarda bu yükümlülük piyasa danışmanı tarafından da yerine getirilebilir.

(5) Payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.

### **Aracılık sözleşmesi ve yetkili kuruluşların yükümlülükleri**

**MADDE 31-** (1) Bu Tebliğin 6 ncı ve 7 nci ve 14 üncü maddelerinde belirtilen işlemlerde, ihraççılar ya da halka arz edenler ile yetkili kuruluş arasında Kurulun aracılık faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak bir aracılık sözleşmesi imzalanır ve seçilen halka arza aracılık yöntemine bu sözleşmede yer verilir.

(2) Ortaklık paylarının GİP'te işlem görmesi amacıyla Kurula yapılan başvurularda aracılık sözleşmesi aranmaz.

(3) GİP'te ve serbest işlem platformunda işlem görenler hariç payları borsada işlem gören ortaklıklarca, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışı için aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir. Söz konusu sözleşmenin Kurulun aracılık faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak düzenlenmesi ve halka arza aracılık yöntemine bu sözleşmede yer verilmesi gerekir.

(4) Yetkili kuruluşlar portföylerindeki payların veya kendi paylarının pay sahiplerince halka arzında aracılık yükleniminde bulunamazlar. Ancak bu payların halka arz edilmesi için bir konsorsiyum oluşturulması halinde, konsorsiyuma en iyi gayret aracılığı esasına göre katılabilirler.

(5) Halka arza aracılık eden yetkili kuruluşun halka açılacak ortaklığın Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde tanımlanan ilişkili tarafı olması halinde, fiyat tespit raporu başka bir yetkili kuruluş tarafından hazırlanır.

### **Pay senetlerinin teslim zamanı**

**MADDE 32-** (1) Pay senetleri, kaydi sistem esasları saklı kalmak şartıyla, mevcut pay senetlerinin halka arzı ve kayıtlı sermayeli ortaklıkların nakit sermaye artırımlarında satış anında, kar payı dahil iç kaynaklardan yapılan sermaye artırımında ise Kurulca onaylanmış ihraç belgesinin ortaklığa verildiği tarihten itibaren on beş gün içinde teslim edilir. Esas sermayeli ortaklıklarda ise sermaye artırımının ticaret siciline tescilinden itibaren, hamiline yazılı pay senetleri otuz gün, nama yazılı pay senetleri ise doksan gün içinde teslim edilir.

### **Halka arz maliyetlerinin dağılımı**

**MADDE 33-** (1) Payların halka arzı ile ilgili olarak danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, reklam, ödenmesi gereken yasal ücretler gibi gider kalemlerine ilişkin kesin veya tahmini maliyetlere ilişkin bilgi, halka arz öncesinde her bir maliyet unsuru bazında Kurula gönderilir.

(2) Payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda bu maddenin birinci fıkrasında sayılan giderler ortaklığa aittir.

(3) Payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın ortaklığın mevcut paylarının satışı suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda aracılık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti halka arz edenler tarafından karşılanır. Bu durumda, ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler ortaklığa aittir.

(4) Payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın hem sermaye artırımını hem de ortaklığın mevcut paylarının satışı suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda, aracılık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek ortaklık ve halka arz edenler tarafından karşılanır. Bu durumda, ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler ortaklığa aittir.

(5) Gerekli görülmesi halinde, halka arz maliyetlerinin dağılımının bu maddenin üçüncü ve dördüncü fıkralarında yer alan esaslardan farklı bir şekilde yapılması Kurulca zorunlu tutulabilir.

(6) Emisyon priminin hesaplanmasında, halka arz giderleri bir indirim kalemi olarak dikkate alınır.

### **Halka arzdan elde edilen fonların kullanımı**

**MADDE 34-** (1) Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzında, halka arzdan elde edilen fonların izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, ortaklık tarafından paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve halka arz dönemini içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir özel durum açıklaması yapılması zorunludur.

(2) Halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve taslak izahname ile aynı anda kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.



## SEKİZİNCİ BÖLÜM

### Payları Halka Arz Olunmuş Sayılan Ortaklıklar

#### Payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıklar

**MADDE 35-** (1) Pay sahibi sayısı beş yüzü aşan ortaklıkların payları halka arz olunmuş sayılır ve bu ortaklıklar, Kanun hükümlerine tabi olurlar.

(2) Ortaklıklar, ortaklık pay defteri, genel kurul toplantısına katılanlar cetveli, kar payı dağıtımına dair muhasebe kayıt ve belgeleri, kuruluş ve sermaye artırımında başvuran ortaklara ilişkin kayıt ve belgelerle ve ortaklığın ortaklarla ilişkilerine ait diğer işlemler sırasında herhangi bir şekilde ortak sayılarının beş yüzden fazla olduğunu belirleyebilirler.

(3) Payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların Kurula, halka açık ortaklık statüsünün kazanıldığını öğrendikleri tarihten itibaren otuz gün içinde bu Tebliğin 12 no'lu ekinde yer alan bilgileri içeren bir beyannameyi halka açık ortaklık statüsüne kavuşturduğunun Kurulca onaylanması amacıyla vermeleri, esas sözleşmelerini Kanun hükümlerine uygun hale getirmek amacıyla madde tadil tasarılarını hazırlayarak Kurula başvuruda bulunmaları ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurulun uygun görüşünün alınmasından sonra gerekli değişiklikleri azami altı ay içerisinde yapılacak ilk genel kurul toplantısında karara bağlamaları gereklidir.

#### Payları halka arz olunmuş sayılan halka açık ortaklıkların paylarının borsada işlem görebilmesi

**MADDE 36-** (1) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, halka açık ortaklık statüsünü kazandıktan sonra en geç iki yıl içinde paylarının işlem görmesi için borsaya başvurmak zorundadırlar. Aksi durumda, Kurul, bu payların borsada işlem görmesi veya ortaklığın halka açık ortaklık statüsünden çıkarılması için, ortaklığın talebini aramaksızın gerekli kararları alır.

(2) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi için esas sözleşme değişikliği gerekmesi durumunda, borsaya başvurulmadan önce ortaklık yönetim kurulu, ortaklık paylarının borsada işlem görmesine yönelik esas sözleşme değişiklikleri için Kurulun uygun görüşünü alır. Kurulun uygun görüşünü müteakip, esas sözleşme değişiklikleri payların borsada işlem görmeye başlamasından önce ve herhalükarda azami altı ay içerisinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır.

(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların paylarının borsada işlem görmesi için izahname düzenlenmesi ve izahnamenin borsaya yapılan başvuruyla eş zamanlı olarak Kurul onayına sunulması zorunludur.

(4) Bu maddenin birinci fıkrası kapsamındaki ortaklıklardan paylarının borsada işlem görmesini istemeyenler, pay sahibi tam sayısının en az üçte ikisinin olumlu oyu veya toplam oyların dörtte üçü ile alınacak bir genel kurul kararı ile Kanun kapsamından çıkabilir. Bu durumda Kanunun kapsamından çıkma kararına olumlu oy kullanmayan pay sahiplerine Kanunun 24 üncü maddesi uyarınca ayrılma hakkı tanınır. Kurulca re'sen halka açık ortaklık statüsünden çıkarılacak ortaklıkların hâkim ortaklarına diğer paylar için pay alım teklifinde bulunma zorunluluğu getirilebilir.

## **DOKUZUNCU BÖLÜM**

### **Katılma İntifa Senetlerinin İhracına İlişkin Esaslar**

#### **KİS ihracına ilişkin genel esaslar ve ihraç limiti**

**MADDE 37-** (1) Ortaklıkların KİS ihraç edebilmeleri için esas sözleşmede KİS ihracına ilişkin hüküm bulunması ve KİS ihracı için ortaklık genel kurulu tarafından karar alınması zorunludur. KİS'ler, esas sözleşmede hüküm bulunmak koşuluyla süresiz veya nominal değerinin üzerinde çıkarılabilir. KİS ihracına ilişkin genel kurul kararı ile Kurula başvuru tarihi arasındaki süre altı ayı geçemez.

(2) Ortaklıkların ihraç edilebilecekleri KİS'lerin toplam nominal tutarı, ödenmiş ya da çıkarılmış sermayenin yüzde ellisini geçemez. İhraç limitinin belirlenmesinde, daha önce ihraç edilmiş KİS'lerin nominal tutarı bir indirim kalemi olarak dikkate alınır. KİS ihracı nedeniyle ortaklığa sağlanan fon, öz kaynaklar altında ayrı bir hesapta gösterilir.

(3) KİS'lere tanınacak haklara, paylar ile KİS'ler arasındaki ilişkilere esas sözleşmede ve izahnamede yer verilir. KİS'lerin ihracına ilişkin olarak düzenlenen izahname, satış gerçekleştiği takdirde ortaklıkla bunların sahipleri arasında düzenlenmiş bir sözleşme niteliğini kazanır.

(4) KİS'lerin halka arzının ve yatırımcılara yapılacak tüm ödemelerin yetkili kuruluşlar aracılığıyla yapılması zorunludur.

(5) KİS'lerin halka arz edilmesi halinde bu Tebliğin 3 no'lu ekinde, KİS'lerin halka arzının payları GİP'te işlem gören ortaklıklar tarafından yapılması halinde bu Tebliğin 4 no'lu ekinde, halka arz edilmeksizin satışı halinde ise bu Tebliğ'in 6 no'lu ekinde belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula başvurulur.

#### **KİS sahiplerine verilecek kar payı ile tasfiye bakiyesinde imtiyaz**

**MADDE 38-** (1) KİS sahiplerine kar payından veya tasfiye bakiyesinde imtiyaz tanınması için esas sözleşmede konuya ilişkin hüküm bulunması ve kar payı ile tasfiye bakiyesindeki imtiyaz oranının gösterilmesi zorunludur.

(2) KİS sahiplerine, imtiyazlı kar payları nakden dağıtılır. KİS sahiplerine tanınan imtiyazlı kar payı dağıtılmadıkça, TTK'nın 519 uncu maddesinin birinci fıkrası hariç başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

(3) KİS sahiplerine ödenecek kar payının en geç hesap döneminin bitimini izleyen beşinci ayın sonuna kadar ödenmesi gerekir.

(4) KİS sahiplerine esas sözleşme ile tasfiye bakiyesinde imtiyaz tanınması halinde ortaklığın borçları ödendikten sonra kalan mevcudu, TTK'nın 478 inci madde hükmü saklı kalmak üzere, öncelikle tasfiye bakiyesinde imtiyazlı KİS sahiplerine, KİS ihracı için ortaklığa verdikleri tutarın ödenmesi için tahsis edilir.

#### **KİS sahiplerine verilecek ortaklık paylarında imtiyaz**

**MADDE 39-** (1) Halka açık ortaklıklar tarafından ihraç edilecek KİS'lere ortaklık tarafından sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları alma hakkı konusunda imtiyaz tanınmaz.

(2) Halka açık olmayan ortaklıklarda, halka arz etmek suretiyle ihraç etikleri KİS'leri elinde bulunduran yatırımcılara ortaklık tarafından sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları alma hakkı konusunda imtiyaz tanınması için, esas sözleşmede konuya ilişkin hüküm bulunması zorunludur. Bu ortaklıkların KİS'lere tanınan bu imtiyazın gereklerinin yerine getirilmesi amacıyla yapacakları sermaye artırımlarında TTK hükümleri uygulanır. Ancak yapılan sermaye artırımını sonucunda ortak sayısının beş yüzü aşması durumunda, bu Tebliğin 35 inci maddesi hükümleri uygulanır.

### **KİS sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı ile KİS sahipleri özel kurulu**

**MADDE 40-** (1) KİS sahiplerinin, ortaklıkta oy hakkına sahip diğer ortaklar gibi, TTK'nın 437 nci maddeleri hükümleri çerçevesinde bilgi alma ve inceleme hakları vardır.

(2) KİS sahipleri özel bir kurul oluştururlar. KİS sahiplerinin haklarına ilişkin olarak TTK'nın 454 üncü maddesi kapsamında alınangeneral kurul kararları, toplantı tarihinden itibaren en geç bir ay içinde bu özel kurulca onanmadıkça hüküm ifade etmez. Bu kurulun toplantı ve karar yeter sayıları hakkında TTK'nın 454 üncü maddesi hükmü uygulanır.

(3) KİS sahipleri, ortaklık yönetim kurulu üyeleri hakkında TTK hükümleri çerçevesinde sorumluluk davası açabilirler.

### **KİS'lerde iktisap ve geri satın alma yasağı**

**MADDE 41-** (1) KİS ihraç eden ortaklığın yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetçileri, murahhas müdür, genel müdürleri ve yardımcıları, yetki ve sorumluluk bakımından belirtilen görevlere benzer görevde bulunan kişiler ile bu kişiler veya ihraççıların yönetim veya denetim veya sermaye bakımından ilişkili bulunduğu diğer teşebbüs ve şahıslar KİS'leri iktisap edemezler.

(2) KİS'ler, yeniden satılmak üzere ortaklık tarafından KİS sahiplerinden geri satın alınamaz.

### **KİS'lerde satış sonrası yapılacak işlemler**

**MADDE 42-** (1) Ortaklıkların;

a) Satın alma taahhütnamesi bulunmaması halinde satış süresinin sona ermesini takiben satılmayan KİS'lerin altı iş günü içinde iptal ettirmeleri,

b) Satın alma taahhütnamesi bulunması halinde, süresi içinde satılmayan ya da KİS'ler için satış süresinin bitiminden itibaren üç iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat ederek satışı tamamlamaları,

(2) İhraç edilen KİS'ler tamamen satılmadıkça ve satılmayanlar iptal edilmedikçe yeni KİS ihraç edilemez.

### **KİS'lere ilişkin Kurul ücreti**

**MADDE 43-** (1) Ortaklıklar, satışı yapılacak KİS'lerin nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değerinin binde ikisi tutarında ücreti, sermaye piyasası aracı notu ile özeti veyahut tek belgeden oluşması durumunda izahnamenin ya da ihraç belgesinin

Kurulca onaylanarak ortaklığa teslimi öncesinde Kurul adına açılan hesaba yatırmak zorundadır.

### **Uygulanacak hükümler**

**MADDE 44-** (1) KİS'lerin ihracına ilişkin bu bölümde hüküm bulunmayan hallerde, bu Tebliğde yer alan paylara ilişkin hükümler uygulanır.

## **ONUNCU BÖLÜM**

### **Diğer Hükümler**

#### **İzahnamenin birden fazla belge şeklinde düzenlenerek onaylanması amacıyla Kurula yapılacak başvurularda sunulacak belgeler**

**MADDE 45-** (1) Kurulun izahname hazırlanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanarak bu Tebliğ kapsamında payların halka arzı amacıyla onaylanmak üzere Kurula sunulacak izahnamenin birden fazla belge şeklinde düzenlenmesi ve Kurula öncelikli olarak ihraççı bilgi dokümanının gönderilmesi durumunda, bu Tebliğ kapsamında Kurula gönderilmesi gereken bilgi ve belgeler de izahnamenin birden fazla belge şeklinde düzenleneceği hususu dikkate alınarak hazırlanır.

#### **Halka arzlarda özellikli durumlar**

**MADDE 46-** (1) Özelleştirme kapsamındaki halka arzlar da dahil olmak üzere, payların halka arz yoluyla satışında, halka arzın niteliği ve tutarı da dikkate alınarak, satışa ve ilana ilişkin süreler ile reklam, duyuru ve pay bedellerinin ödenme yöntemleri ile halka arza ilişkin diğer hususlarda bu Tebliğde belirtilenlerden farklı esaslar, Kurulca uygun görülmesi halinde uygulanabilir.

#### **Pay benzeri diğer menkul kıymetlere ilişkin onay başvurularının Kurulca sonuçlandırılması**

**MADDE 47-** (1) Bu Tebliğde sayılmamakla birlikte, Kurulun diğer düzenlemelerinin kapsamı içinde yer almayan ve niteliği itibari ile pay benzeri olduğu Kurulca kabul edilecek menkul kıymetlere ait izahname veya ihraç belgesinin onaylanmasına ilişkin başvurular, bu Tebliğ hükümlerinin kıyasen uygulanması suretiyle sonuçlandırılır.

#### **Kaydileştirme esasları**

**MADDE 48-** (1) KİS'ler ile payları borsada işlem gören ortaklıklarca ihraç edilecek edilen payların Kanununun 13 üncü maddesi çerçevesinde elektronik ortamda kayden ihracı ve bunlara ilişkin hakların MKK nezdinde hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

### **Yeniden değerleme**

**MADDE 49-** (1) Bu Tebliğde yer alan tutarlar her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerleme katsayısı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenebilir. Bu durumda yeniden belirlenmiş tutarlar Kurulca ilan edilir.

### **Saklı hükümler**

**MADDE 50-** (1) Bu Tebliğin uygulanması bakımından yatırım ortaklıklarına ilişkin Kurul düzenlemeleri saklıdır.

### **Kaldırılan hükümler**

**MADDE 51-** (1) Kurulun;

- a) 3/4/2010 tarihli ve 27541 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:I, No:40 sayılı “Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği”
- b) 21/1/2009 tarihli ve 27117 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:I, No:36 sayılı “Oydan Yoksun Paylara İlişkin Tebliğ”
- c) 14/7/1992 tarihli ve 21284 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:III, No:10 sayılı “Katılma İntifa Senetleri İhracına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır.

### **Mevcut başvuruların sonuçlandırılması**

**GEÇİCİ MADDE 1-** (1) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihte Kurul Karar Organı tarafından görüşülüp karara bağlanmamış izahname veya ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasına ilişkin mevcut başvurular, bu Tebliğ hükümlerine göre sonuçlandırılır.

### **Geçiş hükümleri**

**GEÇİCİ MADDE 2-** (1) Bu Tebliğin 36 ncı maddesinin birinci fıkrasında belirtilen süre, Kanunun yayımı tarihinden önce halka açık ortaklık statüsü kazanmış ortaklıklar için 30/12/2012 tarihinde başlar.

### **Yürürlük**

**MADDE 52-** (1) Bu Tebliğin 30 uncu maddesinin üçüncü fıkrası 1/1/2014 tarihinde, diğer maddeleri ise yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

### **Yürütme**

**MADDE 53-** (1) Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

**(Ek-1)**

**HALKA AÇILMA AMACIYLA ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ İÇİN İSTENİLEN BELGELER**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,
3. Kuruludan itibaren yapılan esas sözleşme değişikliklerinin tescil ve ilanına ilişkin TTSG bilgilerinin yer aldığı liste ile yapılan sermaye artırımları ve kaynaklarını gösteren tablo,
4. Halka açılma nedeniyle esas sözleşmenin Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi için ilgili maddelerinin değiştirilmesi yönünde alınmış yönetim kurulu kararı ve bu maddelere ilişkin tadil tasarıları,
5. İç kaynaklardan sermaye artırımının yapılmasının planlanması durumunda iç kaynakların varlığına, bu kaynakların mevzuata uygun bir şekilde oluştuğuna ve sermayeye eklenebileceğine ilişkin yeminli mali müşavir raporu ile TTK'nın 462 nci maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde hazırlanan beyan,
6. Ortaklığın mevcut sermayesinin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavir raporu,
7. Ortaklığı tanıtıcı bilgiler,
8. Ortaklığın son durum itibarıyla yüzde beş ve üzeri pay sahiplerini gösterir şekilde ortaklık yapısı ile mevcut yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi,
9. Ortaklığın yaptığı son sermaye artırımını tescilinin ilanına ilişkin TTSG,
10. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,
11. Ortaklık paylarının borsanın hangi pazarında işlem görmesinin planladığına ilişkin bilgi,
12. Yapılacak esas sözleşme değişikliği için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı dışında herhangi bir kurumun izin ya da uygun görüşünün gerekip gerekmediği konusunda beyan,
13. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

**(Ek-2)**

**ORTAKLIĞIN MEVCUT PAYLARIN HALKA ARZINDA İZAHNAMENİN ONAYI İÇİN GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,
3. Halka arz edenin tüzel kişi olması durumunda, bunların yetkili organlarınca alınan kararın noter onaylı örneği,

4. Halka arz edilecek payların nominal tutar ve ortaklık sermayesine oranı hakkında bilgi,

5. İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu,

6. Aracılık sözleşmesi,

7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ile izahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin faaliyet raporları,

8. İzahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin kar dağıtım tabloları,

9. Halka arz edilecek paylar üzerinde, bunların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı olup olmadığını belgeleyen ihraççıdan alınmış bir yazı ile halka arz edenlerin bu konudaki yazılı beyanları,

10. Halka arz edilecek paylar üzerindeki zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda halka arz edenlerin yazılı beyanları,

11. Payların satış fiyatının borsa fiyatı veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyatın belirlenme yöntemine ilişkin bilgi,

12. Ek pay satışı hakkının kullanılmak istenmesi halinde, ek pay satışına konu paylar için 9 ve 10 uncu maddelerde belirtilen beyanlar,

13. Ek pay satış hakkının kullanılmasına ilişkin olarak ortaklar ile yetkili kuruluşlar arasında yapılan sözleşmenin bir örneği,

14. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar,

15. Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların halka arz edilecek pay senedi örneği,

16. Ortaklığın kamuyu aydınlatma ve yatırımcı ilişkileri amacı ile kullandığı/kullanacağı internet sitesi adresi,

17. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,

18. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,

19. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

(Ek-3)

**SERMAYE ARTIRIMI YOLUYLA HALKA ARZDA İZAHNAMENİN ONAYI  
İÇİN GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,

2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,

3. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organların kararı,

4. Sermaye artırım gerekçesi ile sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri hakkında açıklama,

5. İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmasının planlanması durumunda iç kaynakların varlığına, bu kaynakların mevzuata uygun bir şekilde oluştuğuna ve sermayeye eklenebileceğine ilişkin yeminli mali müşavir raporu ile TTK'nın 462 nci maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde hazırlanan beyan,

6. İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu,

7. Kurulca satışın yetkili kuruluş vasıtası ile yapılmasının zorunlu tutulması halinde aracılık sözleşmesi,

8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ile izahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin faaliyet raporları,

9. İzahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin kar dağıtım tabloları,

10. Payların satış fiyatının borsa fiyatı veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyat tespit raporu,

11. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,

12. Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca ilan zorunluluğu bulunuyorsa, yönetim kurulu kararlarının ilanlarının yapıldığı TTSG,

13. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar hariç olmak üzere, yapılacak sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilen esas sözleşme değişikliğine ilişkin olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığında alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli,

14. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar hariç olmak üzere, artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağını ortaklığa karşı taahhütte bulunmuş olanların ortaklığa verdiği satın alma taahhütnamesinin bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı,

15. Ek pay satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde;

a) Halka arz edilecek paylar üzerinde bunların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı ve pay sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca paylar



üzerinde intifa hakkı olup olmadığını belgeleyen ilgili ortaklıktan alınmış bir yazı ile halka arz edenlerin bu konudaki yazılı beyanları,

b) Halka arz edilecek paylar üzerinde zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda halka arz edenlerin yazılı beyanları,

c) Ek pay satış hakkı konusunda, ortaklar ile aracı kurum arasında yapılan sözleşme örneği,

16. Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzlarında, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar,

17. Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların halka arz edilecek pay senedi örneği,

18. Ortaklığın kamuyu aydınlatma ve yatırımcı ilişkileri amacı ile kullandığı/kullanacağı internet sitesi adresi,

19. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,

20. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

#### **(Ek-4)**

### **GİP'TE İŞLEM GÖRMEK ÜZERE SERMAYE ARTIRIMI YOLUYLA HALKA ARZDA İZAHNAMENİN ONAYI İÇİN GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,

2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,

3. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organların kararı,

4. Sermaye artırım gerekçesi ile sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri hakkında açıklama,

5. İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmasının planlanması durumunda iç kaynakların varlığına, bu kaynakların mevzuata uygun bir şekilde oluştuğuna ve sermayeye eklenebileceğine ilişkin yeminli mali müşavir raporu ile TTK'nın 462 nci maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde hazırlanan beyan,

6. İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu,
  7. Ortaklık ile piyasa danışmanı arasında düzenlenerek tarafları temsile yetkili kişilerce imzalanmış piyasa danışmanlığı sözleşmesi,
  8. GİP Yönetmeliği çerçevesinde piyasa danışmanının şirkete ilişkin raporu,
  9. Varsa yetkili kuruluşlar ile yapılan sözleşmelerin örnekleri,
  10. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ile izahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin faaliyet raporları,
  11. İzahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin kar dağıtım tabloları,
  12. Payların satış fiyatının borsa fiyatı veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyatın belirlenme yöntemine ilişkin bilgi,
  13. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,
  14. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar hariç olmak üzere, yapılacak sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilen esas sözleşme değişikliğine ilişkin olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığında alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli,
  15. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar hariç olmak üzere, artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağını ortaklığa karşı taahhütte bulunmuş olanların ortaklığa verdiği satın alma taahhütnamesinin bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı,
  16. Payları halihazırda GİP'te işlem gören ortaklıklar hariç olmak üzere, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar,
  17. Ortaklığı ve piyasa danışmanını temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,
  18. Ortaklığın kamuyu aydınlatma ve yatırımcı ilişkileri amacı ile kullandığı/kullanacağı internet sitesi adresi,
  19. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.
- (\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

(Ek-5)

**FİYAT İSTİKRARINI SAĞLAYICI İŞLEMLERİN  
TAMAMLANMASINDAN/SÜRENİN SONA ERMESİNDEN SONRA ARACI  
KURUM TARAFINDAN BORSAYA İLETİLECEK BİLGİLER**

<b>1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:</b>			
<b>2. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Yapılıp Yapılmadığına İlişkin Açıklama:</b>			
<b>3. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İlk İşlemin Gerçekleştiği Tarih:</b>			
<b>4. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlere İlişkin Sürenin Sona Erdiği/Ereceği Tarih:</b>			
<b>5. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Son Olarak Gerçekleştiği Tarih:</b>			
<b>6. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Çerçevesinde Satın Alınan Paylar Hakkında Bilgi:</b>			
Tarih	Ortalama Fiyat (TL)	Miktar (Adet)	Tutar (TL)
<b>TOPLAM</b>			
<b>7. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin, Daha Önce İşlemlerin Sona Erdirildiğine İlişkin Bir Açıklamada Bulunulmamasına Rağmen İzahnamede Öngörülen İşlem Süresi Tamamlanmadan Fiilen Sona Erdirilmesi veya Bu İşlemlerin Hiç Gerçekleştirilmemesi Halinde Bu Durumun Gerekçesi:</b>			

**(Ek-6)**

**HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN SATIŞLARDA İHRAÇ BELGESİNİN ONAYI  
İÇİN GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,
3. Sermaye artırımına ve payların satış esaslarına ilişkin yetkili organ kararı,
4. Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca ilan zorunluluğu bulunuyorsa, yönetim kurulu kararlarının ilanlarının yapıldığı TTSG,
5. Payları satın alacak kişiler belirli ise bu kişiler ve alacakları payların nominal değerleri ile satış fiyatı hakkında bilgi,
6. Payların satış fiyatı ve satış fiyatının hesaplanma şekline ilişkin bilgi,
7. Ortaklığın son durum itibarıyla yüzde beş ve üzeri pay sahiplerini gösterir şekilde ortaklık yapısı ile mevcut yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi,
8. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,
9. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

**(Ek-7)**

**İÇ KAYNAKLARDAN VE KAR PAYINDAN  
YAPILACAK SERMAYE ARTIRIMINDA İHRAÇ BELGESİNİN ONAYI İÇİN  
GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,
3. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklarda, kayıtlı sermaye tavan miktarı, ayrı ayrı olarak sermaye artırımında kullanılacak iç kaynak tutarları, ihraç edilecek payların grupları ve türleri ile payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için bedelsiz pay alma haklarının mevcut pay senetlerinin kaç numaralı yeni pay alma kuponu ile kullanılacağı, artırılan sermayeyi temsil edecek pay senetlerinin tertibinin belirleneceği sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararı,
4. Esas sermaye sistemindeki ortaklıklarda, sermaye artırımını nedeniyle esas sözleşmenin ilgili maddesinin değişikliğine ilişkin yönetim kurulu kararı ve ilgili madde tadil tasarısı,

5. Kar payı hariç, iç kaynakların varlığına, bu kaynakların mevzuata uygun bir şekilde oluştuğuna ve sermayeye eklenebileceğine ilişkin yeminli mali müşavir raporu ile TTK'nın 462 nci maddesinin ikinci fıkrası çerçevesinde hazırlanan beyan,

6. Kar payının sermayeye eklenmesi durumunda son üç yıla ait kar dağıtım tabloları,

7. Mevcut sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavirlik raporu,

8. Esas sermaye sistemindeki ortaklıklarda, yapılacak sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilen esas sözleşme değişikliğine ilişkin olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli,

9. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklarla sınırlı olmak üzere, kar payından yapılacak sermaye artırımını nedeniyle genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli,

10. Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar için pay senedi örneği,

11. Son durum itibarıyla yüzde beş ve üzeri pay sahiplerini gösterir şekilde ortaklık yapısı ile mevcut yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi,

12. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklarla sınırlı olmak üzere, kar payı dahil iç kaynakların sermaye hesabına aktarıldığını gösteren mali müşavir raporu,

13. Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklarla sınırlı olmak üzere, sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ile Kanununun 18 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca tescil ve ilan ettirilecek çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli,

14. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,

15. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

**(Ek-8)**

### **SERMAYE AZALTIMI İŞLEMLERİ İÇİN GEREKLİ BELGELER(\*)**

1. Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,

2. Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,

3. Sermaye azaltımına ilişkin esas sözleşmenin ilgili maddelerine ilişkin tadil tasarıları,

4. Sermaye azaltımına ilişkin yetkili organ kararı,

5. Sermaye azaltımının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağı ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak rapor,

6. Ortaklığın mevcut sermayesinin ödendiğinin tespitine dair mali müşavir raporu,

7. Ortaklığın son durum itibarıyla yüzde beş ve üzeri pay sahiplerini gösterir şekilde ortaklık yapısı ile mevcut yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi,

8. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektöre göre, sermaye azaltımına ilişkin olarak ilgili diğer kurumların onayı gerekmesi durumunda, söz konusu kurumlardan temin edilmiş onaylar,

9. Ortaklığı temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

(Ek-9)

### ÖN TALEP TOPLAMA SONUÇLARI BİLDİRİM FORMU

<b>İhraççının Sermayesi</b>	
<b>Ön Talep Toplayan Yetkili Kuruluşların Ticaret Unvanı</b>	
<b>Talep Toplamanın Başlangıç ve Bitiş Tarihleri</b>	
<b>Talep Toplama Öncesinde Halka Arzı Planlanan Payların Miktarı</b>	
<b>Ön Talep Toplamada Öngörülen Fiyat Aralığı</b>	
<b>Fiyat Bazında Gelen Talep Tutarları</b>	
<b>Yatırımcı Grupları Bazında Talebin Dağılımı</b> (Talepte bulunan kişilerin adı veya ticaret unvanına yer verilmeyecektir.) <b>a) Yurt İçi Kurumsal</b> <b>b) Yurt İçi Bireysel</b> <b>c) Yurt Dışı Kurumsal</b> <b>ç) Yurt Dışı Bireysel</b> <b>d) Diğer</b> (Varsa diğer yatırımcı grupları ayrı ayrı belirtilmelidir.)	
<b>YETKİLİ KURULUŞ</b> <b>Yetkili İmzalar</b>	

(Ek-10)

**EK PAY SATIŞINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLERİN KAPATILMASINDAN SONRA ARACI KURUM TARAFINDAN BORSAYA İLETİLECEK BİLGİLER**

<b>1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:</b>			
<b>2. Ödünç Sözleşmesinden Kaynaklanan Yükümlülüğün Kapatılma Yönteminin Dağılımı:</b>			
Yükümlülüğün Kapatılma Yöntemi	Adet	Ödünç Alınan Toplam Paya Oranı (%)	
Alım Hakkının Kullanılması			
Borsadan Alımda Bulunulması			
TOPLAM			
<b>3. Varsa Ödünç Alımla Satılan Payların Ortağa İadesi İçin Borsadan Yapılan Alımların Dağılımı:</b>			
Alım Tarihi	Fiyatı (TL)	Miktarı (Adet)	Tutarı (TL)
	TOPLAM		
<b>4. Alım Hakkının Varsa Kullanımına İlişkin Bilgi:</b>			
Hakkın Kullanıldığı Tarih		Alınan Miktar (Adet)	
TOPLAM			
Toplam Alım Hakkı Miktarı (Adet)			
Kullanılmayan Alım Hakkı Miktarı (Adet)			

**(Ek-11)**

**İZAHNAMENİN GEÇERLİLİK SÜRESİ İÇİNDE HER İHRAÇTAN ÖNCE KURULA GÖNDERİLECEK BİLGİ VE BELGELER(\*)**

1. Mevcut payların halka arzında bu Tebliğin 2 no'lu ekinde yer alan 3, 4, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17 ve 18 no'lu maddelerde yer alan bilgi ve belgeler; sermaye artırımını yoluyla halka arzda bu Tebliğin 3 no'lu ekinde yer alan 3, 4, 5, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19 no'lu maddelerde yer alan bilgi ve belgeler; GİP'te işlem görmek üzere sermaye artırımını yoluyla halka arzda bu Tebliğin 4 no'lu ekinde yer alan 3, 4, 5, 7, 8, 12, 13, 14, 15, 16, 17 no'lu maddelerde yer alan bilgi ve belgeler,

2. Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış sermaye piyasası aracı notu ile özet ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu,

3. İhraççı bilgi dokümanında açıklanan hususlarda değişiklik gerekmesi durumunda buna ilişkin değişiklik metinleri, değişiklik gerekmiyorsa bu hususa ilişkin ortaklık yönetim kurulu kararı ile ortaklık tarafından verilecek beyan,

4. Aracılık sözleşmesi. Ancak Kurula daha önce aracılık sözleşmesinin gönderilmiş olması, bu sözleşmenin halen geçerli olması ve bu sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamış olması durumunda tekrar gönderilmesi gerekmez,

5. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(\*) İstenilen bilgi ve belgelerin KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ortaklık tarafından beyan edilmesi durumunda Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.

**(Ek-12)**

**ORTAK SAYISI NEDENİYLE PAYLARI HALKA ARZ OLUNMUŞ SAYILAN ORTAKLIKLARIN KURULA SUNACAĞI BEYANNAMEDE BULUNMASI GEREKEN ASGARİ HUSUSLAR**

1. Ortaklığın;

a) Unvanı,

b) Kuruluş tarihi,

c) Faaliyet konusu ile fiilen yaptığı faaliyetler,

ç) Kayıtlı sermaye sistemine tabi olup olmadığı, ödenmiş/çıkarılmış sermayesi,

d) Bilinen ortak sayısı,

e) Ortaklık sermayesinin yüzde beş ya da daha fazlasına sahip oldukları bilinen ortakların unvanı, pay oran ve tutarları,

f) Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi,

2. Ortaklığın bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin ticaret unvanı, merkez adresi, faaliyet konusu, ödenmiş/çıkarılmış sermayesi, ortaklığın bunlardaki payı, ortaklığın bunlarla olan iş ve ticari ilişkilerinin içeriği,



3. Ortaklığın bilinen gerçek ve tüzel kişi durumundaki ortaklarıyla olan iş ve ticari ilişkilerinin içeriği hakkında bilgi,

4. Ortaklığın üretim tesisleri, fabrika, işletme, şube ve mağazalarının ad ve adresleri, varsa devam etmekte olan yatırımları hakkında bilgi,

5. Son üç yıla ait finansal tablolar (Kuruluşundan itibaren üç yıl geçmemiş olan ortaklıklarda kuruluştan sonraki finansal tabloların gönderilmesi yeterlidir.),

6. Son üç yılda dağıtılan kar payı miktar ve oranlarına ilişkin bilgi (Kuruluşundan itibaren üç yıl geçmemiş olan ortaklıklarda kuruluştan sonraki kar payı dağıtım bilgilerinin gönderilmesi yeterlidir.)