

2021 1. Dönem Finansed Sermaye Piyasası Araçları 1 Kitabı Güncellemeleri

Sayfa	Eski Hali	Yeni Hali
6	<p>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</p> <p>Yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere, payları ilk defa halka arz edilecek veya borsada işlem görecektir ortaklıkların II-16.1 sayılı "Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği"nin 8. maddesinin birinci fıkrasında sayılan Kanun kapsamından çıkma şartlarını taşımaması gerekmektedir.</p> <p>Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tabloları(2020 yılına göre) itibarıyla;</p> <p>a) Aktif toplamının 19.500.000TL'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hâsılatının 9.750.000 TL'den az olmaması ya da</p> <p>c) Tescil edilmiş sermayesi ile kanuni yedek akçeler toplamının tamamının karşılıksız kalmaması gereklidir.</p>	<p>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</p> <p>Yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere, payları ilk defa halka arz edilecek veya borsada işlem görecektir ortaklıkların II-16.1 sayılı "Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği"nin 8. maddesinin birinci fıkrasında sayılan Kanun kapsamından çıkma şartlarını taşımaması gerekmektedir.</p> <p>Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tabloları (2021 yılına göre) itibarıyla;</p> <p>a) Aktif toplamının 21.276.450 TL'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hâsılatının 10.638.225 TL'den az olmaması gereklidir. Buna karşılık, Kurul, yukarıdaki şartları sağlamayan ortaklıklar ile gerekli görülmesi halinde bu şartları sağlayan ortaklıkların paylarının sadece borsada nitelikli yatırımcılar arasında alım satıma konu edilmesini isteyebilir.</p>
6	<p>e) Yetkili Kuruluşun Yüklenim Zorunluluğu ve Satış Yasağı</p> <p>Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;</p> <p>a) 35.000.000TL¹'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</p> <p>b) 35.000.000 TL ile 70.000.000 TL² arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 35.000.000 TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için, halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına ilişkin olarak ortaklığa karşı yüklenimde bulunması ve izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce yüklenim sözleşmesinin Kurula gönderilmesi zorunludur.</p> <p>Halka arz edilecek payların piyasa değerinin 70.000.000TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.</p>	<p>e) Yetkili Kuruluşun Yüklenim Zorunluluğu ve Satış Yasağı</p> <p>Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;</p> <p>a) 38.188.500 TL³'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</p> <p>b) 38.188.500 TL ile 76.377.000 TL⁴ arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 35.000.000 TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için, halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına ilişkin olarak ortaklığa karşı yüklenimde bulunması ve izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce yüklenim sözleşmesinin Kurula gönderilmesi zorunludur.</p> <p>Halka arz edilecek payların piyasa değerinin 76.377.000 TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.</p>
10	<p>b) Halka Açılmada Sermaye Artırımı Yoluyla Satışa Hazır Bekletilen Paylar</p> <p>➤ <u>İhraç Şartları ve Ortakların Satış Yasağı</u></p>	<p>b) Halka Açılmada Sermaye Artırımı Yoluyla Satışa Hazır Bekletilen Paylar</p> <p>➤ <u>İhraç Şartları ve Ortakların Satış Yasağı</u></p>

¹ Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar 2020 yılında yeniden değerlendirildikten sonra 35.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

² Tebliğde 40.000.000TL olan bu tutar 2020 yılında yeniden değerlendirildikten sonra 70.000.000TL olarak kararlaştırılmıştır.

³ Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar 2021 yılında yeniden değerlendirildikten sonra 38.188.500 TL olarak kararlaştırılmıştır.

⁴ Tebliğde 40.000.000TL olan bu tutar 2021 yılında yeniden değerlendirildikten sonra 76.188.500 TL olarak kararlaştırılmıştır.

<p>* Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;</p> <p>- 70.000.000TL⁵'nin altında olması durumunda, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilir.</p> <p>* 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.</p> <p>* Fiyat aralığı ile talep toplanması durumunda, 70.000.000TL'nin hesaplanmasında, fiyat aralığının alt sınırı esas alınır.</p> <p>Örneğin; X ortaklık 7.500.000 TL sermaye artırımını kapsamında ve 8.500.000 TL ise mevcut ortak pay satışı yoluyla payları halka arz etmiştir. Birim pay tutarı 4 TL dir.</p> <p>Bu durumda;</p> $7.500.000 + 8.500.000 = 16.000.000\text{TL}$ $16.000.000 \times 4 = 64.000.000\text{ TL}$ $64.000.000 < 70.000.000 \text{ olduğu için}$ $16.000.000 \times 0,25 = 4.000.000\text{ TL nominal değerli payı}$ <p>satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmalıdır.</p> <p>* İzahnamenin onaylanması sırasında, halka arz fiyatının kesinleştirilmemiş olması durumunda, 70.000.000 TL halka arz fiyatının kesinleşmesini takiben hesaplanır ve halka arza ilişkin satış sonuçlarının kesinleşmesini müteakip 2 iş günü içerisinde halka arz edilen payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden ve satışa hazır bekletilen paylara ilişkin olarak hazırlanan sermaye piyasası aracı notunun ve özetin onaylanması amacıyla Kurula başvuruda bulunulur.</p>	<p>* Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;</p> <p>- 76.377.000 TL⁶'nin altında olması durumunda, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilir.</p> <p>* 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.</p> <p>* Fiyat aralığı ile talep toplanması durumunda, 76.377.000 TL'nin hesaplanmasında, fiyat aralığının alt sınırı esas alınır.</p> <p>Örneğin; X ortaklık 7.500.000 TL sermaye artırımını kapsamında ve 8.500.000 TL ise mevcut ortak pay satışı yoluyla payları halka arz etmiştir. Birim pay tutarı 4 TL dir.</p> <p>Bu durumda;</p> $7.500.000 + 8.500.000 = 16.000.000\text{TL}$ $16.000.000 \times 4 = 64.000.000\text{ TL}$ $64.000.000 < 76.377.000 \text{ olduğu için}$ $16.000.000 \times 0,25 = 4.000.000\text{ TL nominal değerli payı}$ <p>satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmalıdır.</p> <p>* İzahnamenin onaylanması sırasında, halka arz fiyatının kesinleştirilmemiş olması durumunda, 76.377.000 TL halka arz fiyatının kesinleşmesini takiben hesaplanır ve halka arza ilişkin satış sonuçlarının kesinleşmesini müteakip 2 iş günü içerisinde halka arz edilen payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden ve satışa hazır bekletilen paylara ilişkin olarak hazırlanan sermaye piyasası aracı notunun ve özetin onaylanması amacıyla Kurula başvuruda bulunulur.</p>
<p>17</p> <p>* Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların GİP listesinde bulunmayan payları borsada işlem gören niteliğe dönüştürülemez.</p>	<p>Metinden çıkarıldı</p>
<p>23</p> <p>a) Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere, sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımını yapılması durumunda ve payları GİP'te işlem gören ortaklıklar bakımından Tebliğin ilgili ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.</p>	<p>a) Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere tebliğde belirtilen belgeler ile Kurul'a başvurulur. Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımını yapılması durumunda Tebliğin ilgili ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.</p>
<p>26</p> <p>GİP'te işlem görmek üzere payları halka arz edilecek ortaklıklarda ek pay satışı gerçekleştirilemez.</p>	<p>Metinden çıkarıldı</p>

⁵ 2019 yılı için 65.205.710 TL olan bu tutar 2020 yılında yeniden değerlendirilmiştir ve 70.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

⁶ Tebliğde 40.000.000 TL olan bu tutar 2021 yılı yeniden değerlendirilmiş tutarı 76.377.000 TL'dir.

29	* Yukarıda sayılan işlemlere ilişkin olarak Kurul ücretinin hesaplanmasına esas teşkil eden oran, GİP'te işlem gören ve görececek olan paylar için <u>on binde</u> bir oranında uygulanır.	Metinden çıkarıldı
30	Payları GİP'te işlem gören ya da görececek ortaklık paylarının halka arzında görev alan yetkili kuruluş bulunmaması durumunda, fiyat tespit raporu piyasa danışmanı tarafından hazırlanır.	Metinden çıkarıldı
30	Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların halka arzında görev alan yetkili kuruluş bulunmaması durumunda bu yükümlülük piyasa danışmanı tarafından yerine getirilir.	Metinden çıkarıldı
31	* Ortaklık paylarının GİP'te işlem görmesi amacıyla Kurula yapılan başvurularda halka arzda satışa aracılık sözleşmesi aranmaz.	Metinden çıkarıldı
31	* 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 halka arzda satışa aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir. Söz konusu sözleşmenin Kurulun aracılık faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak düzenlenmesi ve halka arzda satışa aracılık yöntemine bu sözleşmede yer verilmesi gerekir.	* Piyasa Öncesi İşlem Platformunda işlem görenler hariç payları borsada işlem gören ortaklıklarca, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışı için halka arzda satışa aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir. Söz konusu sözleşmenin Kurulun aracılık faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak düzenlenmesi ve halka arzda satışa aracılık yöntemine bu sözleşmede yer verilmesi gerekir.
32	Ekleme yapıldı	h) Payları borsada işlem gören ortaklıkların pay sahiplerine yönelik bilgi formu düzenleme yükümlülüğü Payları borsada işlem gören ortaklıkların herhangi bir 12 aylık dönemde sermayelerinin %10'unu aşan pay satışlarının; a) İlgili ortaklıkların sermayesinin %20'sinden fazlasına tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber doğrudan sahip olan ya da, b) Yönetim kurulu üyelerinden en az birini seçme veya genel kurulda aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olan, ortaklar tarafından borsada gerçekleştirilmesi öncesinde, Kurulca esasları belirlenen pay satış bilgi formu düzenlenir ve bu form satış öncesinde Kurulun onayına sunulur. İhraççı, pay satış bilgi formunun hazırlanmasında gerekli kolaylaştırıcı tedbirleri alır. Borsada işlem gören nitelikte olmayan ve herhangi bir 12 aylık dönemde sermayenin %10'unu aşan nitelikteki payların, ilgili ortaklar tarafından borsada işlem gören niteliğe dönüştürülebilmesi için MKK'ya yapacakları başvuru öncesinde, Kurulca onaylanan bilgi formu KAP'ta ilan edilir. Anılan oranın hesaplanmasında, sermayenin yüzde yirmisinden fazlasına tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber doğrudan sahip olan ya da yönetim kurulu üyelerinden en az birini seçme veya genel kurulda aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara sahip olan ortakların satışı yapılacak payları ayrı ayrı dikkate alınır ve bilgi formu her bir ortak bazında düzenlenir. İlgili ortakların borsada yapacakları pay satışlarının herhangi bir 12 aylık dönemde ortaklık sermayesinin

		<p>%10'unu aşmış aşımadığının tespitinde, pay satışının yapıldığı tarihteki sermaye tutarı dikkate alınır.</p> <p>Bu kapsamda, aşağıda belirtilen kişilerin birinci fıkrada belirtilen gerçek ve/veya tüzel kişi ortaklar ile birlikte hareket ettikleri kabul edilir:</p> <p>a) Gerçek ve/veya tüzel kişi ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu ortaklıklar.</p> <p>b) Tüzel kişi ortakların yönetim kontrolünü elinde bulunduran gerçek ve/veya tüzel kişiler ile bu kişilerin yönetim kontrolüne sahip olduğu ortaklıklar.</p> <p>Pay satış bilgi formunun onaylanması talebiyle Kurula yapılan başvuru hakkında, en geç başvuru tarihini takip eden iş günü seans açılmadan önce ilgili ortak tarafından özel durum açıklaması yapılır. Kurulca onaylanan pay satış bilgi formu, onay tarihinden itibaren 5 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir. Pay satış bilgi formu kapsamındaki payların Borsada satışa konu edilmesi halinde ilk satış işlemine, bu formun Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmesini müteakip en erken 3. iş günü başlanabilir.</p> <p>Pay satış bilgi formu kapsamındaki payların günlük olarak satışa konu edilecek toplam nominal değeri, pay satış bilgi formu kapsamındaki payların toplam nominal değerinin %10'unu aşamaz. Pay satış bilgi formu kapsamında gerçekleştirilen satış işlemlerinden sonra ilgili ortak tarafından söz konusu satışlara ilişkin günlük olarak özel durum açıklaması yapılır.</p> <p>Sermayenin %10'unu aşan pay satış oranının tespitinde, sadece gerçekleşen satış tutarları dikkate alınır, alımı yapılan tutar dikkate alınmaz.</p> <p>Borsanın ilgili pazarında ya da piyasasında yapılan toptan satışlar, özel emir yolu ile yapılan satışlar veya likidite sağlayıcılık/piyasa yapıcılık işlemleri kapsamında yapılan satışlar ve halka açık ortaklık paylarının ikincil halka arzı bu maddede yer alan yükümlülük kapsamında değerlendirilmez.</p> <p>Pay satış bilgi formu düzenlenmesine ilişkin hükümler kamu kurum ve kuruluşlarının, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. ile Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. alt fonları ve Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan diğer şirketler, Özelleştirme İdaresi Başkanlığının sahip olduğu paylar, satışa hazır bekletilen paylar ile ortaklığın kendisi veya bağlı ortaklıkları tarafından geri alınan ortaklık payları için uygulanmaz.</p>
34	* KİS'lerin halka arz edilmesi, KİS'lerin halka arzının payları GİP'te işlem gören ortaklıklar tarafından yapılması veya halka arz edilmeksizin satışı halinde Kurula başvurulur.	* KİS'lerin halka arz edilmesi veya halka arz edilmeksizin satışı halinde tebliğde belirtilen belgelerle Kurula başvurulur.
66	Ekleme yapıldı	2.7. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU TEBLİĞİ Bu Tebliğ, borçlanma aracı sahipleri kurulu ve temsilcileri ile ihraççının ödeme yükümlülüklerinin ihlali ve borçlanma araçlarının yapılandırılmasına ilişkin hususları düzenler. <u>Bazı tanımlar:</u> Borçlanma aracı sahipleri kurulu (BASK): İhraççının yönetim kurulunun veya borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine, izahname veya ihraç belgesi ile bu

Tebliğde belirtilen şartlarda ve konularda karar almak amacıyla toplanan özel nitelikli kuruldur.

Genel BASK: Herhangi bir Tertip BASK kararının kendi haklarını olumsuz etkilediği gerekçesiyle Tertip BASK kararına katılan tertipler dışında kalan ihraççının tedavülde bulunan diğer tertip borçlanma aracı sahiplerinin kendi talepleri doğrultusunda toplanan BASK'tır.

Tertip: Aynı ISIN kodu altında ihraç edilen borçlanma araçlarıdır.

Tertip BASK: İhraççının herhangi bir tertip veya birden fazla tertip borçlanma aracı sahiplerinin oluşturduğu ve sahip olunan borçlanma araçlarına ilişkin olarak bu Tebliğde veya izahname/ihraç belgesinde belirtilen veya bu belgelere dayanılarak MKK'da tanımlanmış şartlarda ve konularda yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin karara bağlanması amacıyla ihraççının yönetim kurulunun veya ilgili borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine toplanan BASK'tır.

2.7.1. Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu (BASK)

Herhangi bir tertip veya birden fazla tertip borçlanma aracına ilişkin olarak hazırlanan izahname veya ihraç belgesinde yer verilen veya bu belgelere dayanılarak MKK'da tanımlanmış faiz, vade, anapara ile varsa izahname veya ihraç belgesinde belirtilmiş borçlanma aracının diğer asli hüküm ve şartlarında, **yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin yapılabilmesi için** ilgili tertip borçlanma aracı sahiplerinin oluşturduğu Tertip BASK'ın karar alması gerekir.

Tertip BASK toplantılarında kararlar, izahname ve/veya ihraç belgesinde aksine daha ağır nisap öngörülmesi bulunmadıkça, *her bir tertibin tedavülde bulunan toplam nominal bedelinin üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile alınır.*

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç 3 iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz. İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanan ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan Tertip BASK kararları, bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade eder.

Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış bir kararın kendi haklarını olumsuz etkilediği gerekçesiyle ihraççının aynı veya farklı ihraç tavanlarına dahil tedavülde bulunan tüm diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin %20'sine sahip olanlar yönetim kurulunun onay kararından itibaren en geç 5 iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasını talep edebilir. Bu süre geçtikten sonra Genel BASK'ın toplanması talep edilemez ve Tertip BASK'ta alınan kararlar kesinlik kazanır.

Genel BASK, ilgili Tertip BASK kararının ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylandığı tarihten itibaren 15 iş günü içinde toplanır. Yönetim kurulu tarafından usulüne uygun yapılan çağrıya rağmen Genel BASK'ın bu

süre içinde asgari olarak aşağıdaki paragrafta yer alan karar nisabını sağlayacak şekilde toplanmaması halinde Tertip BASK kararları kesinlik kazanır.

Genel BASK toplantılarında kararlar, bu toplantıya katılma hakkı veren borçlanma araçlarının toplam nominal bedelinin en az **üçte iki** çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile alınır. Genel BASK, Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış olan ve kendi haklarını olumsuz etkileyen kararları görüşür. Görüşülen kararların **üçte iki** çoğunluk ile reddedilmesi halinde Tertip BASK kararı yürürlüğe girmez.

Borçlanma araçlarına ilişkin izahname veya ihraç belgesinde, borçlanma aracı sahiplerine karşı ihraççının finansal veya operasyonel durumuna ilişkin yer verilen taahhütlerde değişiklik yapılabilmesi için Tertip BASK kararının gerekli olup olmadığı ve gerekmesi halinde ilgili karar nisapları izahname veya ihraç belgesinde belirlenir. Bu fıkra kapsamında alınan karar için ayrıca Genel BASK'ın onayı aranmaz.

2.7.2. Borçlanma aracı sahipleri temsilcisinin belirlenmesi

İhraççıların herhangi bir tertip veya birden fazla tertip borçlanma araçlarının tedavülde bulunan ***nominal bedelinin yarısından fazlasını*** temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile borçlanma aracı sahipleri temsilcisi seçilebilir. İzahnamede veya ihraç belgesinde temsilci belirlenebilir. Temsilci, farklı tertip borçlanma araçları için aynı veya farklı gerçek veya tüzel kişiler olabilir. Temsilci, temsil ettiği ilgili tertip veya tertiplerin borçlanma araçlarının tedavülde bulunan ***nominal bedelinin yarısından fazlasını*** temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile azledilebilir.

2.7.3. Toplantıya ilişkin esaslar

BASK toplantılarının ***fiziken yapılması*** esastır. BASK, toplantı yapılmaksızın karar metninin ***elden ve/veya elektronik ortamda dolaştırılması ve borçlanma aracı sahipleri veya vekillerince imzalanması suretiyle de karar alabilir***. Payları borsaya kote edilmiş anonim ortaklıklar ile borçlanma araçlarını halka arz eden ihraççılar, BASK toplantılarında fiziksel katılımın yanında elektronik ortam üzerinden katılıma da imkan sağlamak zorundadır. Bunun dışındaki ihraççılar da esas sözleşmede hüküm bulunması şartı aranmaksızın BASK toplantılarını elektronik ortamda yapabilir. BASK'a elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu listenin MKK'dan alınmasına ilişkin usul ve esaslar MKK tarafından belirlenir.

İhraççının ve/veya ilişkili taraflarının sahip oldukları borçlanma araçları, sahibine BASK toplantılarında oy hakkı sağlamaz ve nisaplarda dikkate alınmaz. Bu hususta sorumluluk toplantı başkanlığına aittir.

Aşağıda yer alan hususlar izahname veya ihraç belgesinde belirtilir:

- BASK toplantılarına çağrı yapılması,
- çağrı yöntemi,
- toplantının ilanı ve gündeminin belirlenmesi,
- toplantı sekreteryası ve giderlerinin karşılanması,
- toplantıya kimlerin katılabileceği,
- vekalet verme,
- toplantı başkanlığı ve yönetimi,
- toplantı kararlarının ihraççı yönetim kurulu tarafından onaylanması,
- itiraz ve yürürlüğe girmesine ilişkin süreler,
- yatırımcıların yatırım kararlarını etkilemeyen hangi konularda toplantı yapılabileceği ve
- bu toplantılarda alınacak kararlara ilişkin nisaplar,
- eşit işlem ilkesine uygun oylama ve karar nisaplarına ilişkin diğer hususlar

Kurul, gerekli gördüğü hallerde, BASK toplantılarına gözlemci gönderebilir.

İhraççı, BASK hakkında Kurulun kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerinde belirtilen usulde özel durum açıklaması yapmakla yükümlüdür.

2.7.4. Teminatlı menkul kıymetlere ve bir teminat içeren borçlanma araçlarına ilişkin hükümler

Teminatlı menkul kıymetlerin sahipleri ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçlarının sahipleri, sahip oldukları borçlanma araçlarını ilgilendiren konularda, ihraççının teminatsız borçlanma aracı sahiplerinden ayrı olarak kendi aralarında Tertip BASK oluştururlar.

Teminatlı menkul kıymet sahipleri ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahipleri Genel BASK toplantılarına katılamaz. Ancak;

- a) Kısmi teminata sahip olunması durumunda teminatsız kalan tutarlar için Genel BASK'a katılma hakkı doğar.
- b) Tertip BASK'ı oluşturan tertipler lehine yeni teminat oluşturulmasına karar verilmesi halinde yalnızca mevcut teminat varlığı etkilenen teminatlı menkul kıymet sahipleri ve/veya herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahiplerinin Genel BASK'a katılma hakkı doğar.

2.7.5. Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçları

İhraççının yurt dışında ihraç ettiği borçlanma araçları için bu Tebliğ hükümleri uygulanmaz.

2.7.6. İhraççının ödeme yükümlülüğü, bu yükümlülüğün ihlali ve borçlanma aracının yapılandırılması

İzahname veya ihraç belgesinde borçlanma aracından doğan borçların niteliği ve kapsamına, bu borçların geri ödenmesinde temerrüde düşülmesi anlamına gelecek durumları da somut olarak içerecek şekilde, geri

		<p>ödemelerde meydana gelebilecek temerrütlerin tanımı ve kapsamına yer verilir.</p> <p>Borçlanma araçlarının geri ödemelerinde temerrüt oluştuktan sonra bu borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi halinde, borçlanma aracının temerrüdü nedeniyle başlatılmış tüm takipler ilgili borçlanma aracının hüküm ve şartlarının değiştirilmiş kabul edildiği tarih itibarıyla durur, ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararları uygulanmaz, bir takip muamelesi ile kesilebilen zamanaşımı ve hak düşüren müddetler işlemez. Borçlanma aracından doğan tüm borçlar ifa edildikten sonra duran takipler düşer.</p>
83	Ekleme yapıldı	<p>Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında belirli bir varlık grubundan oluşan endeksi takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırım, bu Tebliğde ve fon bilgilendirme dokümanlarında ilgili varlık grubu için belirlenen yatırım sınırlamaları hesaplamalarına dahil edilir.</p>
96	<p>(4) Serbest fonların katılma paylarının satışını yapacak kuruluşlar, katılma payı satışlarının bu konuda yeterli bilgi ve deneyime sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilmesini temin ederler. Söz konusu kuruluşlar, satış yapılan yatırımcıların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve düzenli olarak tutmakla yükümlüdürler.</p> <p>Ekleme yapıldı</p>	<p>(4) Serbest fonların katılma paylarının satışını yapacak kuruluşlar, katılma payı satışlarının bu konuda yeterli bilgi ve deneyime sahip satış personeli tarafından gerçekleştirilmesini temin ederler. Söz konusu kuruluşlar, satış yapılan yatırımcıların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek ve düzenli olarak tutmakla yükümlüdürler. Dağıtım kuruluşu söz konusu yükümlülüğünü, yatırımcının, katılma payı alım talimatı verilen serbest fonun KAP'ta yayımlanan izahnamesi ile yatırımcı bilgi formunun okunup anlaşıldığı ve fonun risklerinin algılandığına ilişkin beyanını yazılı veya elektronik ortamda alarak da yerine getirebilir.</p>
97	Serbest Fonların son paragrafına ekleme yapıldı	<p>Tebliğ'in 23. maddesinin birinci fıkrasında düzenlenen katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş olan serbest özel fon niteliğindeki yatırım fonlarının katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması başvurularının Kurul tarafından değerlendirilmeye alınabilmesi için, katılma paylarının tahsisli olarak satılacak nitelikli yatırımcılar tarafından başvuru konusu fona yönlendirilecek yatırım tutarın en az 50.000.000 TL olacağına ilişkin kurucu beyanının Kurula iletilmesi zorunludur.</p> <p>Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmaya başlandığı tarihten itibaren 30 iş günü içerisinde yatırıma yönlendirilen tutarın 50.000.000 TL'ye ulaştığını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurul'a iletilmesi gerekmektedir. Söz konusu tarihten itibaren 30 iş günü içerisinde en az 50.000.000 TL'lik tutarın yatırıma yönlendirilmemiş olması durumunda, ilgili serbest özel fonun dönüşümüne, başka bir fon ile birleştirilmesine veya tasfiye edilmesine izin verilmesi talebiyle 30 iş günlük sürenin bitimini takip eden 6 iş günü içerisinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir.</p>

100	Ekleme yapıldı	<p>3.2.14.5. Unvanında Katılım İfadesi Geçen Fonlara İlişkin Esaslar</p> <p>Unvanında katılım ifadesi geçen fonların portföylerine dahil edilecek ortaklık paylarının faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde (örneğin Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan Katılım 30 Endeksi, Katılım 50 Endeksi ve Ziraat Portföy Katılım Endeksi) yer alan ortaklık paylarından seçilmesi ve/veya faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun bir danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur.</p> <p>Unvanında katılım ifadesi geçen fonların portföylerine dahil edilecek kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile vaad sözleşmeleri haricindeki para ve sermaye piyasası araçları için de söz konusu şartın sağlanması esastır.</p> <p>Söz konusu fonlar için bir danışman/danışma kurulundan hizmet alınması halinde, fon izahnamesinin ekinde veya fonun KAP sayfasında danışmanın kim olduğuna/danışma kurulunun kimlerden oluştuğuna, danışmanın/danışma kurulu üyelerinin faizsiz/katılım finans alanındaki bilgi ve tecrübesine ilişkin bilgiler ile danışmanın/danışma kurulunun çalışma ilkelerine (örneğin faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluk değerlendirmesi yapılırken esas alınan yöntemlere ilişkin bilgiler) yer verilir.</p> <p>Unvanında katılım ifadesi geçen fonların izahnamelerinde gerekli açıklamalara yer verilmesi suretiyle "kaldıraç yaratan işlem riski" yerine "katılım esaslı işlem riski" ifadesine yer verilmesi mümkündür.</p>
105	ii) Para piyasası fonları ile kısa vadeli borçlanma araçları fonlarının katılma payları ise Kurucunun talebi üzerine Platform'da işlem görebilmektedir.	ii) Para piyasası fonları, para piyasası katılım fonları, kısa vadeli tahvil ve bono fonları, kısa vadeli kira sertifikaları katılım fonları ile serbest fonların (farklı para birimleri üzerinden alınıp satılan pay grupları ayrı ayrı olmak üzere) katılma payları ise ancak kurucunun talebi olması halinde Platform kapsamına alınabilmektedir. Serbest fonların katılma payları Platform kapsamında da sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Platform'da işlem gören serbest fonların katılma paylarının satışına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesinden önce işlemi yapacak dağıtım kuruluşu tarafından katılma payı alım talimatı veren yatırımcının MKK nezdinde nitelikli yatırımcı olarak tanımlandığının kontrol edilmesi gerekmektedir.