

## Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 1 Kitabı Şubat 2023 Güncellemeleri

Sy.	Eski Hali	Yeni Hali
5	<p><b>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</b></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 taşıması gerekmektedir.</p> <p>Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tabloları (2022 yılına göre) itibarıyla;</p> <p>a) Aktif toplamının 100.000.000 TL 'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hâsılatının 60.000.000 TL'den az olmaması.</p>	<p><b>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</b></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 taşıması gerekmektedir.</p> <p>2023 yılı başvuruları için Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tabloları itibarıyla;</p> <p>a) Aktif toplamının <b>2021 yılı için 300.000.000 TL, 2022 yılı için 450.000.000 TL</b> 'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hâsılatının <b>2021 yılı için 180.000.000, 2022 yılı için 270.000.000 TL</b> 'den az olmaması.</p>
5	<p><b>d) Yetkili Kuruluşun Yüklenim Zorunluluğu ve Satış Yasağı</b></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) 60.000.000 TL<sup>1</sup>'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</p> <p>b) 60.000.000 TL ile 100.000.000 TL<sup>2</sup> arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 60.000.000 TL kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için,</p> <p>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 100.000.000 TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.</p>	<p><b>d) Yetkili Kuruluşun Yüklenim Zorunluluğu ve Satış Yasağı</b></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) <b>150.000.000 TL</b><sup>3</sup>'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</p> <p>b) <b>150.000.000 TL ile 250.000.000 TL</b><sup>4</sup> arasında olması durumunda ise, satılmayan payların <b>150.000.000 TL</b> kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için,</p> <p>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 <b>250.000.000 TL</b>'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.</p>

1 Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar 2022 yılında yeniden değerlendirme yapıldıktan sonra 60.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

2Tebliğde 40.000.000TL olan bu tutar 2022 yılında yeniden değerlendirme yapıldıktan sonra 100.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

3 Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar 2023 yılında yeniden değerlendirme yapıldıktan sonra 150.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

4Tebliğde 40.000.000TL olan bu tutar 2023 yılında yeniden değerlendirme yapıldıktan sonra 250.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

**b) Halka Açılmada Sermaye Artırımı Yoluyla Satışa Hazır Bekletilen Paylar**

➤ İhraç Şartları ve Ortakların Satış Yasağı

\* Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;

- 100.000.000 TL<sup>5</sup>'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.

\* 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, 100.000.000 TL'nin hesaplanmasında, fiyat aralığının alt sınırı esas alınır.

**Örneğin;** X ortaklık 7.500.000 TL sermaye artırımı kapsamında ve 8.500.000 TL ise mevcut ortak pay satışı yoluyla payları halka arz etmiştir. Birim pay tutarı 4 TL dir.

Bu durumda;

$$7.500.000 + 8.500.000 = 16.000.000\text{TL}$$

$$16.000.000 \times 4 = 64.000.000\text{ TL}$$

$$64.000.000 < 100.000.000\text{ olduğu için}$$

$$16.000.000 \times 0,25 = 4.000.000\text{ TL nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmalıdır.}$$

\* İzahnamenin onaylanması sırasında, halka arz fiyatının kesinleştirilmemiş olması durumunda, 100.000.000 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 özeti onaylanması amacıyla Kurula başvuruda bulunulur.

**b) Halka Açılmada Sermaye Artırımı Yoluyla Satışa Hazır Bekletilen Paylar**

➤ İhraç Şartları ve Ortakların Satış Yasağı

\* Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;

- 231.903.989 TL<sup>6</sup>'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.

\* 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, 231.903.989 TL'nin hesaplanmasında, fiyat aralığının alt sınırı esas alınır.

**Örneğin;** X ortaklık 7.500.000 TL sermaye artırımı kapsamında ve 8.500.000 TL ise mevcut ortak pay satışı yoluyla payları halka arz etmiştir. Birim pay tutarı 4 TL dir.

Bu durumda;

$$7.500.000 + 8.500.000 = 16.000.000\text{TL}$$

$$16.000.000 \times 4 = 64.000.000\text{ TL}$$

$$64.000.000 < 231.903.989\text{ olduğu için}$$

$$16.000.000 \times 0,25 = 4.000.000\text{ TL nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmalıdır.}$$

\* İzahnamenin onaylanması sırasında, halka arz fiyatının kesinleştirilmemiş olması durumunda, 231.903.989 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 özeti onaylanması amacıyla Kurula başvuruda bulunulur.

5 2021 yılında 76.377.000 TL olan bu tutar, yeniden değerlendirilerek 2022 yılında 100.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

6 2022 yılında 100.000.000 TL olan bu tutar, yeniden değerlendirilerek 2023 yılında 231.903.989 TL olarak kararlaştırılmıştır.

70	<p><b>3.2.13.1. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılara ilişkin sınırlamalar</b></p> <p>MADDE 17</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>c) Fon toplam değerinin %20'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.</p> <p>(Buraya Ekleme yapıldı)</p>	<p><b>3.2.13.1. Fon portföyüne alınacak varlıklar ve ihraççılara ilişkin sınırlamalar</b></p> <p>MADDE 17</p> <p>.....</p> <p>.....</p> <p>c) Fon toplam değerinin %20'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.</p> <p>((a), (b) ve (c) bentleri uyarınca yapılacak kontrollerde, para piyasası fonları haricinde aynı ihraççı nezdindeki mevduat/katılma hesapları da dikkate alınır.)</p>
75	<p>Tebliğ'in 23. maddesinin birinci fıkrasında düzenlenen katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş olan <u>serbest özel fon niteliğindeki yatırım fonlarının katılma paylarının ihracına</u> ilişkin izahnamenin onaylanması başvurularının Kurul tarafından değerlendirilmeye alınabilmesi için, katılma paylarının tahsisli olarak satılacak nitelikli yatırımcılar tarafından başvuru konusu fona yönlendirilecek yatırım tutarın <u>en az 50.000.000 TL</u> olacağına ilişkin kurucu beyanının Kurula iletilmesi zorunludur.</p> <p>Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmaya başlandığı tarihten itibaren <u>30 iş günü</u> 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>	<p>Tebliğ'in 23. maddesinin birinci fıkrasında düzenlenen katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş olan <u>serbest özel fon niteliğindeki yatırım fonlarının katılma paylarının ihracına</u> ilişkin izahnamenin onaylanması başvurularının Kurul tarafından değerlendirilmeye alınabilmesi için, katılma paylarının tahsisli olarak satılacak nitelikli yatırımcılar tarafından başvuru konusu fona yönlendirilecek yatırım tutarın <u>en az 300.000.000 TL</u> olacağına ilişkin kurucu beyanının Kurula iletilmesi zorunludur.</p> <p>Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılmaya başlandığı tarihten itibaren <u>30 iş günü</u> içerisinde yatırıma yönlendirilen tutarın <u>300.000.000 TL'ye</u> ulaştığını tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurul'a iletilmesi gerekmektedir. Söz konusu tarihten itibaren 30 iş günü içerisinde en az <u>300.000.000 TL'lik</u> 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>
78	<p><b>3.2.14.5. Unvanında Katılım İfadesi Geçen Fonlara İlişkin Esaslar</b></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 BIST Katılım 30 Endeksi, BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Endeksi, BIST Katılım 50 Endeksi, BIST Katılım 100 Endeksi, BIST Katılım Tüm ve BIST Sürdürülebilirlik 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 ortaklık paylarının faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğu onaylanmış olan endekslerde (örneğin Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan BIST Katılım 30 Endeksi, BIST Katılım 30 Eşit Ağırlıklı Getiri Endeksi, BIST Katılım 50 Endeksi, BIST Katılım 100 Endeksi, BIST Katılım Tüm Endeksi, BIST Katılım Sürdürülebilirlik Endeksi ve BIST Katılım Temettü Endeksi) yer alan ortaklık paylarından seçilmesi ve/veya faizsiz/katılım finans ilkelerine uygunluğunun bir danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur.</p>