

## Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 1 Deneme Kitabı 2024/1 Güncellemeleri

Sy.	Açıklama	Yeni Hali
19	Soru 2 Güncelleme	<p><b>Çözüm 2: Cevap D</b></p> <p>Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak (2022 yılına göre) piyasa değerinin;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>400.000.000TL'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</li><li>400.000.000TL ile 800.000.000 TL arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 400.000.000TL 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.</li></ul> <p><b>Yukarıdaki bilgiler dikkate alınarak;</b></p> <p>Piyasa değeri: <math>40.000.000 \times 4,3 = 172.000.000</math> TL</p> <p><b>TAMAMI SATILMADIĞI VARSAYIMIYLA 172.000.000TL; 400.000.000TL den düşük olduğu için yukarıdaki a maddesine göre çözüm yapılacaktır.</b></p> <p>172.000.000TL'nin tamamına yüklenimde bulunmak zorundadır.</p>
29	Soru 1 Güncelleme	<p>Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının .....baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;.....TL'nin altında olması durumunda, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin .....'ine tekabül eden paylar satışa hazır olacak şekilde bekletilir.</p> <p><b>1. Satışa hazır bekletilen paylar hakkında verilen yukarıdaki paragrafta boşluklara aşağıdakilerden hangisinin yerleştirilmesi en uygun olur? (2024 yılı verilerini dikkate alınız.)</b></p> <p>A) Nominal değeri - 65.205.710TL - % 25</p> <p>B) Halka arz fiyatı- 35.000.000TL - %20</p> <p>C) Nominal değeri - 52.700.000TL - % 25</p> <p>D) Birim kar payı - 46.000.000TL - %20</p> <p>E) Halka arz fiyatı- 500.000.000 TL - %25</p>
42	Soru 17 Güncelleme	<p><b>Çözüm 17: Cevap B</b></p> <p><b>PAYLARININ İLK HALKA ARZINDA ÖN KOŞULLAR</b></p> <p><b>a) Sermaye Şartı</b></p> <p>Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların mevcut ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur.</p> <p>Başvuru tarihinden önceki 2 yıl içinde, mevzuatın izin verdiği fonlar hariç olmak üzere bu ortaklıkların ödenmiş ya da çıkarılmış sermayesinde varlıkların gerçeğe uygun değere taşınması suretiyle oluşan değer artış fonları ve benzeri fonların bulunmaması gerekmektedir.</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</p>

		<p>İlişkin Esaslar Tebliği'nin 8. maddesinin birinci fıkrasında sayılan Kanun kapsamından çıkma şartlarını taşıyamaması gerekmektedir.</p> <p>Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tabloları itibarıyla; (2024 yılı verileri)</p> <p>a) Aktif toplamının 2022 yılı için 450.000.000 TL, 2023 yılı için 1500.000.000 TL'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hâsılatının 2022 yılı için 270.000.000, 2023 yılı için 750.000.000 TL'den az olmaması</p> <p>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> <p><b>c) Tür Değiştiren Ortaklıklar</b></p> <p>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 şirketin devamı olacak şekilde gösterilmiş olması ve söz konusu hususun tespitine ilişkin mali müşavir raporunun düzenlenmesi zorunludur.</p> <p>Yukarıdaki hükme aykırılık durumunda, toplulaştırılarak tescil edilen sermayenin sicilden terkinin veya eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı ile anılan hükme uyum sağlanır. Eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımı ile sermaye toplulaştırma yapılan tutar kadar azaltılırken, sermaye artışı yetkili organ onayından geçmiş dönüşüm öncesindeki son yıllık hesap dönemine ait finansal tablolarda yer alan sermayeye eklenebilir iç kaynaklardan ve/veya nakit olarak karşılanır.</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; (2023 yılı verileri)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 400.000.000 TL'nin altında olması durumunda satılmayan payların tamamı için,</li><li>• 400.000.000 TL ile 800.000.000 TL arasında olması durumunda ise, satılmayan payların 400.000.000 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.</li></ul>
49	Soru 17 güncelleme	<p><b>Çözüm 17: Cevap D</b></p> <p>2024 yılında Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin 500.000.000 TL'nin altında olması durumunda, halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'i satışa hazır bir şekilde bekletilir.</p> <p>Bu durumda;</p> $15.000.000 \text{ TL} \times 3,8 = 57.000.000 \text{ TL}$ $57.000.000 < 500.000.000 \text{ TL olduğu için}$ <p><math>15.000.000 \times 0,25 = \underline{3.750.000 \text{ TL}}</math> nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmuştur.</p>
9	Soru 36 Çözüm güncellendi	

9	Soru 37 Güncellendi	
15	Soru 5 güncellendi	