

**Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 1 Deneme Kitabı 2026/1 Güncellemeleri**

| Sy. | Açıklama                      | Yeni Hali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 15  | Deneme 3<br>Soru 2            | <p>ABC anonim ortaklığı paylarını <b>2026</b> yılında ilk kez halka edecektir. 40.000.000 TL nominal değerli payların birim halka arz fiyatı 4,30 TL dir.</p> <p><b>Buna göre payların tamamının satılamadığı varsayımına göre halka arz sırasında aracı kurum kaç TL'lik yüklenimde bulunmalıdır?</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 19  | Soru 2 Çözüm                  | <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 (<b>2026</b> yılına göre) piyasa değerinin;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>750.000.000TL'nin</b> altında olması durumunda satılamayan payların tamamı için,</li> <li>• <b>750.000.000TL ile 1.500.000.000 TL</b> arasında olması durumunda ise, satılamayan payların <b>750.000.000TL</b> 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><u>TAMAMI SATILMADIĞI VARSAYIMIYLA</u> 172.000.000TL; <b>750.000.000TL</b> den düşük olduğu için yukarıdaki a maddesine göre çözüm yapılacaktır. 172.000.000TL'nin tamamına yüklenimde bulunmak zorundadır.</p> |
| 29  | Deneme 5<br>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? (2026 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- <b>950.000.000 TL</b> - %25</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 33  |                               | <p><b>Çözüm 1: Cevap E</b></p> <p><u>Halka Açılmada Sermaye Artırımı Yoluyla Satışa Hazır Bekletilen Paylar Hakkında İhraç Şartları ve Ortakların Satış Yasağı:</u></p> <p><b>2026 yılında</b> Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının <u>halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|    |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                  | piyasa değerinin; 950.000.000 TL'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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 38 | Deneme 6 Soru 17 | <p><b>Aşağıdakilerden hangisi halka açık olmayan ortaklıkların paylarının 2026 yılında ilk halka arzında ön koşullarından birisi değildir?</b></p> <p>A) Aktif toplamının 2024 yılı için 2.400.000.000TL, 2025 yılı için 3.600.000.000 TL'den az olmaması</p> <p>B) Halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun payların tamamının halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına dair ortaklığa karşı yüklenimde bulunması</p> <p>C) Net satış hâsılatının 2024 yılı için 1.200.000.000, 2025 yılı için 1.800.000.000 TL'den az olmaması</p> <p>D) Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların mevcut ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur.</p> <p>E) Başvuru tarihinden en az önceki iki yıl içinde anonim ortaklığa dönüşmüş olmalı</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 42 |                  | <p><b>Çözüm 17: Cevap B</b></p> <p><u>PAYLARININ İLK HALKA ARZINDA ÖN KOŞULLAR</u></p> <p><u>a) Sermaye Şartı</u></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><u>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</u></p> <p>Yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere, payları ilk defa halka arz edilecek veya borsada işlem görececek 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><b>2026 yılı başvuruları için</b> 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 2024 yılı için 2.400.000.000 TL, 2025 yılı için 3.600.000.000 TL 'den az olmaması veya</p> <p>b. Net satış hâsılatının 2024 yılı için 1.200.000.000, 2025 yılı için 1.800.000.000 TL'den az olmaması.</p> <p>gereklidir.<sup>1</sup> (!!!! aşağıda yer alan istisnalar hariç !!!!)</p> |

<sup>1</sup> 2026 yılı içinde yapılacak başvurularda Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş 2024 ve 2025 yılına ait yıllık finansal tablolar itibarıyla sağlanması gerekli tutarlardır. Söz konusu finansal tablo büyüklükleri; 2024 yılına ait finansal tabloların 31.12.2024 tarihindeki ve 2025 yılına ait finansal tabloların ise 31.12.2025 tarihindeki satın

**PAYLARIN İLK HALKA ARZI ÖNCESİ UYULACAK ÖN ŞARTLARDAKİ TUTARLARIN İNDİRİMİNE İLİŞKİN KURUL İLKE KARARI**

Halka açılma amacıyla Kurulumuza başvuran ortaklıkların özellikle sektörel bazda farklılıklarından kaynaklanan finansal tablolarındaki tutarlarda belirli bir düzeye ulaşmanın zorluğu ve Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığınca hazırlanan ve Türkiye Büyük Millet Meclisi Genel Kurulu tarafından 31.10.2023 tarihinde onaylanan 12. Kalkınma Planı (2024-2028) da dikkate alınarak, sermaye piyasaları yoluyla ülkemiz ekonomisindeki cari açığın azaltılmasına katkı sağlamak, bu suretle ülkemiz büyümesini cari fazla yaratarak sürdürülebilir kılmak ve ayrıca yeşil ve sürdürülebilir büyümeye katkı sağlamak amacıyla sektörel bazda farklı düzenlemeler yapılmasında fayda mülhaza edilmiştir.

12. Kalkınma Planı'nda Enerji, Kimya, Tarım ve Savunma Sanayi öncelikli sektörler arasında belirlenmiştir. Bu kapsamda, 12. Kalkınma Planı'na paralel olarak **belli sektörlerde faaliyet gösteren aşağıdaki şartları haiz ortaklıklarla sınırlı olmak üzere**, VII128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5 inci maddesi ikinci fıkrası kapsamında II-16.1 sayılı Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği'nin (II-16.1 sayılı Tebliğ) 8 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentlerinde yer alan **aktif toplamı ve net satış hasılatı tutarlarında indirim yapılmasına karar verilmiştir.**

Buna göre gerçekleştirilecek halka arz başvurularında;

- a) Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tablolar itibarıyla hasılatının en az %75'ini yenilenebilir enerji üretimi satışlarından,
- b) Petrokimya sektöründe Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu lisansı ile üretim yapan ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tablolar itibarıyla hasılatının en az %75'ini petrokimya üretimi satışlarından,
- c) Savunma sanayi sektöründe faaliyet gösteren veya söz konusu sektöre bilgi ve iletişim teknolojileri ve yazılım alanında hizmet veren, Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tablolar itibarıyla hasılatının en az %75'ini savunma sanayine yönelik üretim / hizmet satışlarından,
- ç) Tarım sektöründe faaliyet gösteren ve Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tablolar itibarıyla hasılatının en az %75'ini tarımsal üretim sonucu elde edilen işlenmemiş ham ürün satışlarından,
- d) Yeşil ve dijital dönüşümü destekleyerek ileri teknolojiye dayalı yüksek katma değer üreten yenilikçi ve ölçeklenebilir bir iş modeline sahip olduğu bir kamu otoritesi tarafından belgelendirilen ve aşağıdaki şartlardan **herhangi ikisine sahip olan,**

1. Başvuru tarihi itibarıyla, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı (Bakanlık) tarafından Teknoloji Geliştirme Bölgesi olarak belirlenen bölgelerin birinden kabul almak ve bu bölgedeki faaliyetlerine devam etmek,
2. Başvuru tarihi itibarıyla, 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ile Bakanlık tarafından onaylı ve aktif Ar-ge Merkezi'ne sahip olmak,
3. Son beş yıl içerisinde Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından verilmiş geçerlilik süresi devam eden patent belgesine sahip olmak,
4. Son beş yıl içerisinde T.C. Küçük ve Ortak Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB) Ar-ge, Ür-ge ve İnovasyon Desteği kapsamında destek almak,
5. Son beş yıl içerisinde başlamış veya tamamlanmış kamu destekli Ar-ge projesine sahip olmak.

Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş başvuru tarihinden önceki son iki yıla ait finansal tablolar itibarıyla hasılatının en az %75'ini bu faaliyetlerden elde eden ortaklıklar için II-16.1 sayılı Tebliğ'in 8 inci maddesinin (a) ve (b) bentlerindeki tutarlar aşağıdaki şekilde uygulanır.

|                    | 2024 Yılı İçin | 2025 Yılı İçin |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    |                |                |
|                    |                |                |
| Net Satış Hasılatı | 600.000.000    | 900.000.000    |
|                    |                |                |
| Aktif Toplamı      | 1.200.000.000  | 1.800.000.000  |

Yukarıdaki maddeler kapsamındaki ortaklıkların, Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo dipnotlarında hasılatın faaliyetlere göre kırılımına yer verilmesi zorunludur.

**c) Tür Değiştiren Ortaklıklar**

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.

Yukarıdaki hükme aykırılık durumunda, toplulaştırılarak tescil edilen sermayenin sicilden terkini 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.

**d) Yetkili Kuruluşun Yüklenim Zorunluluğu ve Satış Yasağı**

Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklığın, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;

a) 750.000.000 TL 2'nin altında olması durumunda satılamayan payların tamamı için,

b) 750.000.000 TL ile 1.500.000.000 TL 3 arasında olması durumunda ise, satılamayan payların 750.000.000 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.

|    |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                    | Halka arz edilecek payların piyasa değeri 1.500.000.000 TL'nin üzerinde olması durumunda yüklenimde bulunma zorunluluğu yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 46 | Deneme 7 Soru 17   | <p>KLM Anonim ortaklığı 15.000.000TL nominal değerindeki paylarını sermaye artırımını yoluyla halka arz etmiştir. Her payın birim halka arz fiyatı 3,8 TL dir. (2026 yılı verileri ile)</p> <p><b>Buna göre satışa hazır bekletilen pay tutarı kaç TL ?</b></p> <p>A) 11.250.000<br/>B) 9.750.000<br/>C) 5.000.000<br/>D) 3.750.000<br/>E) 2.750.000</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 42 | Soru 17 Güncelleme | <p><b>Çözüm 17: Cevap B</b></p> <p><u>PAYLARININ İLK HALKA ARZINDA ÖN KOŞULLAR</u></p> <p><u>a) Sermaye Şartı</u></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><u>b) Kanun Kapsamından Çıkarılma Şartlarının Sağlanmaması</u></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 itibarıyla; (2025 yılı verileri)</p> <p>a) Aktif toplamının 2023 yılı için 750.000.000 TL, 2024 yılı için 1.200.000.000 TL 'den az olmaması veya</p> <p>b) Net satış hasılatının 2023 yılı için 1.500.000.000, 2024 yılı için 2.400.000.000 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 satımına konu edilmesini isteyebilir.</p> <p><u>c) Tür Değiştiren Ortaklıklar</u></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 artırımını ile anılan hükme uyum sağlanır. Eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımını ile</p> |

2 Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar 2026 yılında yeniden değerlendirilme yapıldıktan sonra 750.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

3Tebliğde 40.000.000TL olan bu tutar 2026 yılında yeniden değerlendirme yapıldıktan sonra 1.500.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

|    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                     | <p>sermaye toplulaştırma yapılan tutar kadar azaltılırken, sermaye artışı yetkili organ onayından geçmiş dönüşüm öncesindeki son yıllık hesap dönemine ait finansal tablolarıda 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>• 600.000.000TL'nin altında olması durumunda satılamayan payların tamamı için,</li> <li>• 600.000.000TL ile 1.200.000.000 TL arasında olması durumunda ise, satılamayan payların 600.000.000 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> |
| 46 | Deneme 7<br>Soru 17 | <p>KLM Anonim ortaklığı 150.000.000TL nominal değerindeki paylarını sermaye artırımını yoluyla halka arz etmiştir. Her payın birim halka arz fiyatı 3,8 TL dir. (2026 yılı verileri ile)</p> <p><b>Buna göre satışa hazır bekletilen pay tutarı kaç TL ?</b></p> <p>A) 112.500.000<br/>B) 97.500.000<br/>C) 50.000.000<br/>D) 37.500.000<br/>E) 27.500.000</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 49 | Soru 17 güncelleme  | <p><b>özüm 17: Cevap D</b></p> <p>2026 yılında Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin 750.000.000 TL'nin altında olması durumunda, halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'i satışa hazır bir şekilde bekletilir.</p> <p>Bu durumda;</p> $150.000.000\text{TL} \times 3,8 = 570.000.000 \text{ TL}$ $570.000.000 < 950.000.000 \text{ TL olduğu için}$ $150.000.000 \times 0,25 = \underline{37.500.000 \text{ TL}}$ <p>nominal değerli payı satışa hazır bekletilmek üzere oluşturmuştur.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|    |                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |