

Sermaye Piyasası Araları 2 Kitabı 2022 2 Güncellemeleri

Sy.	Eski Hali	Yeni Hali																																																
5	<p>E) İzahnamede yer alacak finansal tablolar</p> <p>Satış döneminin tespitinde, sermaye piyasası araçlarının satışa sunulduğu ilk gün esas alınır.</p> <p>Payların satışa sunulduğu ilk günün belirlenmesinde, bunların varsa yeni pay alma haklarının kullanımının başladığı tarih dikkate alınır.</p> <p>a) <u>Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi halinde,</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Satış Dönemi</th> <th>İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1 Ocak - 15 Şubat</td> <td>Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>16 Şubat - 15 Mayıs</td> <td>Son 3 yıllık finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>16 Mayıs - 15 Ağustos</td> <td>Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>16 Ağustos - 15 Kasım</td> <td>Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>16 Kasım - 31 Aralık</td> <td>Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kurulun 04.02.2021 tarihli ve 2021/6 sayılı Bülteni ile kamuya ilan edilen 04/02/2021 tarih ve 6/166 sayılı kararı ile COVID-19 pandemisinin şirketlerin iş ve işlemlerinde yarattığı zorlukların hafifletilmesi, halka açılmayı planlayan ortaklıklara esneklik sağlanması, aracı kurumlara bu ortaklıkları daha kapsamlı inceleyebilmeleri için imkan tanınması, ilk halka arz işlemlerinin belli bir tarih aralığına sıkışmasının önlenmesi ve ayrıca payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların izahnamelerinin yatırımcılar tarafından inceleme sürelerinin uzatılması ve bu suretle sermaye piyasalarının güvenilir, etkin ve şeffaf bir şekilde gelişimine katkı sağlanması amacıyla, Şubat - Mayıs 2021 dönemi içerisinde halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemlerinde; tablo 1.1.'de yer verilen finansal tablo tarihlerinde değişiklik yapılmıştır. Buna göre; satış döneminin 1 Ocak – 1 Mart 2021 arasında olması halinde izahnamede yer alacak ve özel bağımsız denetimden geçirilecek finansal tablolar; son üç yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki üç yıllık finansal tablolar ile dokuz aylık ara dönem finansal tablolar şeklinde, satış döneminin 2 Mart – 3 Mayıs 2021 arasında olması halinde ise son üç yıllık finansal tablolar şeklinde belirlenmiştir.</p> <p>Kurulun 04/02/2021 tarih ve 6/166 sayılı kararı ile, ayrıca, kararda yer verilen satış dönemleri için 15 gün yerine 30 gün şeklinde uygulanmasına karar verilmiştir. Daha sonra,</p>		Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar	1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar	2	16 Şubat - 15 Mayıs	Son 3 yıllık finansal tablolar	3	16 Mayıs - 15 Ağustos	Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar	4	16 Ağustos - 15 Kasım	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar	5	16 Kasım - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar	<p>E) İzahnamede yer alacak finansal tablolar</p> <p>Satış döneminin tespitinde, sermaye piyasası araçlarının satışa sunulduğu ilk gün esas alınır.</p> <p>Payların satışa sunulduğu ilk günün belirlenmesinde, bunların varsa yeni pay alma haklarının kullanımının başladığı tarih dikkate alınır.</p> <p>a) <u>Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi halinde izahnamede yer alması gereken mali tablolar</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Satış Dönemi</th> <th>İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1 Ocak - 15 Şubat</td> <td>Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>16 Şubat - 15 Mayıs</td> <td>Son 3 yıllık finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>16 Mayıs - 15 Ağustos</td> <td>Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>16 Ağustos - 15 Kasım</td> <td>Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>16 Kasım - 31 Aralık</td> <td>Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> </tbody> </table> <p>b) <u>Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikaları Dahil Ortaklık Hakkı Vermeyen Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Satış Dönemi</th> <th>İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>1 Ocak - 15 Şubat</td> <td>Son iki yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki iki yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>16 Şubat - 15 Ağustos</td> <td>Son 2 yıllık finansal tablolar</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>16 Ağustos - 31 Aralık</td> <td>Son 2 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar</td> </tr> </tbody> </table> <p>c) <u>Ortaklık Hakkı Veren Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında</u></p>		Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar	1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar	2	16 Şubat - 15 Mayıs	Son 3 yıllık finansal tablolar	3	16 Mayıs - 15 Ağustos	Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar	4	16 Ağustos - 15 Kasım	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar	5	16 Kasım - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar		Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar	1	1 Ocak - 15 Şubat	Son iki yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki iki yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar	2	16 Şubat - 15 Ağustos	Son 2 yıllık finansal tablolar	3	16 Ağustos - 31 Aralık	Son 2 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar
	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar																																																
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
2	16 Şubat - 15 Mayıs	Son 3 yıllık finansal tablolar																																																
3	16 Mayıs - 15 Ağustos	Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
4	16 Ağustos - 15 Kasım	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
5	16 Kasım - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar																																																
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile 9 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
2	16 Şubat - 15 Mayıs	Son 3 yıllık finansal tablolar																																																
3	16 Mayıs - 15 Ağustos	Son 3 yıllık ve 3 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
4	16 Ağustos - 15 Kasım	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
5	16 Kasım - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 9 aylık ara dönem finansal tablolar																																																
	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar																																																
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son iki yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki iki yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar																																																
2	16 Şubat - 15 Ağustos	Son 2 yıllık finansal tablolar																																																
3	16 Ağustos - 31 Aralık	Son 2 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar																																																

24.06.2021 tarih ve 2021/31 sayılı Bülten yayınlanan 24/06/2021 tarih ve 32/995 sayılı karar ile özel bağımsız denetimden geçirilmiş son üç yıllık finansal tablolara izahnamede yer verilmesi ve özel bağımsız denetimden geçirilmiş üç aylık ara dönem finansal tabloların ise izahnameye ek olarak verilmesi suretiyle satışa başlanabilecek nihai süre 14 Temmuz 2021 tarihine uzatılmıştır.

b) Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikaları Dahil Ortaklık Hakkı Vermeyen Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında

	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son iki yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki iki yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar
2	16 Şubat - 15 Ağustos	Son 2 yıllık finansal tablolar
3	16 Ağustos - 31 Aralık	Son 2 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar

c) Ortaklık Hakkı Veren Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında

	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar
2	16 Şubat - 15 Ağustos	Son 3 yıllık finansal tablolar
3	16 Ağustos - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar

* Satışın başladığı tarihin, bu fıkrada yer alan tablolarda yer alan her bir dönemin bitiş tarihinden itibaren 15 günü geçmemek üzere bir sonraki döneme denk gelen bir tarih olması durumunda; bir sonraki dönemde kullanılması esas olan bağımsız denetimden geçmiş son dönem finansal tablolar izahnameye ek olarak verilir. Bu durumda izahnamenin içeriğinin son dönem finansal tablolara göre güncellenmesi gerekmez. Ancak ihraççı veya halka arz edenin isteğine bağlı olarak izahnamenin içeriğinin güncellenmesi mümkündür.

	Satış Dönemi	İzahnamede Yer Alacak ve Özel Bağımsız Denetimden Geçirilecek Finansal Tablolar
1	1 Ocak - 15 Şubat	Son 3 yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki 3 yıllık finansal tablolar ile altı aylık ara dönem finansal tablolar
2	16 Şubat - 15 Ağustos	Son 3 yıllık finansal tablolar
3	16 Ağustos - 31 Aralık	Son 3 yıllık ve 6 aylık ara dönem finansal tablolar

* Satışın başladığı tarihin, bu fıkrada yer alan tablolarda yer alan her bir dönemin bitiş tarihinden itibaren 15 günü geçmemek üzere bir sonraki döneme denk gelen bir tarih olması durumunda; bir sonraki dönemde kullanılması esas olan bağımsız denetimden geçmiş son dönem finansal tablolar izahnameye ek olarak verilir. Kurul Karar Organı'nın 11.11.2021 tarihli ve 2021/57 sayılı bülteninde ilan edilen 11.11.2021 tarih ve 59/1669 sayılı kararı uyarınca, bahsi geçen ek sürenin halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemlerinde, her bir satış dönemi için on beş gün yerine otuz gün olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Bu durumda izahnamenin içeriğinin son dönem finansal tablolara göre güncellenmesi gerekmez. Ancak ihraççı veya halka arz edenin isteğine bağlı olarak izahnamenin içeriğinin güncellenmesi mümkündür.

İhraççıların satış dönemi itibarıyla izahnamede yer alması zorunlu olmayan ara dönem finansal tablolarını hazırlamış ve bağımsız denetimden veya sınırlı incelemeden geçirmiş olmaları durumunda, bu finansal tablolara izahnamede yer verilmesi mümkündür. Bir başka deyişle, hazırlama ve sunma yükümlülüğü bulunmamakla birlikte, ortaklıkların özellikle ara dönem finansal tablolarını hazırlamaları ve bağımsız denetimden geçirmeleri halinde, bu finansal tablolara da izahnamede yer verilmesi mümkündür.

Yukarıdaki tablolarda belirtilen finansal tablo dönemleri mali dönemi 1 Ocak-31 Aralık olan ortaklıklara göre hazırlanmış olup, özel hesap dönemine tabi ortaklıklar için ilgili dönemler kendi hesap dönemlerine göre uyarlanacaktır.

İzahnamenin birden fazla belge şeklinde hazırlanması ve ihraççı bilgi dokümanının Kurulca daha önce onaylanması durumunda, izahnamenin geçerlilik süresi içerisinde yapılacak halka arzlardan ilkinin başlayacağı günden önce ihraççı tarafından ihraççı bilgi dokümanında yer almayan finansal tabloların hazırlanmasının zorunlu olması durumunda, ihraççı bilgi dokümanının söz konusu yeni finansal tabloları içerecek şekilde güncellenmesi gerekir. İzahnamenin geçerlilik

	<p>İzahnamenin birden fazla belge şeklinde hazırlanması ve ihraççı bilgi dokümanının Kurulca daha önce onaylanması durumunda, izahnamenin geçerlilik süresi içerisinde yapılacak halka arzlardan ilkinin başlayacağı günden önce ihraççı tarafından ihraççı bilgi dokümanında yer almayan finansal tabloların hazırlanmasının zorunlu olması durumunda, ihraççı bilgi dokümanının söz konusu yeni finansal tabloları içerecek şekilde güncellenmesi gerekir.</p> <p>İzahnamenin geçerlilik süresi içerisinde gerçekleştirilecek sonraki halka arzlarda, ihraççı bilgi dokümanında veya izahnamede yer almayan finansal tabloların KAP'ta ilanı durumunda ihraççılar ihraççı bilgi dokümanının veya izahnamenin güncellenmesinden muafdir.</p>	<p>süresi içerisinde gerçekleştirilecek sonraki halka arzlarda, ihraççı bilgi dokümanında veya izahnamede yer almayan finansal tabloların KAP'ta ilanı durumunda ihraççılar ihraççı bilgi dokümanının veya izahnamenin güncellenmesinden muafdir.</p>
34	<p>2.1.2. Fon ve VİDMK</p> <p>Fon, VFF ve KFF için kullanılan genel ifade olup, ihraç karşılığında toplanan paralarla, yatırımcılar hesabına inançlı mülkiyet esaslarına göre fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği olmayan malvarlığı olarak tanımlanmaktadır.</p> <p>İhracın fon tarafından yapılacak olması halinde, VDMK ihracı için VFF, İDMK ihracı için KFF kurulması zorunludur.</p>	<p>2.1.2. Fon ve VİDMK</p> <p>Fon, VFF ve KFF için kullanılan genel ifade olup, ihraç karşılığında toplanan paralarla, yatırımcılar hesabına inançlı mülkiyet esaslarına göre fon içtüzüğü ile kurulan ve tüzel kişiliği olmayan malvarlığı olarak tanımlanmaktadır.</p> <p>Yukarıda belirtildiği üzere, fonun tüzel kişiliği bulunmamakla beraber; 20.02.2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanunun 33'üncü maddesi ile Kanunun 58'inci maddesine eklenen sekizinci fıkra uyarınca, fon; tapu, ticaret sicili ve diğer resmî sicillerde tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri dâhil olmak üzere her türlü sicil işlemleri ile sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz addolunur. Devrinin geçerliliği bir tapu veya sicil kaydına bağlı olan ve konut veya varlık finansmanı fonu portföyüne alınan varlık ve haklar, tapu siciline veya ilgili sicile fon adına tescil edilir. Tapuda, ticaret sicilinde ve diğer resmî sicillerde fon adına yapılacak işlemler, fon kurucusu ile fon kurulunu temsil eden birer yetkilinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir.</p> <p>İhracın fon tarafından yapılacak olması halinde, VDMK ihracı için VFF, İDMK ihracı için KFF kurulması zorunludur.</p>
	Eklendi	Projeye Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği
	Eklendi	Sermaye Piyasası Araçlarının Teminatlı İhracına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ