

## Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 2 Kitabı Şubat 2023 Güncellemeleri

Sy.	Eski Hali	Yeni Hali
1	<p><b>İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyetler ve izahname hazırlanmasını gerektirmeyen durumlar</b></p> <p>a) Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 743.039 TL değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlarda,</p> <p>b) Birim nominal değeri en az 743.039 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzında,</p>	<p><b>A) İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyetler ve izahname hazırlanmasını gerektirmeyen durumlar</b></p> <p>a) Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 1.656.457 TL<sup>1</sup> değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlarda,</p> <p>b) Birim nominal değeri en az 1.656.457 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzında,</p>
2	<p>* Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 20.000.000TL nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi Şartıyla, İhraççıların Talebi Üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet getirilebilir.</p>	<p>* Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 45.000.000TL<sup>2</sup> nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi Şartıyla, İhraççıların Talebi Üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet getirilebilir.</p>
8	<p><b>1.1.4. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu</b></p> <p>* Sermaye artırımını ve ortakların mevcut paylarının satışı yoluyla halka açılacak ortaklıklar ile halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına veya yeni pay alma hakkı kullandırılmıyorsa halka arz edilecek paylara ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması ve bu duyurunun Kurulca onaylanması zorunludur.</p> <p>* Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, 1.000.000 TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %1'in altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p>	<p><b>1.1.4. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu</b></p> <p>* Sermaye artırımını ve ortakların mevcut paylarının satışı yoluyla halka açılacak ortaklıklar ile halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına veya yeni pay alma hakkı kullandırılmıyorsa halka arz edilecek paylara ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması ve bu duyurunun Kurulca onaylanması zorunludur.</p> <p>* Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, 2.500.000 TL<sup>3</sup> nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %1'in altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p>

<sup>1</sup> Tebliğde 250.000TL olan izahname hazırlama muafiyet tutarı, Kurul kararıyla 2023 yılı için 1.656.457 TL olarak kabul edilmiştir.

\* Bu Tebliğde yer alan tutarların her yıl Hazine ve Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenmesi esastır. Bu durumda yeniden belirlenmiş tutarlar Kurul Bülteni ile ilan edilir. Ancak Kurul tarafından bu Tebliğde yer alan tutarların yeniden değerlendirilmesine karar verilebilir.

<sup>2</sup> Tebliğde 5.000.000TL olan bu tutar, Kurul kararıyla 2023 yılı için 45.000.000TL olarak kabul edilmiştir.

<sup>3</sup> Tebliğde 150.000TL olan bu tutar Kurul kararıyla 2023 yılı için 2.500.000 TL olarak kabul edilmiştir.

18	<p><b>B) Talep toplanmaksızın satış yöntemi</b></p> <p>* Talep toplamaksızın satış yöntemi, payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklardan, bu Tebliğin 17/3<sup>4</sup> de yer alan nitelikleri belirlenmiş ortaklıklar dışında kalanların paylarının kendileri ya da yetkili kuruluşlar vasıtasıyla belirli bir fiyattan izahnamede belirlenecek bir usulle halka arz edilmek suretiyle satışdır.</p>	<p>* Talep toplamaksızın satış yöntemi, payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklardan, bu Tebliğin 17/3<sup>5</sup> de yer alan nitelikleri belirlenmiş ortaklıklar dışında kalanların paylarının kendileri ya da yetkili kuruluşlar vasıtasıyla belirli bir fiyattan izahnamede belirlenecek bir usulle halka arz edilmek suretiyle satışdır.</p>
19	<p>* Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve</li><li>➤ Aktif toplamının 52.012.737TL<sup>6</sup>'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.</li></ul>	<p>* Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve</li><li>➤ Aktif toplamının 115.951.995 TL<sup>7</sup>'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.</li></ul>
26	<p><b>1. İzahname hazırlama muafiyeti için yatırımcı başına sermaye piyasa aracı birim nominal değeri 2022 yılı için en az kaç TL olmalıdır?</b></p> <p>A) 150.000 B) 174.000 C) 250.000 D) 332.000 E) 743.039</p>	<p><b>1. İzahname hazırlama muafiyeti için yatırımcı başına sermaye piyasa aracı birim nominal değeri 2023 yılı için en az kaç TL olmalıdır?</b></p> <p>A) 150.000 B) 174.000 C) 250.000 D) 332.000 E) 1.656.457</p>
29	<p><b>Çözüm 1: (E)</b> Aşağıdaki durumlarda ihraççı veya halka arz eden izahname hazırlama yükümlülüğünden muafittir:(2022 yılı için)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 743.039 TL değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlar,</li><li>• Birim nominal değeri en az 743.039 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzı,</li><li>• Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının borsada nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi,</li></ul>	<p><b>Çözüm 1: (E)</b> Aşağıdaki durumlarda ihraççı veya halka arz eden izahname hazırlama yükümlülüğünden muafittir:(2023 yılı için)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 1.656.457 TL değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlar,</li><li>• Birim nominal değeri en az 1.656.457 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzı,</li><li>• Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının borsada nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi,</li></ul>

<sup>4</sup> Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların; son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve aktif toplamının (2022 yılı için) 52.012.737 TL'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.

<sup>5</sup> Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların; son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve aktif toplamının (2023 yılı için) 115.951.995 TL'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.

<sup>6</sup> Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar Kurul kararıyla 2022 yılı için 52.012.737 TL olarak kabul edilmiştir.

<sup>7</sup> Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar Kurul kararıyla 2023 yılı için 115.951.995 TL olarak kabul edilmiştir.

	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve örneği Kurulca belirlenen bir duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, Kurulun birleşme ve bölünme işlemlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde birleşme, devir, bölünme, aktifin bir kısmının aynı sermaye olarak konulması veyahut pay değişimi nedeniyle çıkarılan sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve örneği Kurulca belirlenen bir duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, Kurulun birleşme ve bölünme işlemlerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde birleşme, devir, bölünme, aktifin bir kısmının aynı sermaye olarak konulması veyahut pay değişimi nedeniyle çıkarılan sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi.</li></ul>
26	<p>Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, .....TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %.....'nin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p> <p><b>3.Yukarıdaki cümledeki boşluklara sırasıyla aşağıdakilerden en uygun olanı hangisidir? (2022 yılına ait veriler baz alınacaktır.)</b></p> <p>A) 150.000 – 10 B) 174.000 – 1 C) 190.000 – 5 D) 250.000 – 10 E) 1.000.000 – 1</p>	<p>Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, .....TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %.....'nin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p> <p><b>3.Yukarıdaki cümledeki boşluklara sırasıyla aşağıdakilerden en uygun olanı hangisidir? (2023 yılına ait veriler baz alınacaktır.)</b></p> <p>A) 150.000 – 10 B) 174.000 – 1 C) 190.000 – 5 D) 250.000 – 10 E) 2.500.000 – 1</p>
29	<p><b>Çözüm 3: (E)</b> Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, 1.000.000 TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %1'nin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p>	<p><b>Çözüm 3: (E)</b> Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, (2023 yılı için) 2.500.000 TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin %1'nin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler.</p>
27	<p><b>12.Sermaye piyasa araçlarının toplam satış bedelinin kaç TL altında olması halinde Kurulca izahname düzenleme muafiyeti verilebilir? (2022 yılına ait veriler baz alınacaktır. )</b></p> <p>A) 20.000.000 B) 10.911.000 C) 7.200.000 D) 4.500.000 E) 2.300.000</p>	<p><b>12.Sermaye piyasa araçlarının toplam satış bedelinin kaç TL altında olması halinde Kurulca izahname düzenleme muafiyeti verilebilir? (2023 yılına ait veriler baz alınacaktır. )</b></p> <p>A) 45.000.000 B) 10.911.000 C) 7.200.000 D) 4.500.000 E) 2.300.000</p>
30	<p><b>Çözüm 12: (A)</b> (2022 yılı için) Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 20.000.000 TL'nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, ihraççıların talebi üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyeti getirilebilir.</p>	<p><b>Çözüm 12: (A)</b> (2023 yılı için) Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 45.000.000 TL'nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, ihraççıların talebi üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyeti getirilebilir.</p>

31	<b>Çözüm 24: (B)</b> Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların; son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve aktif toplamının 52.012.737TL'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.	<b>Çözüm 24: (B)</b> Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançosuna göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az 2 katı olan ortaklıkların; son yıllık hesap dönemi içinde net dönem kârı elde etmiş olmaları ve aktif toplamının (2023 yılı için) 115.951.995 TL'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.
108	* İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin 10.000.000 TL <sup>8</sup> ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda;	* İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin 100.000 TL <sup>9</sup> ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda;

<sup>8</sup> Tebliğde 100.000TL olan bu tutar 2022 yılı için Kurul Kararı ile yeniden değerlendirilerek 10.000.000 TL olarak kararlaştırılmıştır.

<sup>9</sup> Tebliğde 100.000TL olan bu tutar 2023 yılı için Kurul Kararı ile yeniden değerlendirilerek 662.584 TL olarak kararlaştırılmıştır.