

Finansed Yayınları Sermaye Piyasası Araçları 2 Kitabı 2025/1 Güncellemeleri

Sy.	Eski Hali	Yeni Hali
2	A) İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyetler ve izahname hazırlanmasını gerektirmeyen durumlar a) Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 5.000.000 TL¹ değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlarda, b) Birim nominal değeri en az 5.000.000 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzında,	A) İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyetler ve izahname hazırlanmasını gerektirmeyen durumlar a) Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 7.500.000 TL² değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlarda, b) Birim nominal değeri en az 7.500.000 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzında,
3	* Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 75.000.000TL³'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 muafiyet getirilebilir.	* Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 112.500.000TL⁴'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 muafiyet getirilebilir.
8	1.1.4. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu * Sermaye artırımları 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. * Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, 4.000.000 TL⁵'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.	1.1.4. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu * Sermaye artırımları 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. * Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, 6.000.000 TL⁶'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.

¹ Tebliğde 250.000TL olan izahname hazırlama muafiyet tutarı, yeniden değerlendirme sonucunda 2024 yılı için 5.000.000 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 değerlendirilmemesine karar verilebilir.

² Tebliğde 250.000TL olan izahname hazırlama muafiyet tutarı, yeniden değerlendirme sonucunda 2025 yılı için 7.500.000 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 değerlendirilmemesine karar verilebilir.

³ Tebliğde 5.000.000TL olan bu tutar, her yıl yeniden değerlendirilmekte ve 2024 yılı için 75.000.000TL 'dir.

⁴ Tebliğde 5.000.000TL olan bu tutar, her yıl yeniden değerlendirilmekte ve 2025 yılı için 112.500.000TL 'dir.

⁵ Tebliğde 150.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi tutulmakta olup 2024 yılı için 4.000.000 TL dir.

⁶ Tebliğde 150.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi tutulmakta olup 2025 yılı için 6.000.000 TL dir.

19	* 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 200.000.000 TL⁷'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.	* 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 300.000.000 TL⁸'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.
23	1.2.7. Payların İlk Halka Arzında Uygulanacak Satış Yöntemleri ve Dağıtım Esaslarına İlişkin Kurul Karar Organ'ının i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı Payların ilk halka arzında meydana gelen fazla talebin karşılanması noktasında yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması ve yatırımcılar arasında eşit uygulamaların sağlanması amacıyla, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzında II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (Tebliğ) ilgili hükümlerinin yeni bir karar alınincaya kadar aşağıdaki şekilde uygulanmasına karar verilmiştir. 1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda <u>borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.</u> 2. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda <u>borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;</u> a) Bireysel yatırımcı grubundaki tüm yatırımcılara Tebliğ md. 20/2'de belirtilen esaslara göre <u>eşit dağıtım</u> yapılacak olup, Tebliğ md. 20/3'te öngörülen <u>oransal dağıtım yöntemi uygulanmayacaktır.</u> b) <u>Yatırımcı bazında</u> talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının <u>dörtte birini</u> geçemeyecektir. c) <u>Yeterli talep olması halinde</u>, yurt içi <u>kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında</u> dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının <u>%1'ini aşmayacak</u> şekilde belirlenmesi esastır. <u>Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar</u> açısından söz konusu sınırlama <u>PYŞ bazında ve %3</u> olarak uygulanır. ç) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu <u>müşterileri adına</u> iletilen talepler ile <u>gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları</u> ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının	1.2.7. Payların İlk Halka Arzında Uygulanacak Satış Yöntemleri ve Dağıtım Esaslarına İlişkin Kurul Karar Organ'ının i-SPK.128.23 (19/09/2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzlarında yatırımcı taleplerinin yüksek oranda karşılanması amacıyla II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (Tebliğ) ilgili hükümlerinin yeni bir karar alınincaya kadar aşağıdaki şekilde uygulanmasına karar verilmiştir. 1) Halka arz edilen payların piyasa değeri <u>750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda <u>borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.</u></u> 2) Halka arz edilen payların piyasa değeri <u>750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda <u>borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;</u></u> a) Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre <u>eşit dağıtım</u> yapılacaktır. b) İzahnamede tanımlanması şartıyla, <u>kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için</u> halka arz edilecek toplam tutarın <u>%10'una kadar</u> tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Tebliğ'in 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve/veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. <u>Yatırımcı bazında</u>, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının <u>dörtte birini</u> geçemeyecektir. c) <u>Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda</u> yapılacak dağıtımda; <u>yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin</u> yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam
24		

⁷ Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi olup 2024 yılı için 200.000.000 TL dir.

⁸ Tebliğde 20.000.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi olup 2025 yılı için 300.000.000 TL dir.

Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler <i>kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.</i> d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar. e) Tebliğ md. 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir. f) Satışa sunulan paylara ilişkin Tebliğ ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur. g) Tebliğ md. 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır. 3. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Tebliğ md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir. 4. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.	tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez. ç) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 31'inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir. d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar. e) Tebliğ'in 18'inci maddesinin beşinci fıkrası kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir. f) Satışa sunulan paylara ilişkin Tebliğ ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur. g) Tebliğ'in 23'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır. ğ) Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.
--	--

		3) Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Tebliğ 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir. 4) Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır. 5) Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Tebliğ ve bu Kurul Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından ihraççı ve/veya halka arz eden ile yetkili kuruluş ya da varsa konsorsiyum lideri ve eş liderlerin, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumlu olduğu hususunun tekrar hatırlatılmasında fayda görülmektedir.
26	İzahname hazırlama muafiyeti için yatırımcı başına sermaye piyasa aracı birim nominal değeri 2024 yılı için en az kaç TL olmalıdır? A) 150.000 B) 174.000 C) 250.000 D) 332.000 E) 5.000.000	İzahname hazırlama muafiyeti için yatırımcı başına sermaye piyasa aracı birim nominal değeri 2025 yılı için en az kaç TL olmalıdır? A) 150.000 B) 174.000 C) 250.000 D) 332.000 E) 7.500.000
26	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. Yukarıdaki cümledeki boşluklara sırasıyla aşağıdakilerden en uygun olanı hangisidir? (2024 yılına ait veriler baz alınacaktır.) A) 150.000 – 10 B) 174.000 – 1 C) 190.000 – 5 D) 2.500.000 – 10 E) 4.000.000 – 1	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. Yukarıdaki cümledeki boşluklara sırasıyla aşağıdakilerden en uygun olanı hangisidir? (2025 yılına ait veriler baz alınacaktır.) A) 150.000 – 10 B) 174.000 – 1 C) 190.000 – 5 D) 2.500.000 – 10 E) 6.000.000 – 1
27	Sermaye piyasa araçlarının toplam satış bedelinin kaç TL altında olması halinde Kurulca izahname düzenleme muafiyeti verilebilir? (2024 yılına ait veriler baz alınacaktır.) A) 75.000.000 B) 45.000.000	Sermaye piyasa araçlarının toplam satış bedelinin kaç TL altında olması halinde Kurulca izahname düzenleme muafiyeti verilebilir? (2025 yılına ait veriler baz alınacaktır.) A) 112.500.000 B) 75.000.000

	C) 7.200.000 D) 4.500.000 E) 2.300.000	C) 45.000.000 D) 7.200.000 E) 4.500.000
28		I. Aktif toplamı 515. 000.000 TL II. Payların defteri değeri, nominal değerinin en az 2 katı olması III. Son yıl hesap döneminde kar elde etmiş olmalı 1. Yukarıdakilerden hangisi veya hangilerinin olması halinde payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklarda sermaye artırımları rüçhan sonrası kalan payların satışında talep toplama yöntemi kullanılması zorunludur? (2025 yılı için) A) Yalnız I B) I, II ve III C) Yalnız III D) Yalnız II E) I ve II
29	Çözüm 1: (E) Aşağıdaki durumlarda ihraççı veya halka arz eden izahname hazırlama yükümlülüğünden muaftır:(2024 yılı için) - Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 5.000.000 TL değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlar, - Birim nominal değeri en az 5.000.000 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzı, - Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının borsada nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi, - 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 veya pay değişimi nedeniyle çıkarılan sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi.	Çözüm 1: (E) Aşağıdaki durumlarda ihraççı veya halka arz eden izahname hazırlama yükümlülüğünden muaftır:(2025 yılı için) - Her halka arz için ayrı ayrı olmak üzere yatırımcı başına en az 7.500.000 TL değerinde sermaye piyasası aracı alan yatırımcılara yönelik yapılan halka arzlar, - Birim nominal değeri en az 7.500.000 TL olan sermaye piyasası araçlarının halka arzı, - Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının borsada nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi, - 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 veya pay değişimi nedeniyle çıkarılan sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi.
29	Çözüm 3: (E) Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, (2024 yılı için) 4.000.000 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.	Çözüm 3: (E) Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, (2025 yılı için) 6.000.000 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.
30	Çözüm 12: (A) (2024 yılı için) Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 75.000.000 TL’nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, ihraççıların talebi	Çözüm 12: (A) (2025 yılı için) Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 112.500.000 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.	üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyeti getirilebilir.
31	Çözüm 24: (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 (2024 yılı için) 200.000.000 TL 'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.	Çözüm 24: (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 (2025 yılı için) 300.000.000 TL 'yi aşmış olmaları halinde, talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birisini kullanması zorunludur.
108	* İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin 100.000 TL ⁹ ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda;	* İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin 100.000 TL ¹⁰ ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda;
114	Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda ihraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin kaç TL ve üzerinde olması halinde izahnamede uygulama ile farklılıkların açıklanması gerekmektedir? (2024 yılı verileri baz alınacaktır.) A) 100.000 B) 132.000 C) 150.000 D) 174.000 E) 1.050.000	Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda ihraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin kaç TL ve üzerinde olması halinde izahnamede uygulama ile farklılıkların açıklanması gerekmektedir? (2025 yılı verileri baz alınacaktır.) A) 100.000 B) 132.000 C) 150.000 D) 174.000 E) 1.550.000
116	Çözüm 7: (E) İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin (2024 yılı) 1.050.000 Türk Lirası ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda ihraç, izahnamede bu uygulama farklılığı ile finansal raporlarda önemli farklılıklar yaratabileceği hususunun ve depo sertifikası ihraççısı tarafından kullanılan muhasebe/finansal raporlama standardı ile Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları arasındaki muhasebe politikası farklılıklarının açıklanması suretiyle gerçekleştirilebilir.	Çözüm 7: (E) İhraç edilen depo sertifikasının nominal değerinin (2025 yılı) 1.550.000 Türk Lirası ve üzerinde olduğu ve Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının kullanılmadığı durumlarda ihraç, izahnamede bu uygulama farklılığı ile finansal raporlarda önemli farklılıklar yaratabileceği hususunun ve depo sertifikası ihraççısı tarafından kullanılan muhasebe/finansal raporlama standardı ile Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları arasındaki muhasebe politikası farklılıklarının açıklanması suretiyle gerçekleştirilebilir.

⁹ Tebliğde 100.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi tutulmakta olup 2024 yılı için 1.050.000 TL'dir.

¹⁰ Tebliğde 100.000TL olan bu tutar her yıl yeniden değerlemeye tabi tutulmakta olup 2025 yılı için 1.550.000 TL'dir.