

2. BÖLÜM

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

2.1. HİSSE SENETLERİ

2.1.1. SERMAYE PİYASASI KURULU TEBLİĞLERİ

YÜRÜRLÜKTEN KALDIRILAN TEBLİĞLER

1 – a) 24.3.1982 tarih ve 17643 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 1 "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği",

b) 16.11.1982 tarih ve 17870 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 2 "Hisse Senetlerine İlişkin Tebliğ",

c) 26.7.1984 tarih ve 18470 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 3 "Seri: I, No: 1 Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’nin Seri: I, No: 2 Tebliğ ile Değişik 7 nci maddesine Bir Fıkra Eklenmesine İlişkin Tebliğ",

d) 31.12.1987 tarih ve 19681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I No: 4 "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliğine Ek Tebliğ",

e) 26.9.1990 tarih ve 20677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 9 "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliğine Ek Tebliğ",

2.10.1991 tarih ve 21009 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 10 sayılı "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği",

ile,

2 – a) 4.9.1990 tarih ve 20625 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 8 "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliğine Ek Tebliğ",

b) 18.2.1993 tarih ve 21146 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 11 "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne Ek Tebliğ’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ",

14.7.1992 tarih ve 21284 sayılı mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 14 "Hissedarların Elllerinde Bulunan Hisse Senetlerini Halka Arz etmelerine İlişkin Esaslar Tebliği",

ile,

3 – a) 2.10.1991 tarih ve 21009 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 10 sayılı "Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği",

14.7.1992 tarih ve 21284 sayılı mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 13 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile,

4 - a) 14.7.1992 tarih ve 21284 sayılı mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 13 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar Tebliği",

b) 31.7.1992 tarih ve 21301 sayılı mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 14 sayılı "Hissedarların Elllerinde Bulunan Hisse Senetlerinin Halka Arz etmelerine İlişkin Esaslar Tebliği",

c) 27.10.1993 tarih ve 21741 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 16 sayılı "Hissedarların Elllerinde Bulunan Hisse Senetlerini Halka Arz etmelerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne Ek Tebliğ",

d) 8.11.1994 tarih ve 22105 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 17 sayılı "Hissedarların Elllerinde Bulunan Hisse Senetlerini Halka Arz etmelerine İlişkin Esaslar Tebliği’nde Değişiklik yapılmasına Dair Tebliğ",

e) 27.12.1994 tarih ve 22154 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 18 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar Tebliği'ne Ek Tebliğ",

f) 12.4.1995 tarih ve 22256 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 19 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar Tebliği'ne Ek Tebliğ"

19.2.1996 tarih ve 22559 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 22 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği ile,

5 - a) 19.2.1996 tarih ve 22559 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I No: 22 sayılı "Hisse Senetleri'nin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği"

b) 27.7.1996 tarih ve 22709 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 23 sayılı "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ"

c) 10.5.1997 tarih ve 22985 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 24 sayılı "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğine Ek Tebliğ"

d) 27.1.1998 tarih ve 23243 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 25 sayılı "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ",

15.11.1998 tarih ve 23524 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 26 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" ile,

6 – 31/7/1992 tarihli 21201 sayılı mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I No: 15 sayılı "Oydan Yoksun Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"

20/3/2003 tarihli ve 25054 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 30 sayılı "Oydan Yoksun Hisse Senetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ile yürürlükten kaldırılmıştır.

2.1.1.1. HİSSE SENETLERİNİN KURUL KAYDINA ALINMASINA VE SATIŞINA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ

(Seri: I, No: 26)

(15/11/1998 tarihli ve 23524 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.)

Tebliğ değişikliklerine ilişkin liste:

1- (6/5/2000 tarihli ve 24041 sayılı Resmi Gazete’de; “Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” Seri: I, No: 27 yayımlanmıştır.)

2- (18/2/2003 tarihli ve 25024 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” Seri: I, No: 28 yayımlanmıştır. Ancak değişiklik getiren Tebliğin numarası 19/2/2003 tarihli ve 25025 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan düzeltme ile Seri: I, No: 29 olarak düzeltilmiştir.)

3- (14/7/2003 tarihli ve 25168 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: I, No: 31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” ile Seri: I, No: 26 sayılı Tebliğin 2nci maddesinin ikinci fıkrasının (f) bendi, 12nci maddesi, 5/A ve 5/B numaralı ekleri yürürlükten kaldırılmıştır.)

4- (17/12/2003 tarihli ve 25319 sayılı Resmi Gazete’de; “Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” Seri: I, No: 32 yayımlanmıştır.)

5- (3/3/2006 tarihli ve 26097 sayılı Resmi Gazete’de; “Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” Seri: I, No: 34 yayımlanmıştır.)

6- (19/12/2009 tarihli ve 27437 sayılı Resmi Gazete’de; “Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” Seri: I, No: 37 yayımlanmıştır.)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam ve Tanımlar

Amaç

Madde 1-Bu Tebliğ’in amacı, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasına halka arz ve satışına ilişkin esasları düzenlemektir.

Kapsam

Madde 2- (Değişik birinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Bu Tebliğ, pay sahibi sayısının 250’yi aşması nedeniyle hisse senetleri halka arz olunmuş sayılan anonim ortaklıkların Kurul kaydına alınmasında, ortaklıkların kuruluş aşamasında veya faaliyetleri sırasında mevcut ya da artırılan sermayelerini temsil eden hisse senetlerinin halka arzında ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili birleşme ve bölünmelerde uyulması gereken esasları kapsar.

Bu kapsamda olmak üzere ortaklıkların aşağıda gösterilen işlemler nedeniyle ihraç veya halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması için Kurul’a başvurması zorunludur.

- Tedrici usulde ortaklık kurulması,
- Halka açık olmayan ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak hisse senetlerinin halka arzı,
- Halka açık ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak hisse senetlerinin halka arzı,
- Özelleştirilecek ortaklıkların hisse senetlerinin halka arzı,
- Halka açık bir ortaklığın bölünmesi sonucunda yeni ortaklık kurulması,

f) (Seri: I, No: 31 Sayılı Tebliğin 21 nci maddesi ile yürürlükten kaldırılmıştır.)
g) (Ek: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Pay sahibi sayının 250'yi aşması nedeniyle hisse senetleri halka arz olunmuş sayılan anonim ortaklıkların Kurul kaydına alınması.

Yabancı hisse senetlerinin Kurul kaydına alınması ve satışı ilgili Tebliğ hükümlerine tabidir.

Kısaltma ve tanımlar

Madde 3- Bu Tebliğ'de geçen kısaltılmış tanımların ifade ettikleri anlamlar aşağıda açıklanmıştır.

Kanun	: Sermaye Piyasası Kanunu'nu,
Borsa	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nı,
TTK	: Türk Ticaret Kanunu'nu,
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ni,
Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
İhraç	: Sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışını,
Halka Arz	: Sermaye piyasası araçlarının satın alınması için her türlü yoldan halka çağrıda bulunulmasını; halkın bir anonim ortaklığa katılmaya veya kurucu olmaya davet edilmesini; hisse senetlerinin borsalar veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda devamlı işlem görmesini; Kanuna göre halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımları dolayısıyla paylarının veya hisse senetlerinin satışını,
Kayıtlı Sermaye	: Anonim ortaklıkların, esas sözleşmelerinde hüküm bulunmak kaydıyla, yönetim kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun sermayenin artırılmasına dair hükümlerine tabi olmaksızın hisse senedi çıkarabilecekleri azami miktarı gösteren, Ticaret Sicilinde tescil edilmiş sermayelerini,
Halka Açık Anonim Ortaklık	: Hisse senetleri halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkları,
Aracı Kuruluşlar	: Aracı kurumlar ile bankaları,
Ortaklık	: Anonim Ortaklığı,
Tahsisli Satış	: Sermaye artırımlarında artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetleri ile mevcut hisselerin hissedarlarınca, halka arz edilmeyerek, doğrudan dışarıda yerleşik kişilere, kayıt öncesi belirlenmiş yurt içinde yerleşik kişilere tahsisli olarak veya Borsa'nın ilgili pazarında toptan satışını,
Ön Talep Toplama	: Halka arz edilecek hisse senetlerinin miktar ve fiyatının tespitinde kullanılmak üzere, tasarruf sahiplerinden herhangi bir bedel veya teminat alınmaksızın halka arza konu olacak hisse senetlerine ilişkin olası taleplerin toplanmasını,
Dışarıda Yerleşik Kişi	: Türk Parası Kıymetini Koruma Mevzuatı'nda tanımlanan dışarıda yerleşik kişiyi,
Raf Kayıt Sistemi	: (Ek: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Hisse senetleri Borsa'da işlem gören anonim ortaklıklardan Kurulca

uygun görülenler hakkında temel bilgileri içeren ve düzenli olarak güncellenen dokümanın sürekli olarak yayımlanmasına dayalı kamuyu aydınlatma sistemini,

Takasbank : **(Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile)** İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ni,

Ödünç Alımlı Satış : **(Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile)** Sahip olunmayan hisse senetlerinin ödünç alınmak suretiyle satışını,

Ek Satış : **(Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile)** Talep toplama sonucunda toplanan kesin talebin satışa sunulan hisse senedi miktarından fazla olması halinde fazla talebin karşılanması amacıyla azami miktarı daha önce belirlenen ve kamuya duyurulan payların dağıtımına tabi tutulacak toplam hisse senedi miktarına ilave edilmesini,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Başvuru Hükümleri

Tedrici kuruluşta Kurul'a başvuru öncesi işlemler

Madde 4 - Tedrici kuruluş işlemlerinde;

a) Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan kuruluş izni alınmasından önce, Kurul düzenlemelerine ve Kanun'un amaç ve ilkelerine uygun olarak düzenlenecek esas sözleşmenin Kurul'un onayına sunulması gereklidir.

b) Kuruluş iznini müteakip, halkı ortaklığa katılmaya davet ve halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması talebiyle (Ek-1) deki belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurul'a müracaat edilir.

Mevcut hisse senetlerinin halka arzı

Madde 5 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Özelleştirme kapsamında olanlar dahil ve hisse senetleri daha önce halka arz edilmemiş ortaklıklarda, hissedarların sahip oldukları hisse senetlerini halka arz edebilmeleri için;

a) Ortaklık sermayesinin tamamının ödenmiş olması,

b) Hisse senetlerinin nominal değerleri toplamının, Kurula başvuru tarihi itibarıyla ortaklığın nominal sermayesine oranının en az;

1) Sermayeleri 10 trilyon Türk lirasına kadar olan ortaklıklar için %25,

2) Sermayeleri 10 trilyon Türk lirası ile 50 trilyon Türk Lirası arasında olan ortaklıklar için %15,

3) Sermayeleri 50 trilyon Türk lirası ve daha fazla olan ortaklıklar için ise %5 olması,

c) Hisse senetlerinde rehin veya teminata verilmek suretiyle devir veya tedavülünü kısıtlayıcı ve senet sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici kayıtların olmaması,

d) Hisse senetlerinin, Kurulun hisse senetlerinin şekil şartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olması, zorunludur.

Hissedarların hisse senetlerini satacak olan aracı kuruluş (Ek-2) deki belgelerle Kurula başvurur. Ortaklık yönetim kurulu ilgili aracı kuruluşa söz konusu belgeleri sağlamak ve satış sırasında mevzuatta öngörülen mükellefiyetleri yerine getirmek zorundadır.

Bu madde kapsamındaki halka arzlarda Kurula başvuru Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından doğrudan yapılabilir ve bu halka arzlarda aracı kuruluşlardan, 31 inci maddede belirtilen taahhüt istenmeyebilir.

Ancak hisse senetleri yukarıda belirtilen şekilde halka arz edilen ortaklıkların halka arz edilmemiş olan hisse senetlerinin Borsada satışında, son ara mali tabloların zamanında ilan edilmiş olması kaydıyla, hissedarların başvurusu üzerine söz konusu hisse senetleri Kurul kaydına alınır.

Ortaklık yönetim kurulunun, esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri içeren madde tadil tasarılarını hazırlayarak, (Ek-3) deki belgelerle birlikte Kurula başvurusu ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul onayının alınmasından sonra halka arz işleminin tamamlanmasını müteakiben gerekli değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında karara bağlanması gerekir.

Halka açık olmayan ortaklıkların sermaye artırımları yoluyla halka arz

Madde 6 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Halka açık olmayan ortaklıklar, yapacakları sermaye artırımlarında, ortakların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayarak hisse senetlerini halka arz edebilirler. Kurula başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

a) Yönetim kurulu esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri ve sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarılarını hazırlayarak, (Ek-3) deki belgelerle birlikte Kurula başvurur ve esas sözleşme değişikliği için Kurul onayını alır.

b) TTK hükümleri çerçevesinde genel kurulca sermayenin artırılmasına ve yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına ilişkin karar alınır.

Sermaye artırımları yoluyla halka arz başvurularında, halka arz edilecek hisse senetlerinin artırım sonrası ulaşılabilecek nominal sermayenin 5 inci maddede belirlenen oran ve tutarlarda olması zorunludur.

Bu işlemlerden sonra (Ek-4) de belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile hisse senetlerinin kayda alınması için Kurula başvurulur.

Hisse senetleri Borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların hisse senetlerinin Borsada devamlı işlem görebilmesi

Madde 6/A – (Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile) Hisse senetleri Borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların hisse senetlerinin Borsada devamlı işlem görebilmek amacıyla söz konusu ortaklık veya hissedarlarının Kurula başvurmaları durumunda 5 inci ve 6 ncı maddelerde belirtilen şartlar aranır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımları yoluyla halka arz

Madde 7 - Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında Kurul'a başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, yönetim kurulu artırılacak sermaye miktarını ve satış esaslarını belirleyen bir karar alır.

(Değişik üçüncü fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Esas sermaye sisteminde; yönetim kurulunca, esas sözleşmenin sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarısı hazırlanır ve madde değişikliği için Kurul'un onayını takiben TTK hükümleri dahilinde genel kurulca sermaye artırımları kararı alınır. Bu genel kurulda, yeni pay alma haklarının kısmen ya da tamamen kısıtlanmasının toplantı gündemine alınmış olması halinde yönetim kurulu tarafından yeni pay alma haklarının kısıtlanma nedenlerinin ve satış için ortaklara teklif edilen fiyatın gerekçelerinin açıklandığı bir raporun ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

(Değişik dördüncü fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanmak istenmesi durumunda; bu hususun, kayıtlı sermaye sisteminde esas sözleşme ile yetkili kılınmış yönetim kurulunun alacağı sermaye artırımları kararında, esas sermaye sisteminde ise genel kurulun alacağı sermaye

artırımı kararında, açıkça belirtilmesi gerekir. Kayıtlı sermaye sisteminde, yönetim kurulunun yeni pay alma haklarını kısıtlama kararı, Kurulun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, alındığı tarihten itibaren 5 iş günü içinde Ticaret Siciline tescil ve TTSG'nde ilan edilir. Karar tescili müteakip en geç 5 iş günü içinde Kurul'ca belirlenecek esaslar çerçevesinde, ortaklığın hisse senetlerinin halka arz ve satışına ilişkin ilanların çıktığı günlük yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskılarında ayrıca ilan edilir.

(Değişik beşinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Bu işlemlerden sonra (Ek-4) de belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile hisse senetlerinin kayda alınması için Kurula başvurulur.

İç kaynakların ve temettünün sermayeye eklenmesi(*)

Madde 8 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Halka açık anonim ortaklıkların tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere yapacakları sermaye artırımlarında;

a) Esas sermaye sistemindeki ortaklıkların, sermaye maddesine ilişkin tadil tasarısını Kurula onaylatmaları ve TTK hükümlerine uygun gerekli hukuki işlemlerin yapılmasından sonra ihraç edilecek hisse senetlerinin kayda alınması amacıyla Kurula müracaat etmeleri,

b) Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıkların ise, iç kaynakların sermaye hesabına aktarılmasından sonra ihraç edilecek hisse senetlerinin kayda alınarak artırıma ilişkin tescile mesnet belge verilmesi amacıyla Kurula müracaat etmeleri gereklidir.

İç kaynaklardan karşılanmak üzere yapılacak sermaye artırımı başvurularında Kurulca istenecek bilgi ve belgeler (Ek-5) de yer almıştır.

Temettünün hisse senedi olarak dağıtılabilmesi için, Kurulun temettü dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temettünün hisse senedi biçiminde dağıtılmasına ilişkin genel kurul kararının alınmasından sonra hisse senetlerinin Kurul kaydına alınması talebiyle hesap dönemini izleyen 4'üncü ayın son iş gününe kadar (Ek-4) de belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula müracaat edilir.

Finansal kiralama şirketleri, finansal kiralama konusu olan varlıkların yeniden değerlemeye tabi tutulması yolu ile oluşan yeniden değerlendirme değer artış fonundan bedelsiz hisse senedi vermek suretiyle sermaye artırımı yapamayacak olup, bunun dışında kalan yeniden değerlendirme değer artış fonu tutarından bedelsiz hisse senedi vermek suretiyle sermaye artırımı yapabilir.

Ayrıca TTK hükümleri uyarınca sermaye artırımı işlemlerinin tamamlanmasını takiben, tescile ilişkin TTSG ilan tarihinden itibaren 6 iş günü içinde Kurula gönderilir.

Temettünün sermayeye eklenmesi

Madde 9 - (Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğin 7 nci maddesi ile yürürlükten kaldırılmıştır.)

Tahsisli satışlar

Madde 10 - (Değişik birinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Yeni pay alma hakları kısıtlanarak tahsisli satış yapılabilmesi için, tahsisli satış esaslarının, esas sermaye sisteminde genel kurulca, kayıtlı sermaye sisteminde esas sözleşme ile yetkili kılınmış ise yönetim kurulunca karara bağlanması gerekir. Kurula kayıt başvurusu (Ek-6) daki belgelerin eklendiği bir dilekçe ile yapılır.

Yurt içinde tahsisli satış durumunda, satışa Kurul kayıt tarihinden itibaren 15 gün içinde başlanması ve satışa başlandıktan sonra bir hafta içinde tamamlanması zorunludur.

(*) Madde 8; madde başlığı ile birlikte Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile değiştirilmiştir.

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören ortaklıkların, tahsisli olarak gerçekleştirecekleri hisse senedi satış işleminin, Borsa'nın ilgili pazarında gerçekleştirilmesi zorunludur.

Bölünme

Madde 11 - Özelleştirme kapsamında olanlar dahil, halka açık ortaklıkların son bilanço aktif toplamının en az %15'i tahsis edilerek yeni ortaklık veya ortaklıklar kurulması veya tüzel kişiliklerinin sona erdirilerek yeni ortaklık ve ortaklıklar kurulması halinde, yeni ortaklık veya ortaklıkların hisse senetlerinin, Kurul'a kaydettirilmesi zorunludur.

Yeni kurulacak ortaklık veya ortaklıkların ortakları arasındaki sermaye dağılımı halka açık ortaklığın sermaye yapısından farklı ise, yetkili organlarca bölünmeye ilişkin karar alınmadan önce Kurul'dan onay alınması zorunludur.

Birleşme ve devralma

Madde 12 – (Seri: I, No: 31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinin 21 nci maddesi ile yürürlükten kaldırılmıştır.)

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Ön Talep Toplama, Kurul Kaydına Alınma ve Satış

Ön talep toplama

Madde 13 - Hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından önce, belirli bir fiyat aralığından, yatırımcıların olası talepleri, talepte bulunanlar için herhangi bir yükümlülük ve bağılayıcılık oluşturmaksızın, aracı kuruluşlar tarafından toplanabilir.

Ön talepte bulunanlara satışta öncelik tanınacaksa, buna ilişkin esaslara ön talep toplama duyurusu, ön izahname, izahname ve sirkülerde yer verilir. Ön talepte bulunanlara satışta öncelik tanınacaksa, ön talep toplama duyurusunun ilanı zorunludur.

Ön talebin toplanacağı yerlerde, Kurul'a başvuru sırasında sunulan, şirket, aracı kuruluş ve bağımsız denetim kuruluşu yetkilileri tarafından imzalı ön izahnameden yeterli sayıda bulundurulması ve talep edenlere verilmesi zorunludur.

Ön talep toplamadan elde edilen sonuçlar reklam amacıyla kullanılamaz.

Ön talep toplama süresi 30 günden fazla olamaz.

Duyuru ilanı yoluyla ön talep toplama

Madde 14 - Duyuru ilanı ile ön talep toplama yönteminin kullanılması halinde;

a) İlan edilecek olan ön talep toplama duyurusunun onaylanmak üzere Kurul'a iletilmesi,

b) Kurul'ca onaylanan ön talep toplama duyurusunun halka arza ilişkin ilanların yapılacağı gazetelerde ilan edilmesi,

c) Ön izahnamenin ilk sayfasında 17 cm eninde, 11 cm boyunda bir çerçeve içerisinde büyük harflerle "Bu hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmamış olup, kayıttan önce hisse senetlerinin satışı mümkün değildir. Ön izahnamede yer alan bilgilere Kurul'ca ön onay verilmiş olup, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından önce değiştirilmesi mümkündür." ifadesine yer verilmesi, gereklidir.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Ön talep toplama sonuçları, ön talep toplama süresinin bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde ve satışa başlanmadan önce aracı kuruluş tarafından Kurula iletilir. Ön talep toplama sonuçlarının ilan edilmek istenmesi halinde, ilanlarda ve basın yayın organlarına yapılacak açıklamalarda (Ek-7) de verilen forma uyulur.

Ön talep toplama, ön izahnameye Kurul'ca ön onay verilmesinden sonra, Kurul'ca onaylanan ön talep toplama duyurusunun ilanını takiben başlar.

Ön talep toplama duyurusunun ilanından sonra hisse senetlerinin halka arzından vazgeçilmesi halinde, bu husus ön talep toplama duyurusunun ilan edildiği gazetelerde ilan edilir.

Ön talep toplama duyurusu ile varsa sonuçların ilan edildiği gazeteler, ilanı izleyen 2 iş günü içerisinde aracı kuruluş tarafından Kurul'a iletilir.

Duyuru ilanı yapılmaksızın ön talep toplama

Madde 15 - Duyuru ilanı yapılmaksızın ön talep toplama yönteminin kullanılması halinde;

a) Ön izahnamenin ilk sayfasında 17 cm eninde, 11 cm boyunda bir çerçeve içerisinde büyük harflerle "Bu hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmamış olup, kayıttan önce hisse senetlerinin satışı mümkün değildir. Ön izahnamede yer alan bilgiler Kurul'ca henüz onaylanmamış olup, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından önce değiştirilebilir." ifadesine yer verilir.

b) Ön talep toplama başlamadan en az 1 iş günü önce ön talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri aracı kuruluş tarafından Kurul'a bildirilir.

c) Ön talep toplama sonuçları, ön talep toplama süresinin bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde ve satışa başlanmadan önce aracı kuruluş tarafından Kurul'a iletilir.

d) Ön talep toplama sonuçları ilan edilemez.

Kurul kaydına alınma

Madde 16 - Kurul, başvuruları izahname ve sirkülerlerin, ortaklık ve halka arz olunacak hisse senetlerine ilişkin mevzuatta öngörülen bilgileri içerip içermediğini dikkate alarak, kamunun aydınlatılması çerçevesinde inceler. İncelemeler sonucunda açıklamaların yeterli olmadığı ve gerçeği dürüst biçimde yansıtmayarak halkın istismarına yol açacağı sonucuna varılırsa, gerekçe gösterilerek, başvuru konusu hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından imtina edilebilir; uygun görülen hisse senetleri Kurul kaydına alınır.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: I, No: 37 sayılı Tebliğ ile)(*) Kayda alınan, satışı yapılacak hisse senetlerinin ihraç değeri üzerinden, Kanunun 28 inci maddesine göre belirlenen ücret, Kurulca belirlenecek hesaba yatırılır. Kurul karar tarihinden itibaren en geç 30 gün içinde söz konusu ücretin ilgili hesaba yatırılması ve kayda alma belgesinin alınması zorunludur. Aksi takdirde başvuru Kurulca işlemde kaldırılır. Ön izahnameye Kurulca ön onay verilmesi ve Kurul kaydına alınma, ihraç edilen hisse senetlerinin ve ilgili ortaklıkların, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve reklam amacıyla kullanılamaz.

Ön izahnameye Kurul'ca ön onay verilmesi ve Kurul kaydına alınma, ihraç edilen hisse senetlerinin ve ilgili ortaklıkların, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve reklam amacıyla kullanılamaz.

İzahnamenin tescili ve ilanı

Madde 17 - Hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından sonra, Kurul'ca onaylanmış izahname, kayıt belgesi tarihinden itibaren 15 gün içinde ortaklığın kayıtlı olduğu, tedrici kuruluştaki ise ortaklığın merkezinin bulunduğu Ticaret Sicili'ne tescil ve TTSG'nde ilan ettirilir.

(Ek fıkra: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile) Raf kayıt sistemine ilişkin esaslar saklı kalmak üzere, izahname asgari olarak; ortaklığı genel olarak tanıttıcı bilgiler ile, mevcut ve satışı yapılacak sermaye ve paylara, satış esaslarına, mali duruma, faaliyetlere ve izahnameyi imzalayan kişilere ilişkin bilgileri içerir. İzahname standartları Kurul tarafından belirlenir.

(*) Madde 16'nın ikinci fıkrası, daha önce Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile değiştirilmiştir.

Raf kayıt sistemi

Madde 17/A - (Ek: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Hisse senetleri Borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklardan Kurulca uygun görülenler, hisse senedi ihracında raf kayıt sistemini kullanır. Bu sistemde izahname, ihraç edilecek hisse senetlerine ilişkin bilgilerden ibaret olup, ortaklıklarla ilgili ayrıntılı doküman, Borsanın web sayfasında sürekli olarak yayınlanır ve yılda en az bir kere revize edilir. Raf kayıt sisteminin uygulama esasları Kurulca belirlenir.

Yeni pay alma haklarının kullandırılması

Madde 18 - Ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kullandırılıyorsa, izahnamenin tescilinden itibaren 15 gün içinde, "yeni pay alma sirküleri" ilan edilir. Hisse senetleri Borsa'da işlem gören ortaklıkların yeni pay alma hakkı kullanımı, ortakların kolaylıkla ulaşabileceği en az 3 merkezde ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. merkezinde yapılır.

Hisse senetleri Borsa'da işlem görmeyen ortaklıkların yeni pay alma hakkı kullanım yerleri ise, ortakların çoğunluğunun bu haklarını kullanabileceği şekilde tespit edilir. Kurul, yeni pay alma haklarının aracı kuruluş vasıtasıyla kullandırılmasını, kullanım yerlerinin değiştirilmesini veya sayısının artırılmasını isteyebilir.

Yeni pay alma hakları, 15 günden az 60 günden fazla olmamak üzere sirkülerde belirlenen süre ve esaslar dahilinde, yeni pay alma kuponları karşılığında kullanılır. Ortaklar bu süre içinde pay bedellerinin tamamını bir bankada açılan özel hesaba yatırarak, sermaye artırımına katılabilir veya yeni pay alma kuponunu satabilirler.

Tasarruf sahipleri sirkülerinin ilanı

Madde 19 - Tasarruf sahipleri sirküleri; yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitiminden veya yeni pay alma hakkı kullandırılmıyorsa izahnamenin tescilinden itibaren, 15 gün içinde yayımlanarak hisse senetleri satışa sunulur.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerleri toplamı, 50 milyar Türk lirasının veya oran olarak satışa sunulan hisse senetlerinin nominal değerinin % 1'inin altında kalırsa, ortaklıklar Kuruldan onay almak suretiyle tasarruf sahipleri için sirküleri yayınlamayabilirler.

Bu durumda, hisse senetleri Borsa'da işlem gören ortaklıklar Borsa'da halka arz esaslarının borsa bülteninde ilan edilmesi, diğer ortaklıklar ise yönetim kurulu kararıyla kalan payların tahsis edilmesi suretiyle, satışı tamamlayabilirler.

Tasarruf sahiplerine satış

Madde 20 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) 4, 5, 6 ve 7 nci maddelerdeki hükümler uyarınca gerçekleştirilen tasarruf sahiplerine satış işlemleri, Kurulun halka arz ve satış konusundaki düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirilir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz süresi 2 iş gününden az, 30 günden fazla olamaz. Kurul'dan uygun görüş almak suretiyle, halka arz süresi uzatılabilir.

Ek satış(*)

Madde 21- (Değişik: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile) 5 inci ve 6 ncı maddelerde belirtilen işlemlerde talep toplama yönteminin kullanılması durumunda toplanan kesin talebin satışa sunulan hisse senedi miktarından fazla olması halinde izahnamede gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, bu talebi karşılamak amacıyla ek satış gerçekleştirilebilir.

Ek satışa konu hisse senetleri, ortaklar tarafından satılabileceği gibi, halka arza aracılık eden aracı kurumlardan biri tarafından ortaklardan ödünç alınarak ödünç alımlı satış yoluyla da satılabilir.

(*) Madde 21'in madde başlığı "Ek satış hakkı" iken Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile metne işlendiği değiştirilmiştir.

Ek satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde talep toplama süresinin bitimini izleyen iki iş günü içerisinde ek satışa konu hisse senetlerinin Kurul kaydına alınması talebiyle Kurula başvurulması ve söz konusu hisse senetlerinin halka arz edilecek hisse senetleri ile aynı hakları taşıması zorunludur.

Ek satışa konu hisse senetlerinin halka arza aracılık edecek aracı kurumlardan biri tarafından ödünç alımla satılacak olması halinde, aracı kurumla ortaklar arasında imzalanacak ödünç sözleşmesi çerçevesinde, hisse senetleri satışı gerçekleştiren aracı kurum tarafından mevcut ortaklardan ödünç alınarak tasarruf sahiplerine teslim edilir. Ödünç alımlı satış işlemini gerçekleştiren aracı kurumun ödünç işleminden kaynaklanan yükümlülüğünü, ödünç sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde, hisse senetlerinin Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren otuz gün içerisinde kapatması zorunludur.

Ödünç sözleşmesinin ödünç alınan hisse senetlerinin aracı kurum tarafından hisse senetlerini ödünç veren ortaklardan halka arz fiyatından satın alınmasını kapsayan bir alım hakkını içermesi zorunludur. Bu sözleşmede alım hakkını kullanma süresi en çok otuz gün olarak belirlenir. Bu sürenin başlangıcı hisse senetlerinin Borsada işlem görmeye başladığı tarihtir. Sözleşmeyi imzalayan aracı kurum, ödünç aldığı hisse senetlerini, ilgili hisse senetleri Borsada işlem görmeye başladıktan sonra alım hakkı kullanım süresi içinde Borsadan satın alarak ortaklara teslim edebileceği gibi, bu süre içinde söz konusu sözleşme çerçevesinde alım hakkını kullanmak suretiyle ortaklara ilgili hisse senetlerinin bedellerini ödemek yoluyla da taahhüdünü kapatabilir.

Aracı kurumun ödünç sözleşmesinden kaynaklanan taahhüdünü kapatmak için Borsada gerçekleştirebileceği alımlarda fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde uygulanan emir ve fiyat kurallarına uyması zorunludur.

Ek satışa konu toplam hisse senetleri, ek satış öncesi halka arz edilen hisse senedi miktarının %15'ini aşamaz.

Ek satışın tamamlanmasını takip eden iş günü, Ek-7/A 'da yer alan bilgiler aracı kurum tarafından Borsaya bildirilir. Borsa, belirleyeceği yöntemle söz konusu bilgileri kamuya duyurur.

Ödünç sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüğün kapatıldığı gün, Ek-7/B'de yer alan bilgiler, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından kamuya açıklanmak üzere Borsaya bildirilir. Ödünç sözleşmesinin şartlarında veya uygulamasındaki her türlü değişikliğin, aynı gün içinde Kurula ve Borsaya bildirilmesi zorunludur. Borsa, belirleyeceği yöntemle söz konusu bilgileri kamuya duyurur.

Bu madde kapsamında gerçekleştirilecek ödünç alımlı satış işlemlerinde 14/7/2003 tarihli ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkındaki Tebliğ" hükümleri uygulanmaz.

Ödünç alımlı satış işlemini gerçekleştirebilecek aracı kurumlara ilişkin şartlar Kurul tarafından belirlenir.

Bu maddede düzenlenen ödünç alımlı satış işlemine ilişkin kayıtlar, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından tutulur ve işlemlerin sona ermesinden itibaren en az beş yıl süreyle ihraççı veya hisse senetlerini halka arz eden ortağın incelemesine açık tutulur.

Bu maddede düzenlenen ödünç alımlı satış işlemlerinin bu Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yürütülmesinden işlemi gerçekleştiren aracı kurum sorumludur.

Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler

Madde 21/A – (Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile) 5 inci ve 6 ncı maddelerde belirtilen işlemlerde, talep toplama yönteminin kullanılması durumunda, hisse senetleri Borsada işlem görmeye başladıktan sonra, halka arza ilişkin izahnamede gerekli açıklamaların yapılmış olması koşuluyla, halka arza aracılık eden ve izahnamede belirtilen aracı kurum tarafından fiyat istikrarını sağlamak amacıyla alımda bulunulabilir.

Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ilgili hisse senedinin Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren en çok otuz gün süreyle gerçekleştirilebilir.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez. Belirlenen işlem süresi içerisinde, işlem fiyatı halka arz fiyatının altına düştüğünde, halka arza aracılık eden ve izahnamede belirtilen aracı kurum tarafından alımda bulunulabilir. Söz konusu işlemlerde uygulanacak emir ve fiyat kuralları Borsa düzenlemeleriyle belirlenir.

21 inci madde çerçevesinde ödünç alımlı satışın gerçekleştirilmesi halinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ödünç alımlı satışın aynı aracı kurum tarafından gerçekleştirilmesi zorunludur.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin sürenin sona ermesini takip eden iş günü, Ek-7/C'de yer alan bilgiler, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından Borsaya bildirilir. Ancak, aracı kurum; fiyat istikrarı sağlayıcı işlemleri izahnamede öngörülen işlem süresi tamamlanmadan sona erdirmeyi kararlaştırırsa, bu durumu, Ek-7/C'nin (1-6) ncı maddelerinde yer alan bilgiler ve gerekçesiyle birlikte aynı iş günü Kurula ve Borsaya bildirir. Borsa, belirleyeceği yöntemle söz konusu bilgileri kamuya duyurur.

Aracı kurum, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde satın aldığı hisse senetlerinin satışında piyasanın olağan işleyişinin etkilenmemesi için azami özen ve dikkati gösterir ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler çerçevesinde satın aldığı hisse senetlerini izahnamede ilan edilen istikrar sağlayıcı işlemlere ilişkin süre boyunca halka arz fiyatının altında bir bedelle satamaz.

Halka arz sonrasında fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin kayıtların tümü işlemleri gerçekleştiren aracı kurum tarafından tutulur ve işlemlerin sona ermesinden itibaren en az beş yıl süreyle ihraççı veya hisse senetlerini halka arz eden ortağın incelemesine açık bırakılır.

Halka arz sonrasında fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin bu Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde yürütülmesinden işlemi gerçekleştiren aracı kurum sorumludur.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumlara ilişkin şartlar Kurul tarafından belirlenir.

Sermaye artırımlarında ve tedrici kuruluşta satış sonrası işlemler

Madde 22 - Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıkların,

- a) Satın alma taahhünamesi bulunmaması halinde satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan hisse senetlerini 6 iş günü içinde iptal ettirilmeleri,
- b) Satın alma taahhünamesi bulunması halinde, süresi içinde satılamayan paylar için satış süresinin bitiminden itibaren 3 iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat ederek satışı tamamlamaları,
- c) Gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ve yönetim kurulu kararı ile tescile mesnet belge almak üzere Kurul'a başvurmaları,
- d) Kurul'dan aldıkları belgeyi, 10 gün içinde tescil için Ticaret Siciline vermeleri, tescilden sonra TTSG'de ilan ettirmeleri, gerekir.

Esas sermaye sistemindeki ortaklıkların; süresi içinde satılamayan paylar için satış süresinin bitiminden itibaren 3 iş günü içinde satın alma taahhüdünde bulunanlara müracaat etmeleri, satışın tamamlanmasını takiben, TTK hükümleri çerçevesinde artırım ve esas sözleşme değişikliğini ilgili Ticaret Sicili'ne tescil ve TTSG'de ilan ettirmeleri gerekir.

Tedrici kuruluşta ayrıca TTK'nın iştirak taahhüdü, kuruluş genel kurulu ve kuruluşun tesciline ilişkin ilgili hükümleri yerine getirilir.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Ortak Hükümler

Ön izahname, izahname, ön talep toplama duyurusu ve sirkülerler

Madde 23 - Ön izahname, izahname, ön talep toplama duyurusu ve sirkülerlerin;

a) Kurul tarafından belirlenen standartlara uygun olması,

b) Şirket, aracı kuruluş ve varsa konsorsiyum üyeleri tarafından imzalanması,

c) Bu belgelerde denetlenen dönemlere ilişkin mali tabloların bağımsız denetleme kuruluşlarınca onaylanması, zorunludur.

Bu belgelerde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Aracı kuruluşlar da bağımsız denetleme kuruluşlarının sorumluluğundaki bilgiler hariç, bu belgelerdeki bilgilerin gerçeği dürüst biçimde yansıtmasından hukuken sorumludurlar.

Ortaklıklar ve varsa satışa aracılık eden kuruluşlar, ön talep toplama yerlerinde ön izahnameden, satış yerlerinde Kurul'ca onaylanmış izahnameden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

Sirkülerlerin ilan edileceği gazeteler

Madde 24 - (Değişik birinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Sirkülerlerin ilan edileceği gazete sermaye artırımında ortakların çoğunluğunun, halka arzda ise çok sayıda kişinin haberdar olmasını sağlayacak şekilde seçilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda birden fazla gazetede veya yurt dışında da ilan yapılmasını veya gazetelerin değiştirilmesini isteyebilir. Hisse senetleri Borsada işlem gören ortaklıklara ilişkin sirküler, bir gazetenin Türkiye baskısı ile ortaklık merkezinin bulunduğu yerde çıkan en yüksek tirajlı iki mahalli gazeteden birinde ilan edilir. Hisse senetleri borsada işlem görmeyen ortaklıklara ilişkin sirküler ise mahallinde yayınlanan veya dağıtılan en az iki gazetede ilan ettirilir. Ortaklıklar mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler.

Sirkülerlerin genel kurul ilanlarının yapıldığı gazetelerden farklı gazetelerde ilanı durumunda, bu gazetelerin isimleri, genel kurula ilişkin ilanların yapıldığı gazetelerde kamuya duyurulur. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına ilişkin sirküler, yeni pay alma haklarının kullanılmasına ilişkin sirkülerin ilan edildiği gazetelerde ilan edilir.

Halka açıklanan konularda değişiklikler

Madde 25 - Halka arz süresi içinde, halka arza konu olan hisse senetleri üzerindeki kar payı ve yeni pay alma kuponlarının kullanılmasına ilişkin olarak, izahname ve sirkülerlerde bu konuda açıklanan hususlardan farklı sonuçlar doğurabilecek işlemler yapılamaz.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) İzahname ve sirkülerle, halka açıklanan konularda satışa başlamadan veya satış süresi içinde ortaya çıkan, bildirilmemesi halinde yatırımcının zararına neden olabilecek değişikliklerin ve yeni hususların, ortaklık tarafından bunların öğrenildiği tarihte her durumda satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde satış durdurularak veya satışın aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılıyor olması halinde satışı yapan aracı kuruluşların satışı durdurmaları sağlanarak yazılı şekilde en seri haberleşme vasıtasıyla Kurula bildirilmesi zorunludur.

(Ek fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Kuruldan onay alındıktan sonra izahnamedeki değişikliklerin Ticaret Siciline tescil ettirilmesi ve TTSG'de ilanı, sirkülerdeki değişikliklerin ise, bu sirkülerlerin ilan edildiği gazetelerde yayımlanması zorunludur.

İlan ve reklamlar

Madde 26 - Hisse senetlerinin halka arzı dolayısıyla, yapılacak ilan ve reklam metinleri, yayım tarihinden en az 2 iş günü önce Kurul'a sunulur. İlan, reklam ve her türlü açıklamalarda izahname ve sirkülerde yer alan bilgiler dışında herhangi bir bilgiye yer verilmez. Kurul, gerekli gördüğünde metinlerde değişiklik yapılmasını isteyebilir ve değişiklikler yapılmadan metinler yayınlanamaz.

Ön talep toplama duyurusunun ilan edilmesinden sonra yapılacak ilan ve reklam metinlerinde ön izahnamenin, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından sonra yapılacak ilan ve reklam metinlerinde ise, izahname ve sirkülerlerin temin edileceği yerler belirtilir.

Sirküler veya ön talep toplama duyurusu yayımlanmadan önce, Kurul'dan onay alınmak kaydıyla, sadece şirketin faaliyet konusu, sektörü, sektördeki yeri ve ürünleri hakkında ilan ve reklam yapılabilir ve bu bilgilerle sınırlı olmak üzere, basın yayın organlarına açıklamada bulunulabilir.

Sirkülerin ilan edildiği tarihte, gazeteler yoluyla yayım yapılmak istendiği takdirde, ilan ve reklamların sirkülerle aynı gazetelerde yayımlanması zorunludur. Sirkülerin ilanından sonra sirkülerin yayımlandığı gazetelerin yayım tarihlerini açıkça belirtmek şartıyla, istenilen yazılı ve görsel yayın araçlarıyla ilan ve reklama devam edilebilir.

Satış fiyatı

Madde 27 - Satış fiyatının nominal değerden farklı olması halinde, öngörülen satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemler Kurul'a bildirilir.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Satış fiyatının bir fiyat aralığı olarak belirlenmesi halinde, sermaye piyasası araçlarının halka arzı ve satış yöntemlerine ilişkin esaslara dair düzenlemeler uygulanır. Bu çerçevede kesin satış fiyatı, talep toplamının tamamlanmasını takip eden ilk iş günü Kurul'a bildirilir ve sirkülerlerin daha önce ilan edildiği gazetelerde yayımlanır. 13 üncü madde uyarınca ön talep toplanması halinde satış fiyatının, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından önce Kurula bildirilmesi zorunludur.

Hisse senetlerinin teslim zamanı

Madde 28 - **(Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)** Hisse senetleri, kaydi sistem esasları saklı kalmak şartıyla, mevcut hisse senetlerinin halka arzı ve kayıtlı sermayeli ortaklıkların nakit sermaye artırımlarında satış anında, iç kaynaklardan sermaye artırımında ise kayda alma belgesinin verilmesinden itibaren 15 gün içinde teslim edilir. Esas sermayeli ortaklıklarda ise sermaye artırımının Ticaret Siciline tescilinden itibaren, hamiline yazılı hisse senetleri 30 gün, nama yazılı hisse senetleri ise 90 gün içinde teslim edilir.

Kurula bildirim

Madde 29 - Hisse senetleri Kurul kaydına alınan ortaklıklar, bu Tebliğ'deki işlemler nedeniyle;

- a) Sermaye artırımı veya kuruluşun tesciline ilişkin ilanın yer aldığı gazetenin bir nüshasını ilanı izleyen,
- b) Artırım sonrası oluşan yeni ortaklık yapısına ilişkin bilgiyi satış süresinin bitiminden itibaren,
- c) İzahname ve sirkülerler ile ilan ve reklamların yayımlandığı gazetelerin birer nüshasını, her ilanı izleyen,
- d) Satış sonuçları hakkındaki bilgileri satış süresinin sona ermesinden itibaren, 6 iş günü içinde, Kurul'a gönderirler.

Borsa'da işlem görme

Madde 30 - Borsa'da işlem görme talebiyle, hisse senetlerinin kayda alınması için Kurul'a yapılan başvurular sonucunda Kurul tarafından kayda alınan hisse senetleri, Borsa'nın uygun göreceği ilgili pazarda işlem görür.

Aracılık sözleşmesi ve aracı kuruluşların yükümlülükleri

Madde 31 - (Değişik birinci fıkra: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Bu Tebliğin 5 ve 6 ncı maddelerinde belirtilen işlemlerde, halka arz edilecek hisse senetlerini satacak olanlar ile aracı kuruluşlar arasında Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerine uygun olarak bir aracılık sözleşmesi imzalanır ve bu sözleşmeyle hisse senetlerinin aracı kuruluş tarafından sirkülerde belirtilen satış fiyatı üzerinden yüklenilmesi zorunlu olan kısmı, Ek Madde 1'de yer alan düzenlemeler çerçevesinde hesaplanır.

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören ortaklıklarca, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışı için aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir.

Aracı kuruluşlar portföylerindeki hisse senetlerinin veya kendi hisse senetlerinin hissedarlarına halka arzında aracılık yükleniminde bulunamazlar. Ancak hisse senetlerinin halka arz edilmesi için bir konsorsiyum oluşturulması halinde, konsorsiyuma "en iyi gayret aracılığı" esasına göre katılabilirler.

Hisse senetlerinin halka arzına aracılık eden kuruluşlar;

a) Ön talep toplamayı, bu Tebliğ'de ve varsa ön talep toplama duyurusunda belirlenen esaslara, satışları ise izahnamede belirtilen satış koşullarına ve ilgili mevzuattaki diğer kurallara uygun olarak gerçekleştirmek,

b) Sermaye artırımlarında bu Tebliğ'in 29 uncu maddesinin (d) bendi, mevcut hisse senetlerinin halka arzında ise, 5, 20, ve 25 inci maddeleri ile 29 uncu maddesinin (c) ve (d) bendlerinde bulunan hükümleri yerine getirmek, zorundadırlar.

BEŞİNCİ BÖLÜM

Diğer Hükümler

Ortak sayısı nedeniyle Kurul kaydına alınma(*)

Madde 32 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Kanunun 11 inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde pay sahibi sayısı 250'yi aşan anonim ortaklıkların hisse senetleri halka arz olunmuş sayılır ve bu ortaklıklar, halka açık anonim ortaklık hükümlerine tabi olurlar.

Ortaklıklar, ortak kayıt defteri, genel kurul katılanlar cetveli, kâr payı dağıtımına dair muhasebe kayıt ve belgeleri, kuruluş ve sermaye artırımında başvuran ortaklara ilişkin kayıt ve belgelerle ve ortaklığın ortaklarla ilişkilerine ait diğer işlemler sırasında herhangi bir şekilde ortak sayılarının 250'den fazla olduğunu belirleyebilirler.

Ortaklık denetçileri, ortaklığın ortak sayısının 250'den fazla olduğunu tespit ettiklerinde durumu Kurula iletmek üzere ortaklık yönetim kuruluna yazı ile bildirmek zorundadırlar.

TTK gereğince anonim ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılan komiserler, Kanuna tabi olduğu halde Kurula kayıtlı olduğunu belgeleyemeyen ortaklıkları, katılanlar listesinden ya da diğer şekillerde öğrendiklerinde, durumu, ispatlayıcı belgeleriyle Bakanlıkları kanalıyla Kurula bildirmekle yükümlüdürler.

Diğer resmi görevlilerle banka ve aracı kurumlar iş ve işlemleri dolayısıyla ortak sayısının 250'yi aştığını öğrendiklerinde, Kurula kayıtlı olduğunu belgeleyemeyen bu tür

(*) Madde 32 nin başlığı "Hisse senetleri halka arz edilen ortaklıkların yükümlülükleri" iken Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile metne işlendiği şekilde değiştirilmiştir.

ortaklıkları ispatlayıcı belgeleri de ekleyerek 30 gün içinde yazıyla Kurula bildirmekle yükümlüdürler.

Hisse senetleri halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların Kurula (Ek-8) de yer alan bilgileri içeren bir beyanname vermeleri, esas sözleşmelerini Kanun hükümlerine uygun hale getirmek amacıyla madde tadil tasarılarını hazırlayarak Kurula başvuruda bulunmaları ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul onayının alınmasından sonra gerekli değişiklikleri yapılacak ilk genel kurul toplantısında karara bağlamaları gereklidir.

Halka arzlarda özellikli durumlar(*)

Madde 33 - (Değişik: Seri: I, No: 27 sayılı Tebliğ ile) Özelleştirme kapsamındaki halka arzlar da dahil olmak üzere, hisse senetlerinin halka arz yoluyla satışında, halka arzın niteliği ve tutarı da dikkate alınarak, satışa ve ilana ilişkin süreler ile reklam, duyuru ve hisse senedi bedellerinin ödenme yöntemlerine ilişkin hususlarda bu Tebliğ'de belirtilen esaslardan farklı esaslar, Kurulca uygun görülmesi halinde uygulanabilir.

Katsayı

Madde 34 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Bu Tebliğde belirtilen tutarlar, 1/1/2004 tarihinden başlamak üzere her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurulca belirlenir ve Kurul Haftalık Bülteninde ilan edilir.

Saklı Hükümler

Madde 34/A - (Ek: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Bu Tebliğin uygulanması sırasında yatırım ortaklıklarına ilişkin Kurul düzenlemeleri saklıdır.

Kaldırılan Hükümler

Madde 35 - Kurul'un 19/2/1996 tarihli ve 22559 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 22 "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği", 27/7/1996 tarihli ve 22709 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 23 "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ", 10/5/1997 tarihli ve 22985 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 24 "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'ne Ek Tebliğ," 27/1/1998 tarihli ve 23243 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: I, No: 25 "Seri: I, No: 22 Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

Ek Madde 1 - (Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile) Hisse senetlerinin bu Tebliğin 5 ve 6 ncı maddelerine göre halka arzında, sirkülerde belirtilen satış süresinin sonunda satılamayan hisse senetlerinin kısmi yüklenimi, halka arz tutarı ile halka arz oranları dikkate alınarak aşağıda yer alan esaslara göre hesaplanır.

Tablo : 1

Halka Arz Oranı(h) (%)	Katsayı	Halka Arz Tutarı (t) (Trilyon TL)	Katsayı
$h < \% 25$	1	$t < 23$	1
$\% 25 \leq h < \% 35$	0,75	$23 \leq t < 46$	0,75
$\% 35 \leq h < \% 50$	0,50	$46 \leq t < 92$	0,50
$h \geq \% 50$	0,25	$92 \leq t < 230$	0,25
		$230 \leq t < 460$	0,10
		$t \geq 460$	0

(*) Madde 33 ün başlığı "Özelleştirme Kapsamında Halka Arzlar" iken Seri: I, No: 27 sayılı Tebliğ ile metne işlendiği şekilde değiştirilmiştir.

Halka Arz oranı (h), halka arz edilecek hisse senetleri tutarının mevcut sermayeye oranını ifade etmektedir.

Halka Arz tutarı (t) halka arz edilecek hisse senetlerinin ihraç değerini ifade etmektedir.

Katsayı, halka arz edilecek hisse senedi tutarı için öngörülen aracılık yüklenimi oranını ifade etmektedir.

Örneğin: Halka arz oranı %25'in ve halka arz tutarı 23 trilyon Türk lirasının altında ise aracılık yüklenimi oranı % 100 olacaktır.

Aracılık yüklenimi oranları, Tablo 1'de yer alan katsayıların çarpılması suretiyle, halka arz oranı ve tutarının büyüklüklerine ve ilgili aralıklara göre aşağıdaki tabloda düzenlenmiştir.

Tablo: 2

Halka Arz Oranı (h)	Halka Arz Tutarı (t)					
	t < 23	23 ≤ t < 46	46 ≤ t < 92	92 ≤ t < 230	230 ≤ t < 460	t ≥ 460
h < % 25	%100,00	%75,00	%50,00	%25,00	%10,00	0
% 25 ≤ h < % 35	%75,00	%56,25	%37,50	%18,75	%7,50	0
% 35 ≤ h < % 50	%50,00	%37,50	%25,00	%12,50	%5,00	0
h ≥ % 50	%25,00	%18,75	%12,50	%6,25	%2,50	0

Halka arz tutarı 23 trilyon Türk lirasının ve halka arz oranı %25'in altında olan bir ihraççı için aracılık yüklenimi tutarı, satışa arzedilen hisse senetlerinin tamamını içerir. Halka arz tutarının 460 trilyon Türk lirasının üzerinde olması durumunda, bu tutarı aşan kısım için aracılık yüklenimi yükümlülüğü aranmaz.

Esas sermaye sisteminde bulunan şirketlerin sermaye artırımları suretiyle yapılan halka arzlarında, aracılık yüklenimi dışında kalan kısım için Kanunun 7 nci maddesi uyarınca satınalma taahhünamesi istenir.

Hisse senetlerinin Borsada satışa konu olabilmesi için yapılacak işlemler

Ek Madde 2 – (Ek: Seri: I, No: 32 sayılı Tebliğ ile)(Değişik: Seri: I, No: 37 sayılı Tebliğ ile) Hisse senetleri Borsada işlem gören ortaklıkların, Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen hisse senetlerinin Borsada satılabilmesi için; aracı kurumlar vasıtasıyla; satışı talep edilen süre belirtilerek hisse senetleri Takasbank'a depo edilir. Söz konusu hisse senetlerinin nominal değeri ile müracaatın Takasbank evrakına giriş tarihindeki Borsa ikinci seans kapanış fiyatı arasındaki fark üzerinden hesaplanan Kurul kayıt ücretleri Kurulca belirlenecek hesaba yatırılır. Takasbank gerekli kontrolleri yaparak depo edilen hisse senedi miktarlarını, öngörülen satış sürelerini, müracaatı yapan kişilerin isim veya unvanını kamuya duyurulmak üzere günlük olarak toplu halde Borsaya ve her ayı takip eden 5 iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirir.

Kurul tarafından aksi bildirilmedikçe depo edilen hisse senetleri üçüncü iş gününden sonra satılabilir.

Satılması planlanan hisse senetlerinin Kurul kaydında olmaması halinde yukarıdaki işlemler söz konusu hisse senetlerinin Kurul kaydına alınmasından sonra gerçekleştirilir.

Resmi müzayedelere ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, hisse senetleri Borsada işlem gören ortaklıkların, Borsada işlem görmeyen mevcut hisse senetlerinin

her türlü yoldan halka çağrıda bulunulması yoluyla halka arz edilmek istenmesi halinde Ek-2'de yer alan belgelerle Kurula başvurulması zorunludur.

Bağımsız denetim standartları ile ilişkili hükümler

Ek Madde 3 – (Ek: Seri: I, No: 34 sayılı Tebliğ ile) (1) Halka açık ortaklıkların paylarının halka arzında, Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloları hakkında Kurulun bağımsız denetim standartlarına göre düzenlenecek bağımsız denetim ve sınırlı bağımsız denetim raporları kullanılır.

(2) Bunun dışında;

a) Payları Borsada işlem gören ortaklıklar hariç olmak üzere, rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımları suretiyle ya da mevcut payların ortaklarca halka arzında Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanan geçmiş 3 yıla ait yıllık finansal tablolara ait bağımsız denetim raporları ile son ara dönem karşılaştırmalı finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporları,

b) (a) bendi hükümleri saklı kalmak üzere, payları Borsa'da işlem görmeyen halka açık ortaklıklardan bağımsız denetim muafiyeti bulunmayanların paylarının, hesap döneminin bitimini izleyen ilk 6 ay içinde halka arz edilmesi durumunda yıllık finansal tablolar için bağımsız denetim raporları, 6 aydan sonraki bir dönemde halka arz edilmesi durumunda ise düzenlenecek 6 ya da 9 aylık ara dönem finansal tabloları hakkındaki sınırlı bağımsız denetim raporları,

esas alınır.

(3) Bu kapsamda, bağımsız denetim, sınırlı bağımsız denetim veya özel bağımsız denetime tabi tutulacak en yakın tarihli finansal tablo dönemi, payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların bağımsız denetim raporları ile sınırlı bağımsız denetim raporlarının Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemelerinde öngörülen kamuya açıklanma süreleri dikkate alınarak, Kurulca belirlenir.

Yürürlük

Madde 36- Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

Madde 37- Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

TEDRİCİ KURULUŞ İÇİN GEREKLİ BELGELER

1. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni,
2. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nca onaylı esas sözleşme taslağı,
3. Halka arzedilen sermaye paylarından satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içerisinde bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin kurulmakta olan ortaklığa karşı taahhütte bulunmuş olan kurucuların veya aracı kuruluşların kurulmakta olan ortaklığa verdiği satınalma taahhütnamesi ve bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı,
4. Varsa, fizibilite raporu ve gelecek üç yıla ilişkin tahmini (proforma) bilanço, gelir tabloları ve kaynak kullanım tablosu,
5. İzahname ve tasarruf sahipleri için sirküler⁽¹⁾ ile sirkülerin ilan edileceği gazetelerin isimleri,
6. Halka arzedilecek hisse senedi örneği,
7. Satış fiyatının nominal değerden farklı olması halinde, öngörülen satış fiyatı ile fiyat tespit raporu,
8. Kurul'ca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

⁽¹⁾ İzahname ve sirküler örnekleri Kuruldan temin edilebilir.

MEVCUT HİSSE SENETLERİNİN HALKA ARZI İÇİN GEREKLİ BELGELER

1. Esas sözleşme,
2. Tüzel kişi ortakların sahip olduğu hisse senetlerinin halka arzında, hissedarların yetkili organlarınca alınan kararın noter onaylı örneği,
3. Halka arzedilecek hisse senetlerinin nominal tutar ve oranlarını gösterir yazı,⁽¹⁾
4. İzahname ve tasarruf sahipleri sirküleri⁽²⁾ ile sirkülerin ilan edileceği gazetelerin isimleri,
5. Halka arz edilecek hisse senedi örneği,
6. Aracı kurumla yapılan sözleşme örneği,
7. Ek satış hakkı konusunda, ek satışı yapacak ortaklar ile aracı kuruluşlar arasında yapılan sözleşme örneği,
8. Ortaklığın son üç yıllık kesin bilanço, gelir-gider tablosu ve faaliyet raporları ile varsa başvuru tarihine en yakın ara mali tablolar,
9. **(Değişik: Seri: I, No: 34 sayılı Tebliğ ile)** Geçmiş 3 yıla ait yıllık finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ile son ara dönem karşılaştırmalı finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporları,
10. Halka arzedilecek hisse senetleri üzerinde Tebliğ'in 5 inci maddesinin (c) bendinde belirtilen, senetlerin devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya senet sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca hisse senetleri üzerinde intifa hakkı olup olmadığını belgeleyen ilgili ortaklıktan alınmış bir yazı ile hisse senetlerini halka arz edeceklerin bu konudaki yazılı beyanları, ⁽¹⁾
11. Halka arzedilecek hisse senetleri üzerindeki zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda hisse senetlerini halka arzedecek olanların yazılı beyanları,
12. Halka arzedilecek hisse senetlerinin tertip, grup, tür ve seri numaraları itibarıyla ayrıntılı dökümü,
13. Satış anında senet üzerinde bulunacak kar payı ve yeni pay alma kuponlarının yılları ve numaraları ile adetleri, ⁽¹⁾
14. Satış fiyatının nominal değerden farklı olması halinde, öngörülen satış fiyatı ile fiyat tespit raporu,
15. Ek satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde , ek satışa konu hisse senedi için 10, 11, 12 ve 13 üncü maddelerde belirtilen beyan ve bilgiler,
16. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve Şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar,
- 17- Kurul'ca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

⁽¹⁾ Özelleştirme kapsamında bulunan kamu paylarının halka arzında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından verilecek beyan yeterlidir.

⁽²⁾ İzahname ve sirküler örnekleri Kurul'dan temin edilebilir.

**ESAS SERMAYELİ ORTAKLIKLARIN SERMAYE ARTIRIMI SURETİYLE
HALKA ARZ İŞLEMLERİNDE ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ İÇİN
İSTENİLEN BELGELER**

(Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)

1. Tek metin haline getirilmiş ve şirket yetkililerince imzalanmış esas sözleşme,
2. Halka açılma nedeniyle esas sözleşmenin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi için ilgili maddelerinin değiştirilmesi yönünde alınmış yönetim kurulu kararı ve esas sözleşme tadil tasarıları,
3. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımının mevzuata uygun olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir raporu,
4. Artırım öncesi sermayenin ödendiğine ilişkin mali müşavir raporu,
5. Şirketi tanıtıcı bilgiler (Fiili faaliyet konusu, kuruluş tarihi ve benzeri),
6. Son durum itibarıyla ortaklık yapısı ve yönetim kurulu üyeleri,
7. Önceki sermayenin tesciline ilişkin T.T.S.G,
8. Kurulca istenebilecek diğer bilgi ve belgeler.

**SERMAYE ARTIRIMI YOLUYLA HALKA ARZ İÇİN
GEREKLİ BELGELER(*)**

(Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)

1. Esas sözleşme.
2. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organların kararı ile yeni pay alma haklarının kısıtlanması halinde bunun nedenlerinin ve teklif edilen fiyatın gerekçelerinin açıklandığı, yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulmuş rapor,
3. Sermaye artırım gerekçesi,
4. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımının mevzuata uygun olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir raporu,
5. İzahname,(¹) yeni pay alma sirküleri (²) ve tasarruf sahipleri sirküleri ile bunların ilan edileceği gazetelerin isimleri,
6. Halka arz edilecek hisse senedi örneği,
7. Aracı kurumla yapılan sözleşme örneği, (³)
8. Ortaklığın son 3 yıllık kesin bilanço, gelir tablosu ve faaliyet raporları ile başvuru tarihine en yakın ara mali tablolar,
9. Son 3 yıla ait kar dağıtım tabloları,
10. **(Değişik: Seri: I, No: 34 sayılı Tebliğ ile)** Geçmiş 3 yıla ait yıllık finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ile son ara dönem karşılaştırmalı finansal tablolara ait özel/sınırlı bağımsız denetim raporları,
11. Satış fiyatının Borsa veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyat tespit raporu,
12. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,
13. Kurulun ilgili tebliğleri uyarınca ilan zorunluluğu bulunuyorsa, yönetim kurulu kararlarının ilanlarının yapıldığı gazeteler,
14. Sanayi ve Ticaret Bakanlığından alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli, (⁴)
15. Artırılacak sermayeyi temsil eden hisse senetlerinden satılmayanların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerinin tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağını ortaklığa karşı taahhütte bulunmuş olan pay sahiplerinin veya aracı kuruluşların ortaklığa verdiği satınalma taahhütnamesi ve bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı, (⁴)
16. Ek satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde;
 - a- Halka arzedilecek hisse senetleri üzerinde Tebliğin 5 inci maddesinin (c) bendinde belirtilen, senetlerin devir ve tedavülünü kısıtlayıcı ve senet sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca hisse senetleri üzerinde intifa hakkı olup olmadığını belgeleyen ilgili ortaklıktan alınmış bir yazı ile hisse senetlerini halka arz edeceklerin bu konudaki yazılı beyanları,
 - b- Halka arzedilecek hisse senetleri üzerinde zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda hisse senetlerini halka arzedecek olanların yazılı beyanları,

(¹) Sadece temettünün hisse senedi biçiminde dağıtılması halinde 4, 5, 11, 12, 15 ve 18 numaralı bilgi ve belgeler istenmez.

(¹) İzahname ve sirküler örnekleri Kuruldan temin edilebilir.

(²) Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması durumunda istenmez.

(³) Kurulca satışın aracı kuruluş vasıtası ile yapılması şart koşulmadığı takdirde, 8 inci madde kapsamındaki ortaklıklarda aranmaz.

(⁴) Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenmez.

c- Halka arzedilecek hisse senetlerinin tertip, grup, tür ve belge numaraları itibariyle ayrıntılı dökümü,

d- Satış anında senet üzerinde bulunacak kar payı ve yeni pay alma kuponlarının yılları ile numaraları ve adetleri,

e- Ek satış hakkı konusunda, ek satışı yapacak ortaklar ile aracı kuruluşlar arasında yapılan sözleşme örneği,

17. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar⁽⁵⁾.

18. Yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenecek olan bir örneği (Ek-9) da yer alan beyanname⁽⁶⁾.

19. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

⁽⁵⁾ Halka açık olmayan ortaklıkların sermaye artırımlarında istenir.

⁽⁶⁾ Hisse senetleri ilk kez halka arzolan anonim ortaklıklardan istenir.

(Ek-5)

**ORTAKLIKLARIN İÇ KAYNAKLARDAN YAPACAKLARI SERMAYE
ARTIRIMLARI İÇİN GEREKLİ BELGELER
(Ek: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)**

1. Sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararı (kayıtlı sermaye tavan miktarı ve iç kaynak tutarları ayrı ayrı yazılmak ve bedelsiz pay alma haklarının mevcut hisse senetlerinin kaç numaralı yeni pay alma kuponu ile kullanılacağı, artırılan sermayeyi temsil edecek hisse senetlerinin tertibi ve nev'i belirtilmek suretiyle alınacak yönetim kurulu kararı)(*)
2. Sermaye artırımını nedeniyle esas sözleşmenin ilgili maddesinin değişikliğine ilişkin yönetim kurulu kararı ve esas sözleşme tadil tasarısı(**),
3. İç kaynakların tespitine ve sermayeye ilave edilebileceğine ilişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporları,
4. İç kaynaklar arasında olağanüstü yedek akçelerin bulunması halinde, ait olduğu yıllara ilişkin genel kurul kararları ve genel kurulun onayından geçmiş ve şirket yetkililerince imzalı kar dağıtım tabloları, ayrıca, hisse senetleri İMKB'de işlem gören ortaklıklar için, iç kaynaklar arasında gayrimenkul satış karı bulunuyorsa, gayrimenkul satış tutarının çıkarılmış/ödenmiş sermayenin %5'ini aşması halinde, gayrimenkulun değerlemesine ilişkin ekspertiz raporu,
5. Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavirlik raporu,
6. Hisse senedi örneği,
7. Son durum itibarıyla ortaklık yapısı,
8. İç kaynakların sermaye hesabına aktarıldığını gösteren mali müşavir raporu(*),
9. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı (Karar örneği Kuruldan temin edilebilir)(*))
10. Kurulca istenebilecek diğer bilgi ve belgeler.

(Ek-5/A)

BİRLEŞME ÖNCESİ İSTENEN BELGELER

(Seri: I, No: 31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinin" 21 nci maddesi ile yürürlükten kaldırılmıştır.)

(Ek-5/B)

**BİRLEŞME VEYA DEVRALMA SONRASI KURUL KAYDI İÇİN İSTENEN
BELGELER**

(Seri: I, No: 31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinin" 21 nci maddesi ile yürürlükten kaldırılmıştır.)

-
- (¹) Sadece kayıtlı sermaye sistemindeki şirketlerden istenir.
(²) Sadece esas sermaye sistemindeki şirketlerden istenir.

TAHSİSLİ SATIŞ İÇİN GEREKLİ BELGELER

(Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)

1. Sermaye artırımına ve tahsis esaslarına ilişkin yetkili organ kararı,
2. Tahsisli satışlarda satınalacak kişileri ve bu kişilerin alacakları hisse senetlerinin nominal değerleri ile satış bedellerini gösterir belge,⁽¹⁾
3. Varsa, hisse senetlerinin tahsisli olarak satılacağı kişilerle veya bunların vekilleriyle yapılmış anlaşma metinleri,⁽¹⁾
4. Hisse senetlerinin satış fiyatı ve hesaplanma şekline ilişkin bilgi,⁽¹⁾
5. Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

⁽¹⁾ Yurtdışında yerleşik kişilere tahsisli olarak yapılacak sermaye artırımlarında, alıcıların kayıt öncesinde belli olmaması halinde istenmez. Söz konusu bilgi ve belgeler öğrenildiği tarihte Kurula ulaştırılır.

ÖN TALEP TOPLAMA SONUÇLARI BİLDİRİM FORMU(*)

(Değişik: Seri: I, No: 29 sayılı Tebliğ ile)

- TİCARET UNVANI :
- SERMAYESİ :
- ARACI KURULUŞLARIN UNVANI :
- TALEP TOPLAMANIN BAŞLANGIÇ VE BİTİŞ TARİHLERİ :
- TALEP TOPLAMA ÖNCESİNDE HALKA ARZI PLANLANAN HİSSE SENETLERİNİN MİKTARI :
- TALEP TOPLAMADA ÖNGÖRÜLEN FİYAT ARALIĞI :
- FİYAT BAZINDA GELEN TALEP TUTARLARI :
- YATIRIMCI GRUPLARI BAZINDA TALEBİN DAĞILIMI(**)
- a) KURUMSAL :
- b) BİREYSEL :
- c) YABANCI :
- d) DİĞER(***) :

ÖN TALEP TOPLAMA, SADECE SATILABİLECEK HİSSE SENEDİ MİKTARI VE FİYATININ TESPİTİ AMACIYLA UYGULANAN ANKET NİTELİĞİNDE BİR İŞLEM OLUP, KESİN TALEBİN VE SATIŞIN AYNI TUTARDA GERÇEKLEŞECEĞİ ANLAMINA GELMEMEKTEDİR. AYRICA, FİYAT VE MİKTAR KESİN SATIŞ SIRASINDA DEĞİŞTİRİLEBİLİR.

KANUNİ YETKİ VE SORUMLULUKLARIMIZ DAHİLİNDE VE GÖREVİMİZ ÇERÇEVESİNDE, BU FORMDA YER ALAN BİLGİ VE VERİLERİN GERÇEĞE UYGUN OLDUĞUNU VE BU BİLGİLERİN ANLAMINI DEĞİŞTİRECEK NİTELİKTE BİR EKSİKLİK İÇERMEDİĞİNİ BEYAN EDERİZ.

ARACI KURULUŞ
Yetkili İmzalar

-
- (*) Bu metindeki bütün ifadeler aynı karakter ve büyüklükte yazılacaktır.
 (**) Talepte bulunan kişilerin adı veya unvanı verilmeyecektir.
 (***) Diğer yatırımcı grupları ayrı ayrı belirtilmelidir.

**EK SATIŞ HAKKININ KULLANILMASI HALİNDE ARACI KURUM TARAFINDAN
BORSAYA İLETİLECEK BİLGİLER**

1.Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:			
2. Ek Satışa Konu Hisse Senetlerinin Dağılımı:			
Satış Yöntemi	Adet	Halka Arz Edilen Toplam Hisse Senedine Oranı (%)	Şirket Sermayesine Oranı (%)
Doğrudan ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilen kısım			
Ödünç alımlı satış yöntemiyle gerçekleştirilen kısım			
TOPLAM			
3. Ek satış, ödünç alımlı satış yoluyla gerçekleştirilmişse ödünç sözleşmesinin esasları (taraflar, yükümlülüğün kapatılma yöntemi, süresi, alım hakkı kullanım fiyatı, alım hakkı süresi, alım hakkının süre dolmadan kullanılabileceği, varsa koşullar ve diğer hususlar):			
4. Varsa, Ödünç sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüğün kapatılması amacıyla Borsada gerçekleştirilebilecek alımların söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmemesine kıyasla hisse senetlerinin fiyatını yükseltebileceğine, ancak yapılacak işlemlerin herhangi bir fiyat taahhüdü niteliği taşımadığına ilişkin açıklama:			

**EK SATIŞA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLERİN KAPATILMASINDAN SONRA ARACI
KURUM TARAFINDAN BORSAYA İLETİLECEK BİLGİLER**

1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:			
2. Ödünç Sözleşmesinden Kaynaklanan Yükümlülüğün Kapatılma Yönteminin Dağılımı:			
Yükümlülüğün Kapatılma Yöntemi	Adet	Ödünç Alınan Toplam Hisse Senedine Oranı (%)	
Alım Hakkının Kullanılması			
Borsadan Alımda Bulunulması			
TOPLAM			
3. Varsa Ödünç Alımla Satılan Hisse Senetlerinin Ortağa İadesi İçin Borsadan Yapılan Alımların Dağılımı:			
Alım Tarihi	Fiyatı (TL)	Miktarı (Adet)	Tutarı (TL)
	TOPLAM		
4. Alım Hakkının Varsa Kullanımına İlişkin Bilgi:			
Hakkın Kullanıldığı Tarih		Alınan Miktar (Adet)	
TOPLAM			
Toplam Alım Hakkı Miktarı (Adet)			
Kullanılmayan Alım Hakkı Miktarı (Adet)			

**FIYAT İSTİKRARINI SAĞLAYICI İŞLEMLERİN TAMAMLANMASINDAN /SÜRENİN
SONA ERMESİNDEN SONRA ARACI KURUM TARAFINDAN BORSAYA İLETİLECEK
BİLGİLER**

1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:			
2. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Yapılıp Yapılmadığına İlişkin Açıklama:			
3. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İlk İşlemin Gerçekleştiği Tarih:			
4. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlere İlişkin Sürenin Sona Erdiği/Ereceği Tarih:			
5. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Son Olarak Gerçekleştiği Tarih:			
6. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Çerçevesinde Satın Alınan Hisse Senetleri Hakkında Bilgi:			
Tarih	Fiyat (TL)	Miktar (Adet)	Tutar (TL)
7. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin, Daha Önce İşlemlerin Sona Erdirildiğine İlişkin Bir Açıklamada Bulunulmamasına Rağmen İzahnamede Öngörülen İşlem Süresi Tamamlanmadan Fiilen Sona Erdirilmesi veya Bu İşlemlerin Hiç Gerçekleştirilmemesi Halinde Bu Durumun Gerekçesi:			

**ORTAK SAYISI NEDENİYLE HİSSE SENETLERİ HALKA ARZOLUNMUŞ
SAYILAN ORTAKLIKLARIN KURUL'A SUNACAĞI BEYANNAMEDE
BULUNMASI GEREKEN ASGARİ HUSUSLAR**

- 1) Ortaklığın;
 - a) Unvanı,
 - b) Kuruluş Tarihi,
 - c) Mevzuu,
 - d) Esas ve ödenmiş sermayesi,
 - e) Bilinen ortak sayısı,
 - f) Ortaklık sermayesinin yüzde on, ya da daha fazlasına sahip oldukları bilinen ortakların unvanı, pay oran ve tutarları,
 - g) Yönetim Kurulu üyelerinin adları, soyadları ve adresleri,
 - h) Denetçilerin adları, soyadları ve adresleri,
- 2) Ortaklığın iştiraklerinin unvanı, işyeri adresi, mevzuu, esas ve ödenmiş sermayesi, ortaklığın bunlardaki payı, ortaklığın bunlarla olan iş ve ticari ilişkilerinin içeriği,
- 3) Ortaklığın bilinen gerçek ve tüzel kişi durumundaki ortaklarıyla olan iş ve ticari ilişkilerinin içeriği,
- 4) Ortaklığın fabrika, işletme, satış şube ve mağazalarının ad ve adresleri, varsa devam etmekte olan yatırımları,
- 5) Son üç yıla ait bilanço ve kâr-zarar tablosunun tasdikli birer örneği (Yeni kurulanlarda kuruluştan sonraki tablolar verilecektir.),
- 6) Son üç yılda dağıtılan temettü miktar ve oranları.

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞINA

ANKARA

Kurulunuza hisse senetlerinin kayda alınması için başvuruda bulunan ortaklığımız, halka arz sonrası 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabi olacaktır.

Bu nedenle, ortaklığımızın bundan sonraki işlemlerinin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde yürütüleceğini, söz konusu mevzuata uygunluk sağlamak üzere esas sözleşme değişiklik önerilerinin, bu konudaki Kurulunuz görüşünün alınmasına takiben yapılacak ilk genel kurul toplantısında gündeme alınarak karara bağlanacağını, beyan ederiz.

.....A.Ş.

Yönetim Kurulu
Başkanı

Yönetim Kurulu
Üyesi

