

İstanbul, 30 Aralık 2009

2009/1543

**GENEL MEKTUP**

**No: 617**

**Konu : (a) Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğ Taslağı Hk.**  
**(b) Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı Hk.**

**SAYIN ÜYEMİZ,**

**Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından hazırlanan;**

- (a) Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğ Taslağı,**  
**(b) Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı,**

**ekte iletilmektedir.**

**Söz konusu taslaklara ilişkin sektör görüşünün oluşturularak Kurul'a iletilmesini teminen; taslaklara ilişkin görüş ve önerilerinizin 11 Ocak 2010 tarihine kadar Birliğimize iletilmesi hususunu bilgilerinize sunarım.**

**Saygılarımla,**

**İlkay ARIKAN**  
**GENEL SEKRETER**

**Ekler:**

- 1- Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliğ Taslağı**
- 2- Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı**

# PAYLARIN KURUL KAYDINA ALINMASINA VE SATISINA ILISKIN ESASLAR TEBLIGI

(Seri: I, No: ??)

## BIRINCI BOLUM Amaç, Kapsam ve Tanımlar

### Amaç

**Madde 1-** (1) Bu Tebliğ'in amacı, payların Kurul kaydına alınmasına, halka arz ve satışına ilişkin esasları düzenlemektir.

### Kapsam

**Madde 2-** (1) Bu Tebliğ, pay sahibi sayısının 250'yi aşması nedeniyle payları halka arz olunmuş sayılan anonim ortaklıkların Kurul kaydına alınmasında, ortaklıkların mevcut ya da artırılan sermayelerini temsil eden payların Kurul kaydına alınması, halka arz ve satışında uyulması gereken esasları kapsar.

(2) Bu kapsamda olmak üzere ortaklıkların aşağıda gösterilen işlemler nedeniyle ihraç veya halka arz edilecek paylarının kayda alınması için Kurul'a başvurması zorunludur.

- Halka açık olmayan ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak paylarının halka arzı,
- Halka açık ortaklıkların mevcut veya sermaye artırımı suretiyle çıkarılacak paylarının halka arzı,
- Özelleştirilecek ortaklıkların paylarının halka arzı,
- Halka açık bir ortaklığın bölünmesi sonucunda yeni ortaklık kurulması,
- Pay sahibi sayısının 250'yi aşması nedeniyle payları halka arz olunmuş sayılan anonim ortaklıkların Kurul kaydına alınması,
- Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görecektir şirketlerin paylarının halka arzı veya tahsisli satışı.

(3) Yabancı ortaklıklarca buldukları ülke mevzuatına uygun olarak çıkarılan ve ortaklık hakkını temsil eden menkul kıymetlerin Kurul kaydına alınması ve satışı ilgili Tebliğ hükümlerine tabidir.

### Kısaltma ve tanımlar

**Madde 3-** (1) Bu Tebliğ'de geçen kısaltılmış tanımların ifade ettikleri anlamlar aşağıda açıklanmıştır.

Kanun	: 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu,
Borsa/İMKB	: 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 arzedilerek veya halka arzedilmeksizin 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 pay çıkarabilecekleri azami miktarı gösteren, Ticaret Sicilinde tescil edilmiş sermayelerini,

Halka Açık Ortaklık	:Payları halka arzedilmiş olan veya halka arzedilmiş sayılan anonim ortaklıkları,
Aracı Kuruluşlar	: Aracı kurumlar ile bankaları,
Ortaklık	: Anonim Ortaklığı,
Tahsisli Satış	: Sermaye artırımlarında artırılan sermayeyi temsil eden paylar ile mevcut payların hissedarlarınca, halka arz edilmeyerek, doğrudan dışarıda veya yurt içinde yerleşik kişilere tahsisli olarak ya da İMKB'nin ilgili pazarında toptan satışını,
Ön Talep Toplama	: Halka arz edilecek payların miktar ve fiyatının tespitinde kullanılmak üzere, tasarruf sahiplerinden herhangi bir bedel veya teminat alınmaksızın halka arza konu olacak paylara ilişkin olası taleplerin toplanmasını,
Dışarıda Yerleşik Kişi	: Türk Parası Kıymetini Koruma Mevzuatı'nda tanımlanan dışarıda yerleşik kişiyi,
Raf Kayıt Sistemi	: Şartları Kurulca belirlenen izahname ve diğer dokümanların yayımlanması suretiyle, 1 yıl içerisinde pay ihracına olanak tanıyan sistemi,
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu,
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi,
Ödünç Alımlı Satış	: Sahip olunmayan payların ödünç alınmak suretiyle satışını,
Ek Satış	: Talep toplama sonucunda toplanan kesin talebin satışa sunulan pay 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,
Nitelikli Yatırımcı	: Yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişileri,
GİP Yönetmeliği	: 18.08.2009 tarih ve 27323 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gelişen İşletmeler Piyasası Yönetmeliğini,
Gelişen İşletmeler Piyasası, GİP	:Borsa kotasyon şartlarını sağlayamayan, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin menkul kıymetlerinin işlem görebileceği piyasayı
GİP Listesi	: Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görebilecek menkul kıymetleri gösterir listeyi
Piyasa danışmanı	: Piyasa danışmanlığı görevini yerine getirebilecek olan şirketi,
Piyasa danışmanlığı Anlaşması	: Paylarının GİP Listesine kabulü için başvuruda bulunan şirket ile piyasa danışmanı arasında tarafları temsile yetkili kişilerce imzalanan anlaşmayı
Piyasa yapıcı	: Bir menkul kıymetin piyasasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likit ve sürekli bir piyasasının oluşmasını teşvik etmek amacıyla çift taraflı alış ve satış kotasyonu vermekle yükümlü olan aracı kuruluşu
ifade eder.	

## **İKİNCİ BÖLÜM** **Başvuru Hükümleri**

### **Mevcut payların halka arzı**

**Madde 4** (1) Pay sahiplerinin ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz edebilmeleri için;

a) Ortaklık sermayesinin tamamının ödenmiş olması,

b) Paylarında rehin veya teminata verilmek suretiyle devir veya tedavülünü kısıtlayıcı ve pay sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici kayıtların olmaması, zorunludur.

(2) Ortaklık yönetim kurulunun, esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanun'un amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri içeren madde tadil tasarılarını hazırlayarak, (Ek-1) deki belgelerle birlikte Kurul'a başvurması ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul onayının alınmasından sonra gerekli değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında karara bağlanması gerekir.

(3) Pay sahiplerinin paylarını satacak olan aracı kuruluş (Ek-2) deki belgelerle Kurul'a başvurur.

(4) Ortaklık yönetim kurulu pay sahibi ve ilgili aracı kuruluşa, esas sözleşme değişikliği ve Kurul kaydına alınma sırasında gerekli belgeleri sağlamak ve satış sırasında mevzuatta öngörülen mükellefiyetleri yerine getirmek zorundadır.

(5) Bu madde kapsamındaki halka arzlarda Kurul'a başvuru Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından doğrudan yapılabilir.

### **Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı**

**Madde 5** - (1) Halka açık olmayan ortaklıklar, yapacakları sermaye artırımlarında, ortakların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayarak paylarını halka arz edebilirler. Bu ortaklıklarının sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur.

(2) Kurul'a başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

a) Yönetim kurulu esas sözleşmenin Kurul düzenlemelerine ve Kanun'un amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için gerekli değişiklikleri ve sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarılarını hazırlayarak, (Ek-1) deki belgelerle birlikte Kurul'a 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.

(3) Bu işlemlerden sonra (Ek-3) te belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile payların kayda alınması için ortaklık veya aracı kuruluş tarafından Kurul'a başvurulur.

(4) Payları GİP'te işlem görecektir ortaklıklar tarafından (Ek-4) te belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile payların kayda alınması için Kurul'a başvurulur.

### **Halka açık ortaklıkların sermaye artırımları yoluyla halka arz**

**Madde 6** – (1) Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında Kurul'a başvuru öncesinde aşağıdaki işlemler yapılır.

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

(3) Esas sermaye sisteminde; yönetim kurulunca, esas sözleşmenin sermaye maddesinin değişikliğini içeren madde tadil tasarısı hazırlanır ve madde değişikliği için Kurul'un onayını takiben genel kurulca sermaye artırımı 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.

(4) Yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanmak istenmesi durumunda; bu hususun, kayıtlı sermaye sisteminde esas sözleşme ile yetkili kılınmış yönetim kurulunun alacağı sermaye artırımı 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.

(5) Bu işlemlerden sonra (Ek-3) de belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile hisse senetlerinin kayda alınması için Kurula başvurulur.

(6) Payları GİP Listesi'nde bulunan şirketlerin bu kapsamda ihraç edeceği payların kayda alınması için (Ek-4) de belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula başvurulur.

#### **Payların Borsada satışa konu olabilmesi için yapılacak işlemler**

**Madde 7 –** (1) Payları Borsada işlem gören ortaklıkların, Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen payları MKK'nın belirlediği esaslar çerçevesinde ortak tarafından MKK üyesi aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılacak talep üzerine Kurul kayıt ücretinin Kurul'ca belirlenecek hesaba yatırılmasından sonra Borsa'da satılabilir.

(2) Kurul kayıt ücreti, payların nominal değeri ile aracı kuruluş tarafından işlemin onaylandığı tarihte Borsa ikinci seans kapanış fiyatı arasındaki fark üzerinden hesaplanır.

(3) MKK satışı öngörülen pay miktarlarını, öngörülen satış sürelerini, müracaatı yapan kişilerin isim veya unvanını kamuya duyurulmak üzere günlük olarak toplu halde Borsaya ve her ayı takip eden beş iş günü içinde Kurula yazılı olarak bildirir.

(4) Kurul tarafından aksi bildirilmedikçe paylar, satışın duyurulmasından itibaren üçüncü iş gününden sonra satılabilir. Bu süre Özelleştirme İdaresi Başkanlığının yürüttüğü pay satışları için uygulanmaz.

(5) Resmi müzayedelere ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, payları Borsada işlem gören ortaklıkların, Borsada işlem görmeyen mevcut paylarının her türlü yoldan halka çağrıda bulunulması yoluyla halka arz edilmek istenmesi halinde Ek-2'de yer alan belgelerle Kurula başvurulması zorunludur.

#### **Payları Borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının Borsada işlem görebilmesi**

**Madde 8 –** (1) Payları Borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının Borsada işlem görebilmesi için; Kurul'un Seri:IV; No:39 sayılı "İhraççıların Muafiyet Şartlarına ve Kurul Kaydından Çıkarılmalarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 7 nci maddesinde yer alan Kurul kaydından çıkarılmaya ilişkin muafiyet şartlarını taşımaması gerekmektedir.

(2) Yönetim kurulu, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmesine yönelik esas sözleşme değişiklikleri için Kurul'a başvurur ve esas sözleşme değişikliği için Kurul onayını alır.

(3) Ortaklık paylarının tamamının Kurul kaydında olmaması halinde söz konusu paylar Kurul kaydına alınır.

#### **Raf Kayıt Sistemi**

**Madde 9-** (1) Borsa'da işlem görebilmek amacıyla paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıklar, payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar ile kayıtlı sermaye sisteminde yer alıp payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar toplam tutarı önceden belirlenmek üzere 1 yıl içerisinde yapacakları pay ihraçlarında Raf Kayıt Sisteminden yararlanabilirler.

(2) Bu sistemde, payların Kurul kaydına alınma başvurusunda ortaklığa ait bilgilerin yer aldığı raf kayıt izahnamesi düzenlenir. Kurulca onaylı izahname Kurul kayıt tarihinden itibaren 15 gün içerisinde ticaret siciline tescil edilerek TTSG'de, ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilir. Ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yapılan ilan raf kayıt süresi boyunca devam eder. Yatırımcıların talebi halinde ortaklık raf kayıt izahnamesinin basılı halini bedelsiz olarak yatırımcılara vermek zorundadır.

(3) Raf kayıt sisteminde, kayda alma ücretinin nominal değer üzerinden alınan kısmının Kurul karar tarihinden itibaren en geç 15 gün içinde Kurulca belirlenecek hesaba yatırılması zorunludur.

(4) Kurul kayıt tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde gerçekleştirilecek her satış öncesinde şartları Kurulca belirlenen ve satılacak paylara ilişkin bilgileri içeren pay bilgi notu Kurul'un onayına sunulur. Kurulca onaylı pay bilgi notunun halka arzın gerçekleşeceği günden en az 3 iş günü önce ilan edilmesi zorunludur.

(5) Raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notuyla halka açıklanan konularda satışa başlamadan veya satış süresi içinde ortaya çıkan önemli değişikliklerin ve yeni hususların, ortaklık tarafından bunların öğrenildiği tarihte ve satış süresi içinde ise satış durdurularak derhal Kurula bildirilmesi zorunludur. Raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notunda yapılan değişiklikler Kurul onayını takiben ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilir. Raf kayıt izahnamesinde satıştan önce meydana gelen değişiklikler satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir. Talepte bulunan yatırımcıların, bu değişikliklerin ilan tarihinden sonraki iki iş günü içerisinde taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

(6) Raf kayıt süresi içerisinde yeni dönem finansal tabloların kamuya açıklanması raf kayıt izahnamesinde değişiklik gerektirmez. Bu durumda pay bilgi notu anılan finansal tabloları da içerir.

(7) Raf kayıt sisteminde, bu Tebliğin 17 ve 18'inci maddesinin birinci fıkraları uygulanmaz. Raf kayıt sisteminden yararlanan ortaklıkların yayımlayacakları pay bilgi notu sirküler yerine geçer. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylara ilişkin bilgiler ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilir.

(8) Raf kayıt sisteminden yararlanacak ortaklıkların internet sitesinin bulunması zorunludur.

(9) Bu madde yer alan KAP'ta ilan yükümlülüğü payları Borsa'da işlem görmeyen ortaklıklar ve GİP'te işlem gören veya görecek ortaklıklar için uygulanmaz.

(10) Raf kayıt sisteminden yararlanan ortaklıkların raf kayıt süresi içerisinde diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmeleri durumunda raf kayıt izahnamesi Kurul'un ilgili düzenlemelerindeki izahname yerine geçer.

(11) Borsa'da işlem görebilmek amacıyla paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıklar, raf kayıt izahnamesinin ilanından itibaren payları Borsa'da işlem gören ortaklıklara ilişkin kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uymak zorundadırlar.

#### **İç kaynakların ve temettünün sermayeye eklenmesi**

**Madde 10** - (1) 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 ihraç edilecek payların kayda alınması amacıyla Kurul'a müracaat etmeleri gereklidir.

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

(2) İç kaynaklardan karşılanmak üzere yapılacak sermaye artırımına başvurulurken Kurulca istenecek bilgi ve belgeler (Ek-5) te yer almıştır.

(3) Temettünün pay olarak dağıtılabilmesi için, Kurulun temettü dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temettünün pay biçiminde dağıtılmasına ilişkin genel kurul kararının alınmasından sonra payların Kurul kaydına alınması talebiyle hesap dönemini izleyen 5'inci ayın son iş gününe kadar (Ek-5) te belirtilen belgelerin eklendiği bir dilekçe ile Kurula müracaat edilir. GİP'te işlem gören şirketler (Ek/4) te belirtilen belgelerle Kurula başvurur.

#### **Nitelikli Yatırımcılara Satış**

**Madde 11** - (1) Mevcut payların satışında veya sermaye artırımları yoluyla yapılan pay satışlarında payların tamamı nitelikli yatırımcılara satılabilir.

(2) Sadece nitelikli yatırımcılara yapılacak satışlarda izahname ve sirküler düzenlenmez. Ancak ortaklık tarafından ilan ve reklam yapılmak istenmesi durumunda satışın halka arz niteliğinde olmadığı ve sadece nitelikli yatırımcıları kapsadığı hususu bu ilan ve reklamlarda açıkça yer alır.

(3) Nitelikli yatırımcılara yapılan satışlarda sayı yönünden bir kısıtlama uygulanmaz. Ancak nitelikli yatırımcılara satılan payların, halka arz tanımı kapsamına girecek şekilde yeniden satışa sunulmaları halinde izahname ve sirküler düzenlenmesi zorunludur.

(4) Kurula kayıt başvurusu (Ek-6) daki belgelerin eklendiği bir dilekçe ile yapılır.

#### **Tahsisli satışlar**

**Madde 12** - (1) Payların tahsisli satışında izahname ve sirküler düzenlenmez.

(2) Payları tahsisli olarak satın alacak gerçek ve tüzel kişilerin sayısının gerek bu araçların Kurul kaydına alınması aşamasında gerekse kayıt aşamasından sonra yapılacak işlemlerle 100'ü geçmemesi şarttır.

(3) Ancak tahsisli olarak satılan payların, Kanun'un 3 üncü maddesinde yer alan halka arz tanımı kapsamına girecek şekilde yeniden satışa sunulmaları halinde izahname ve sirküler düzenlenmesi zorunludur.

(4) 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.

(5) Tahsisli satış durumunda, satışa Kurul kayıt tarihinden itibaren 30 gün içinde başlanması ve satışa başlandıktan sonra bir hafta içinde tamamlanması zorunludur.

(6) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların, tahsisli olarak gerçekleştirecekleri pay satış işleminin, Borsa'nın ilgili pazarında gerçekleştirilmesi zorunludur.

## **ÜÇÜNCÜ BÖLÜM**

### **Ön Talep Toplama, Kurul Kaydına Alınma ve Satış**

#### **Ön talep toplama**

**Madde 13 -** (1) Payların 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 talep toplayabilmek için Kurul kaydına alınma başvurusunun yapılmış olması gerekir.

(2) Ön talep toplama, duyuru ilanı ile veya ilansız olarak yapılabilir.

Ön talebin toplanacağı yerlerde, ortaklığın esas sözleşmesi, son üç yıllık finansal tabloları, bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ve faaliyet raporlarının yeterli sayıda bulundurulması ve talep edenlere bedelsiz olarak verilmesi zorunludur.

(3) Ön talep toplamadan elde edilen sonuçlar reklam amacıyla kullanılamaz.

(4) Ön talep toplama süresi 15 günden fazla olamaz.

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

(6) Ön talep toplama sonuçları ön talep toplama süresinin bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde ve satışa başlanmadan önce aracı kuruluş tarafından (Ek-7) de yer alan forma uygun olarak Kurula iletilir.

#### **Ön talep toplama duyurusu ve ilanı**

**Madde 14 -** (1) Ön talep toplama, Kurul'ca ön talep toplamaya onay verilmesinden sonra başlar.

(2) Duyuru ilanı ile ön talep toplama yönteminin kullanılması halinde;

İhraççı ya da hissedar tarafından seçilecek bir yöntemle ilan edilecek olan ön talep toplama duyurusunun başında büyük harflerle

"Bu paylar Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmamış olup, kayıttan önce payların satışı mümkün değildir. . Payların satışı izahnamenin yayınlanmasından sonra gerçekleşecek olup yatırım kararının söz konusu izahnamenin incelenmesinden sonra verilmesi gerekmektedir. Ön talep toplama, sadece satılabilecek hisse senedi miktarı ve fiyatının tespiti amacıyla uygulanan anket niteliğinde bir işlem olup, kesin talebin ve satışın aynı tutarda gerçekleşeceği anlamına gelmemektedir. Ayrıca, fiyat ve miktar kesin satış sırasında değiştirilebilir."

ifadesine yer verilmesi gereklidir. .

(3) Ön talep toplama duyurusunun ilanından sonra payların halka arzından vazgeçilmesi halinde, bu husus ön talep toplama duyurusu ile aynı şekilde ilan edilir.

(4) Ön talep toplama duyurusu ile ilan edildiği yerler ilanı izleyen 2 iş günü içerisinde aracı kuruluş tarafından Kurul'a bildirilir.

#### **Kurul kaydına alınma ve kayda alma ücreti**

**Madde 15 -** (1) Kurul, başvuruları raf kayıt izahnamesi, izahname ve sirkülerlerin ortaklık ve halka arz olunacak paylara 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.

(2) Kayda alınan, satışı yapılacak payların ihraç değeri üzerinden, Kanunun 28 inci maddesine göre belirlenen ücret, Kurulca belirlenecek hesaba yatırılır. Kurul karar tarihinden itibaren en geç 15 gün içinde söz konusu ücretin ilgili hesaba yatırılması ve kayda alma belgesinin alınması zorunludur. Aksi takdirde satışı yapılacak paylar kayda alınmamış sayılır.

(3) Kayda alınan payların tamamının veya bir kısmının satışının yapılamamış olması halinde, paylara ilişkin olarak Kurulca alınmış bulunan ücretin iadesi talep edilemez.

(4) Kurul kaydına alınma, ihraç edilen payların ve ilgili ortaklıkların, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve reklam amacıyla kullanılamaz.

#### **İzahnamenin tescili ve ilanı**

**Madde 16 -** (1) Raf kayıt sistemine ilişkin esaslar saklı kalmak üzere, payların Kurul kaydına alınmasından sonra, Kurul'ca onaylanmış izahname, kayıt belgesi tarihinden itibaren 15 gün içinde ortaklığın kayıtlı olduğu Ticaret Sicili'ne tescil ve TTSG'nde ilan ettirilir Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar ve payları Borsa'da ilk defa işlem görecekt ortaklıklar için ayrıca ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilir. Payları Borsa'da işlem görmeyen ortaklıklar ile payları GİP'te işlem gören veya görecekt olan ortaklıklar ise bu ilanı varsa kendi internet sitelerinde de yaparlar.

(2) İzahname standartları Kurul tarafından belirlenir.

(3) İzahnamenin ortaklık merkezinde ve başvuru yerlerinde bulundurulması gerekmekte olup, yatırımcıların talebi halinde basılı halinin bedelsiz olarak yatırımcılara verilmesi zorunludur.

(4) Paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıklar, izahnamenin ilanından itibaren Kurul'un kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uymak zorundadırlar.

#### **Yeni pay alma haklarının kullandırılması**

**Madde 17 -** (1) Ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kullandırılıyorsa, izahnamenin tescilinden itibaren 15 gün içinde, "yeni pay alma sirküleri" ilan edilir. Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların yeni pay alma hakkı kullanımını, kaydi sistem esasları çerçevesinde MKK tarafından gerçekleştirilir.

(2) Payları 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.

(3) Yeni pay alma hakları, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için 15 günden az 120 günden fazla olmamak üzere yeni pay alma kuponları karşılığında ve payları borsada işlem gören ortaklıklar için ise 15 günden az 60 günden fazla olmamak üzere sirküler ve pay bilgi notunda belirlenen süre ve esaslar dahilinde, kullanılır. Ortaklar bu süre içinde pay bedellerinin tamamını bir bankada açılan özel hesaba yatırarak, sermaye artırımına katılabilir veya yeni pay alma haklarını satabilirler. Kurul'dan uygun görüş almak suretiyle, yeni pay alma süresi uzatılabilir.

#### **Tasarruf sahiplerine satış**

**Madde 18 -** (1) Tasarruf sahipleri sirküleri; yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitiminden veya yeni pay alma hakkı kullandırılmıyorsa izahnamenin tescilinden itibaren, 60 gün içinde yayımlanarak paylar satışa sunulur.

(2) 4, 5, ve 6 ncı maddelerdeki hükümler uyarınca gerçekleştirilen tasarruf sahiplerine satış işlemleri, Kurulun halka arz ve satış konusundaki düzenlemeleri çerçevesinde yerine getirilir.

(3) 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.

(4) Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerleri toplamı, 100 bin Türk lirasının veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin % 1'inin altında kalırsa, ortaklıklar Kuruldan onay almak suretiyle tasarruf sahipleri için sirküleri yayımlamayabilirler. Bu durumda, payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların Borsa'da halka arzına ilişkin bilgiler Kurulca belirlenecek formata uygun olarak ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilir. Payları GİP'te işlem gören ortaklıklar ise bu ilanı sadece kendi internet sitelerinde yaparlar.

(5) Diğer ortaklıklar ise yönetim kurulu kararıyla kalan payların tahsis edilmesi suretiyle, satışı tamamlayabilirler.

#### **Ek satış**

**Madde 19-** (1) 4 üncü ve 5 inci maddelerde belirtilen işlemlerde talep toplama yönteminin kullanılması durumunda toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde izahnamede gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, bu talebi karşılamak amacıyla ek satış gerçekleştirilebilir. Paylarını GİP'te işlem görmek üzere halka arz edecek ortaklıklar ek satış hakkını kullanamazlar.

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

(3) Ek satışa konu payların halka arz edilecek paylar ile aynı hakları taşıması zorunludur.

(4) Ek satışa konu payların halka arza aracılık edecek aracı kurumlardan biri tarafından ödünç alımla satılacak olması halinde, aracı kurumla ortaklar arasında imzalanacak ödünç sözleşmesi çerçevesinde, paylar, 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, payların Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren otuz gün içerisinde kapatması zorunludur.

(5) Ödünç sözleşmesinin ödünç alınan payların aracı kurum tarafından paylarını 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 payların Borsada işlem görmeye başladığı tarihtir. Sözleşmeyi imzalayan aracı kurum, ödünç aldığı payları, ilgili paylar 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 payların bedellerini ödemek yoluyla da taahhüdünü kapatabilir.



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

(7) Ek satışa konu toplam paylar, ek satış öncesi halka arz edilen pay miktarının %15'ini aşamaz.

(8) Ek satış hakkının kullanılıp kullanılmadığı, kullanıldıysa sonuçları hakkında bilgi aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanır.

(9) Ödünç sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüğün kapatıldığı gün, (Ek-8)'de yer alan bilgiler ile ödünç sözleşmesinin şartlarında veya uygulamasındaki her türlü değişiklik işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur..

(10) Bu madde kapsamında gerçekleştirilecek ödünç alımlı satış işlemlerinde Kurul'un Seri: V, No: 65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkındaki Tebliğ'i hükümleri uygulanmaz.

(11) Ödünç alımlı satış işlemi gerçekleştirebilecek aracı kurumlara ilişkin şartlar Kurul tarafından belirlenir.

(12) 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 paylarını halka arz eden ortağın incelemesine açık tutulur.

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

### **Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler**

**Madde 20 –** (1) 4 üncü ve 5 incimaddelerde belirtilen işlemlerde, talep toplama yönteminin kullanılması durumunda, paylar 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.

(2) Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler, ilgili payların Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren en çok otuz gün süreyle gerçekleştirilebilir.

(3) 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.

(4) 19 uncu madde çerçevesinde ödünç alımlı satışın gerçekleştirilmesi halinde fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ile ödünç alımlı satışın aynı aracı kurum tarafından gerçekleştirilmesi zorunludur.

(5) Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin sürenin sona ermesini takip eden iş günü, (Ek-9) da yer alan bilgiler, işlemi gerçekleştiren aracı kurum tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya bildirilir. Ancak, aracı kurum fiyat istikrarı sağlayıcı işlemleri izahnamede öngörülen işlem süresi tamamlanmadan sona erdirmeyi kararlaştırırsa, bu durumu, (Ek-9)'un (1-6) ncı maddelerinde yer alan bilgiler ve gerekçesiyle birlikte aynı iş günü özel durum açıklamasıyla kamuya duyurur.

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

(7) 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 paylarını halka arz eden ortağın incelemesine açık bırakılır.

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

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

(10) GİP'te işlem gören şirketler için GİP Yönetmeliği'nde yer alan piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklıdır.

### **Sermaye artırımlarında satış sonrası işlemler**

**Madde 21 -** (1) Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıkların,

a) Satın alma taahhütnamesi bulunmaması halinde satış süresinin sona ermesini takiben satılmayan hisse senetlerini 6 iş günü içinde iptal ettirmeleri,

b) Satın alma taahhütnamesi bulunması halinde, süresi içinde satılmayan 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 Ticaret Siciline tescil ve tescilden sonra TTSG'de ilan ettirmeleri, gerekir.

(2) Esas sermaye sistemindeki ortaklıkların; süresi içinde satılmayan 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.

## **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM** **Ortak Hükümler**

### **İzahname, raf kayıt izahnamesi ön talep toplama duyurusu, pay bilgi notu ve sirkülerler**

**Madde 22** - (1) İzahname, raf kayıt izahnamesi, ön talep toplama duyurusu, pay bilgi notu ve sirkülerlerin;

- a) Kurul tarafından belirlenen standartlara uygun olması,
- b) Şirket, aracı kuruluş ve varsa konsorsiyum adına konsorsiyum lideri ile GİP'te işlem görmek üzere Kurul'a yapılan başvurularda piyasa danışmanı tarafından imzalanması,
- c) Bu belgelerde denetlenen dönemlere ilişkin finansal tabloların bağımsız denetim kuruluşlarınca onaylanması, zorunludur.

(2) Bu belgelerde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Aracı kuruluşlar ve piyasa danışmanı da bağımsız denetim kuruluşlarının sorumluluğundaki bilgiler hariç, bu belgelerdeki bilgilerin gerçeği dürüst biçimde yansıtmasından hukuken sorumludurlar.

### **Sirkülerler, pay bilgi notu ve duyuru metninin ilan edileceği yerler**

**Madde 23** - (1) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar ile paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıklara ilişkin sirkülerler ve pay bilgi notu, KAP'ta ve ortaklığın internet sitesinde yayımlanır. Payları GİP'te işlem gören veya görecektir olan ortaklıklar ise bu ilanı sadece kendi internet sitelerinde yaparlar. Sirkülerlerin ve pay bilgi notunun ilanı ortaklığın internet sitesinin ve KAP'ın yanı sıra, ortaklık tarafından belirlenecek gazetelerde de yapılabilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda gazetede veya yurt dışında da ilan yapılmasını veya gazetelerin değiştirilmesini isteyebilir.

(2) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklara ilişkin sirkülerler ise mahallinde yayınlanan veya dağıtılan en az bir gazetede ve varsa ortaklığın internet sitesinde ilan ettirilir. Ortaklıklar mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler.

(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklardan raf kayıt sisteminden yararlananlara ilişkin pay bilgi notu ortaklığın internet sitesinde yayımlanır. Pay bilgi notunun ilanı ortaklık internet sitesinin yanı sıra, ortaklık tarafından belirlenecek gazetelerde de yapılabilir. Kurul gerekli gördüğü durumlarda birden fazla gazetede veya yurt dışında da ilan yapılmasını veya gazetelerin değiştirilmesini isteyebilir.

(4) Kurul'un Seri: IV, No: 39 "İhraççıların Muafiyet Şartlarına ve Kurul Kaydından Çıkarılmalarına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca izahname düzenleme muafiyeti tanınan halka arzlarda hazırlanan duyuru metni payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar için KAP'ta ve ortaklığın internet sitesinde, payları Borsa'da işlem görmeyen ortaklıklar için ise mahallinde yayınlanan veya dağıtılan en az bir gazetede ve varsa ortaklığın internet sitesinde ilan ettirilir. Payları GİP'te işlem gören ortaklıklar ise bu ilanı sadece kendi internet sitelerinde yaparlar.

### **Halka açıklanan konularda değişiklikler**

**Madde 24** - (1) Raf kayıt sistemine ilişkin esaslar saklı kalmak üzere, izahname ve sirkülerle, halka açıklanan konularda satışa başlamadan veya satış süresi içinde ortaya çıkan önemli değişikliklerin ve yeni hususların, ortaklık tarafından bunların öğrenildiği tarihte ve satış süresi içinde ise satış durdurularak derhal Kurula bildirilmesi zorunludur.

(2) Kuruldan onay alındıktan sonra izahnamedeki değişikliklerin Ticaret Siciline tescil ettirilmesi ve daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması zorunludur. Ayrıca sirkülerlerdeki değişikliklerin de daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması gerekmektedir. Bu değişikliklerin ilan tarihinden sonraki iki işgünü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

### **Tanıtım ve reklam amaçlı ilanlar**

**Madde 25** - (1) Payların halka arzı dolayısıyla yapılacak tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda yer alan bilgiler, yanlış, yanıltıcı, temelsiz, abartılı veya eksik olmamalı ve ortaklığın mevcut koşullarına ilişkin olarak tasarruf sahiplerinin yanlış fikirler edinmelerine neden olmamalıdır.

(2) İzahnamenin yayımlanmasından önce yapılan tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda aşağıda yer alan uyarı notuna yer verilmesi zorunludur.

“Ortaklığımıza ve paylarımızın halka arzına ilişkin bilgilerin yer aldığı izahname henüz yayımlanmamış ve ortaklık paylarımız Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmamıştır. Yatırım kararlarınızın izahnamenin yayımlanmasından sonra izahname incelenerek verilmesi gerekmektedir.”

(3) İzahnamenin yayımlanmasından sonra yapılan tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda ise izahnamenin yayımlandığı yerlerin belirtilmesi zorunludur.

(4) Her durumda tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda yer alan bilgilerin izahnamede yer alan bilgilerle tutarlı olması şarttır.

#### **Satış fiyatı**

**Madde 26** - Kesin satış fiyatının belirli olması durumunda izahnamede söz konusu satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere yer verilir. Satış fiyatının belirli olmaması durumunda ise bu fiyatın nasıl belirleneceği hakkında bilgiye izahnamede yer verilerek, satış fiyatı kesinleşince Kurul'a bildirilir ve sirkülerler ile aynı şekilde ilan edilir.

#### **Hisse senetlerinin teslim zamanı**

**Madde 27** - 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 28** - Payları Kurul kaydına alınan ortaklıklar, bu Tebliğ'deki işlemler nedeniyle;

a) Raf kayıt izahnamesi, izahname ve sermaye artırımının tesciline ilişkin ilanların yer aldığı TTSG'lerin tarih ve sayısına ilişkin bilgiyi ilanları izleyen,

b) Sirkülerler, duyuru metni ile tanıtım ve reklam amaçlı ilanların yayımlandığı gazete ve diğer basılı yayınların ilgili sayfalarının birer nüshasını, her ilanı izleyen,

c) Satış sonuçları hakkındaki bilgileri satış süresinin sona ermesinden itibaren, 6 iş günü içinde, Kurul'a gönderirler.

#### **Aracılık sözleşmesi ve aracı kuruluşların yükümlülükleri**

**Madde 29** - (1) Bu Tebliğin 4 üncü ve 5 inci maddelerinde belirtilen işlemlerde, halka arz edilecek paylarını satacak olanlar ile aracı kuruluşlar arasında Kurulun aracılık faaliyetleri ve aracı kuruluşlara ilişkin düzenlemelerine uygun olarak bir aracılık sözleşmesi imzalanır ve seçilen halka arza aracılık yöntemine bu sözleşmede yer verilir.

(2) GİP'te işlem görmek üzere Kurul'a yapılan başvurularda aracılık sözleşmesi aranmaz.

(3) GİP'te işlem görenler hariç payları Borsa'da işlem gören ortaklıklarca, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışı için aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir.

(4) Aracı kuruluşlar portföylerindeki payların veya kendi paylarının pay sahiplerince halka arzında aracılık yükleniminde bulunamazlar. Ancak payların halka arz edilmesi için bir konsorsiyum oluşturulması halinde, konsorsiyuma “en iyi gayret aracılığı” esasına göre katılabilirler.

(5) Payların 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 gerçekleştirir,

b) Sermaye artırımlarında bu Tebliğ'in 28 inci maddesinin (c) bendi; mevcut hisse senetlerinin halka arzında ise 4, 18'inci maddesinin (2) ve (3) fıkraları ile 24 ve 28 inci maddelerinde bulunan hükümleri yerine getirmek, zorundadırlar.

## **BEŞİNCİ BÖLÜM**

### **Diğer Hükümler**

#### **Ortak sayısı nedeniyle Kurul kaydına alınma**

**Madde 30** - (1) Kanununun 11 inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde pay sahibi sayısı 250'yi aşan anonim ortaklıkların payları halka arz olunmuş sayılır ve bu ortaklıklar, halka açık anonim ortaklık hükümlerine tabi olurlar.

(2) Ortaklıklar, ortak pay 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. Yönetim kurulu söz konusu hususları 30 gün içinde Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.

(3) 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 Bakanlıklar kanalıyla Kurula bildirmekle yükümlüdürler.

(4) Banka ve aracı kurumlar iş ve işlemleri dolayısıyla herhangi bir ortaklığın ortak sayısının 250'yi aştığını öğrendiklerinde, Kurula kayıtlı olduğunu belgeleyemeyen bu tür ortaklıkları ispatlayıcı belgeleri de ekleyerek 30 gün içinde yazıyla Kurula bildirmekle yükümlüdürler.

(5) Payları halka arz olunmuş sayılan ortaklıkların Kurula (Ek-10) de yer alan bilgileri içeren bir beyannameyi Kurul kaydına alınmak üzere 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 özelliikli durumlar**

**Madde 31** - Özelleştirme kapsamındaki halka arzlar da dahil olmak üzere, payların halka arz yoluyla satışında, halka arzın niteliği ve tutarı da dikkate alınarak, satışa ve ilana ilişkin süreler ile reklam, duyuru ve pay bedellerinin ödenme yöntemlerine ilişkin hususlarda bu Tebliğde belirtilen esaslardan farklı esaslar, Kurul'ca uygun görülmesi halinde uygulanabilir.

#### **İzahnamede yer alacak finansal tablolar**

**Madde 32** – (1) Payların halka arzında düzenlenecek raf kayıt izahnamesi ve izahnamede Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tablolar ile bağımsız denetim raporlarına yer verilir. Bu kapsamda;

a) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların paylarının halka arzında, geçmiş 3 yıla ait yıllık finansal tablolara ait bağımsız denetim raporları, son 6 aylık ara dönem finansal tablolara ait sınırlı bağımsız denetim raporları ile izahnamede yer alan bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihinden sonra kamuya açıklanmış ancak bağımsız denetimden geçmemiş ara dönem finansal tabloları,

b) Payları Borsada işlem gören ortaklıklar hariç olmak üzere, yeni pay alma hakları kısıtlanarak sermaye artırımı suretiyle ya da mevcut payların ortaklarca hesap döneminin bitimini izleyen ilk 6 ay içinde halka arz edilmesi durumunda geçmiş 3 yıla ait 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 özel bağımsız denetim raporları,

c) (b) 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 geçmiş 3 yıla ait 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,

d) GİP'te ilk defa işlem görmek üzere payların halka arzında geçmiş son yıla ait finansal tablolara ait bağımsız denetim raporu ile hesap döneminin bitimini izleyen 9 aydan sonraki bir dönemde halka arz edilmesi durumunda 6 aylık ara dönem finansal tabloları hakkındaki özel bağımsız denetim raporu,

e) Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların paylarının halka arzında ise son 3 yıla ait finansal tablolara ait bağımsız denetim raporu ile hesap döneminin bitimini izleyen 9 aydan sonraki bir dönemde halka arz edilmesi durumunda bağımsız denetimden geçmemiş 6 aylık ara dönem finansal tabloları,

raf kayıt izahnamesi ve izahnamede yer alır.

(2) Payları GİP'te işlem gören ortaklıkların paylarının halka arzını takip eden iki finansal tablo dönemi geçmedikçe bu maddenin 1'inci fıkrasının e fıkrası hükmü aranmaz. Bu ortaklıklar mevcut finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına izahnamede yer verirler.

#### **Başvurularda İstenilen Belgeler**

**Madde 33** – Bu Tebliğ kapsamında yapılacak başvurularda istenilen bilgi ve belgelerden daha önce Kurul'a sunulmuş veya Kurul düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklanmış olanların başvuru sırasında Kurul'a tekrar sunulmasına gerek bulunmamaktadır.

**Katsayı**

**Madde 34** - (1) Bu Tebliğde belirtilen tutarlar, 1/1/2011 tarihinden başlamak üzere her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurul'ca belirlenir ve Kurul Haftalık Bülteninde ilan edilir.

**Saklı Hükümler**

**Madde 35** - (1) Bu Tebliğin uygulanması sırasında yatırım ortaklıklarına ilişkin Kurul düzenlemeleri saklıdır.

**Kaldırılan Hükümler**

**Madde 36** - (1) Kurul'un **15/11/1998 tarihli ve 23524 sayılı Resmi Gazete'de** yayımlanan Seri: I, No: 26 sayılı "Hisse Senetlerinin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği", yürürlükten kaldırılmıştır.

**Yürürlük**

**Madde 37-** (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

**Yürütme**

**Madde 38** - (1) Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

(Ek-1)

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

1. Tek metin haline getirilmiş 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 sermaye artırımı yapılması durumunda içkaynakların varlığına ve mevzuata uygun olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir raporu,
4. Artırım öncesi sermayenin ödendiğine ilişkin mali müşavir raporu,
5. Şirketi tanıtıcı bilgiler,
6. Son durum itibarıyla ortaklık yapısı, yönetim ve denetim kurulu üyeleri,
7. Önceki sermayenin tesciline ilişkin T.T.S.G.

(Ek-2)

**MEVCUT PAYLARIN HALKA ARZI İÇİN GEREKLİ BELGELER**

1. Tek metin haline getirilmiş esas sözleşme,
2. Tüzel kişi ortakların sahip olduğu payların halka arzında, hissedarların yetkili organlarıncı alınan kararın noter onaylı örneği,
3. Halka arzedilecek payların nominal tutar ve oranları hakkında bilgi,
4. İzahname ve tasarruf sahipleri sirküleri6. Aracı kurumla yapılan sözleşme örneği,
5. Geçmiş 3 yıla ait yıllık ve Tebliğde öngörülen ara dönemler itibarıyla hazırlanmış finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları ile son 3 yıla ait faaliyet raporları
6. Son 3 yıla ait kar dağıtım tabloları,
7. Halka arzedilecek paylar üzerinde, 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 edecek ortakların bu konudaki yazılı beyanları,
8. Halka arzedilecek hisse senetleri üzerindeki zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda hisse senetlerini halka arzedecek ortakların yazılı beyanları,
9. Satış fiyatının Borsa veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyatın belirlenme yöntemine ilişkin bilgi,
10. Ek satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde, ek satışa konu pay için 7 ve 8'inci maddelerde belirtilen beyan ve bilgiler ile ek satışı yapacak ortaklar ile aracı kuruluşlar arasında yapılan sözleşmenin bir örneği,
11. 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,
12. Payları Borsa'da işlem görmeyen halka açık ortaklıkların halka arz edilecek hisse senedi örneği,

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

1. Tek metin haline getirilmiş esas sözleşme,
2. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organların kararı,
3. Yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması halinde bunun nedenlerinin ve ortaklara teklif edilen yeni pay alma fiyatı ile halka arz fiyatının belirlenme yöntemlerinin açıklandığı, yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulmuş rapor,
4. Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri hakkında açıklama,
5. İç kaynaklardan sermaye artırımının yapılması durumunda; iç kaynakların varlığına ve mevzuata uygun olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir raporu,
6. İzahname, yeni pay alma sirküleri ve tasarruf sahipleri sirküleri, (Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması durumunda yeni pay alma sirküleri istenmez)
7. Raf kayıt sisteminde raf kayıt izahnamesi ve pay bilgi notu,
8. Aracı kurumla yapılan sözleşme örneği, (Kurulca satışın aracı kuruluş vasıtası ile yapılması şart koşulmadığı takdirde, bu şart aranmaz.)
9. Geçmiş 3 yıla ait yıllık ve Tebliğde öngörülen ara dönemler itibarıyla hazırlanmış finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları ile son 3 yıla ait faaliyet raporları,
10. Son 3 yıla ait kar dağıtım tabloları,
11. Satış fiyatının Borsa veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyatın belirlenme yöntemine ilişkin bilgi,
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 TTSG,
14. Sanayi ve Ticaret Bakanlığında alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli, (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenmez.)
15. Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan 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 taahhütname ve bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı. (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenmez.)
16. Ek satış hakkının kullanılmak istenmesi halinde;
  - a- Halka arz edilecek hisse senetleri üzerinde 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 arz edilecek hisse senetleri üzerinde zilyedliğin herhangi bir rehin veya teminat işlemine dayanmadığı konusunda hisse senetlerini halka arz edecek olanların yazılı beyanları
  - c- Ek satış hakkı konusunda, ek satış yapacak ortaklar ile aracı kuruluşlar arasında yapılan sözleşme örneği,
17. Halka açık olmayan ortaklıkların sermaye artırımını yoluyla halka arzlarında, 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.
18. Payları Borsa'da işlem görmeyen halka açık ortaklıkların halka arz edilecek hisse senedi örneği,

(Ek-4)

#### **GİP'TE İŞLEM GÖRMEK ÜZERE SERMAYE ARTIRIMI YOLUYLA HALKA ARZ İÇİN GEREKLİ BELGELER**

1. Esas sözleşme ve esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler,
2. Sermaye artırımına ilişkin yetkili organların kararı
3. Sermaye artırım gerekçesi,
4. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımının mevzuata uygun olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir raporu,
5. İzahname, yeni pay alma sirküleri ve tasarruf sahipleri sirküleri, (Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması durumunda yeni pay alma sirküleri istenmez.)
6. Şirket ile piyasa danışmanı arasında düzenlenerek tarafları temsile yetkili kişilerce imzalanmış piyasa danışmanlığı anlaşması,
7. GİP Yönetmeliği çerçevesinde piyasa danışmanının şirkete ilişkin raporu,
8. Aracı kuruluşlar ile yapılan anlaşmaların örnekleri,
9. Son yıl sonu finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu. Bağımsız denetime esas bilanço tarihinden itibaren dokuz ay geçmesi halinde ayrıca altı aylık ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu,
10. Satış fiyatının Borsa veya nominal değerinden farklı olması halinde fiyat tespit raporu,
11. Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,
12. Sanayi ve Ticaret Bakanlığında alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli, (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenmez.)
13. Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan 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 taahhütname ve bir sureti, taahhütname bir tüzel kişi tarafından veriliyorsa, tüzel kişinin yetkili organının taahhüde ilişkin kararı, ( Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenmez.)
14. 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,
15. Şirketi ve piyasa danışmanını temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri,
16. GİP Listesine kabul başvurusunda bulunulan paylar içinde nama yazılı paylar bulunması durumunda bu payların devir ve temlikinde beyaz cironun kabul edildiğine dair şirketin yönetim kurulu kararı,
17. Şirketin kamuyu aydınlatma ve yatırımcı ilişkileri amacı ile kullanacağı internet sitesi adresi,



(Ek-5)

### ORTAKLIKLARIN İÇ KAYNAKLARDAN VE TEMETTÜDEN YAPACAKLARI SERMAYE ARTIRIMLARI İÇİN GEREKLİ BELGELER

1. Tek metin haline getirilmiş esas sözleşme.
2. Sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararı (kayıtlı sermaye tavan miktarı ve iç kaynak tutarları ayrı ayrı yazılmak ve payları Borsa'da işlem görmeyen şirketler için 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) (Sadece kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenir.),
3. Sermaye artırımını nedeniyle esas sözleşmenin ilgili maddesinin değişikliğine ilişkin yönetim kurulu kararı ve esas sözleşme tadil tasarısı(sadece esas sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenir.),
4. Temettü hariç, iç kaynakların tespitine ve sermayeye ilave edilebileceğine ilişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporları,
5. Son 3 yıla ait kar dağıtım tabloları,
6. Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavirlik raporu,
7. Sanayi ve Ticaret Bakanlığından alınan izin belgesi ile genel kurul toplantı tutanağı ve katılanlar cetveli, (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan yalnızca genel kurul toplantı tutanağı istenir.)
8. Payları Borsa'da işlem görmeyen ortaklıklar için hisse senedi örneği,
9. Son durum itibariyle ortaklık yapısı, yönetim ve denetim kurulu üyeleri,
10. İç kaynakların sermaye hesabına aktarıldığını gösteren mali müşavir raporu (Sadece kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenir.),
11. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı (Karar örneği Kuruldan temin edilebilir) (Sadece kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklardan istenir.).

(Ek-6)

### TAHSİSLİ VEYA NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATIŞ İÇİN GEREKLİ BELGELER

1. Tek metin haline getirilmiş esas sözleşme.
2. Sermaye artırımına ve satış esaslarına ilişkin yetkili organ kararı,
3. Tahsisli veya nitelikli yatırımcılara yapılacak satışlarda satınalacak kişiler belirli ise bu kişiler ve alacakları payların nominal değerleri ile satış fiyatı hakkında bilgi,
4. Varsa, payların tahsisli olarak satılacağı kişilerle veya bunların vekilleriyle yapılmış anlaşma metinleri,
5. Payların satış fiyatı ve hesaplanma şekline ilişkin bilgi,

(Ek-7)

**ÖN TALEP TOPLAMA SONUÇLARI BİLDİRİM FORMU**

- 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 :  
(Talepte bulunan kişilerin adı veya unvanı verilmeyecektir.) :  
a) KURUMSAL :  
b) BİREYSEL :  
c) YABANCI :  
d) DİĞER :  
(Diğer yatırımcı grupları ayrı ayrı belirtilmelidir.) :

ARACI KURULUŞ  
Yetkili İmzalar

(Ek-8)

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

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

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

<b>1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı:</b>			
<b>2. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Yapılıp Yapılmadığına İlişkin Açıklama:</b>			
<b>3. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İlk İşlemin Gerçekleştiği Tarih:</b>			
<b>4. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlere İlişkin Sürenin Sona Erdiği/Ereceği Tarih:</b>			
<b>5. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemlerin Son Olarak Gerçekleştiği Tarih:</b>			
<b>6. Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Çerçevesinde Satın Alınan Hisse Senetleri Hakkında Bilgi:</b>			
Tarih	Ortalama Fiyat (TL)	Miktar (Adet)	Tutar (TL)
<b>TOPLAM</b>	<b>Toplam</b>		
<b>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:</b>			

**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,
  - h) Denetçilerin adları, soyadları
- 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 finansal tabloların birer örneği (Yeni kurulanlarda kuruluştan sonraki tablolar verilecektir.),
- 6) Son üç yılda dağıtılan temettü miktar ve oranları.

# Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği

Seri : VIII

No : ?

## BİRİNCİ BÖLÜM

### Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

#### Amaç ve kapsam

**MADDE 1 –** (1) Bu Tebliğin amacı sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Kurulu'na kaydı yapılarak halka arz yoluyla satışında uygulanacak yöntemlere ilişkin esasları düzenlemektir.

(2) Bu Tebliğ'de hüküm bulunmayan hallerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun sermaye piyasası araçlarının Kurul kaydına alınmasına ilişkin tebliğlerinde yer alan, sermaye piyasası araçlarının satışıyla ilgili hükümler uygulanır.

#### Dayanak

**MADDE 2 –** (1) Bu Tebliğ, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 7 ve 22/a maddelerine dayanılarak hazırlanmıştır.

#### Tanımlar

**MADDE 3 –** Bu Tebliğ'de geçen;

- a) Aracı Kuruluş: Halka arza aracılık etmeye yetkili aracı kurumlar ile bankaları
- b) Bireysel Yatırımcı: Nitelikli yatırımcı tanımı dışında kalan gerçek ve tüzel kişileri,
- c) Borsa: İstanbul Menkul Kıymetler Borsasını,
- ç) Borsa'da Satış Yöntemi: Sermaye piyasası araçlarının Borsa Mevzuatı çerçevesinde Borsa'da satışa sunulmasını,
- d) Ek Satış: Talep toplama sonucunda toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde fazla talebin karşılanması amacıyla azami miktarı daha önce belirlenen ve kamuya duyurulan payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına ilave edilmesini,
- e) GİP : Gelişen İşletmeler Piyasasını,
- f) Halka Açık Anonim Ortaklık: Kanun'a göre payları halka arzedilmiş olan veya arzedilmiş sayılan anonim ortaklığı,
- g) Hissedar: Mevcut paylarını halka arz edecek gerçek veya tüzel kişi ortakları,
- ğ) İhraççı: Anonim ortaklıklar, mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınanlar dahil kamu iktisadi teşebbüsleri, mahalli idareler ile bu idarelerle ilgili özel mevzuat uyarınca faaliyet gösteren kuruluş, idare ve işletmeleri,
- h) Kanun: 28/07/1981 tarih ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu,
- ı) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
- i) Nitelikli Yatırımcı: Yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişileri,
- j) Talep Toplama Yoluyla Satış Yöntemi: Yatırımcıların satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına ilişkin taleplerinin toplanarak bu taleplerin değerlendirilmesi sonucunda satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının yatırımcılar arasında dağıtımına tabi tutulmasını,
- k) Yatırımcı Grubu: İzahnamede nitelikleri açıkça tanımlanan ve halka arzlarda kendilerine belirli miktarda sermaye piyasası aracı tahsis edilecek olan grubu ifade eder.

## İKİNCİ BÖLÜM

### Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzına İlişkin Esaslar

#### Genel esaslar

**Madde 4-** (1) Fiyat, satış ve dağıtım esasları ihraççı ve konsorsiyum lideri tarafından serbestçe belirlenir. Ancak, dağıtım esaslarına ve her bir yatırımcı grubu için yapılacak tahsisat oranlarına izahnamede ayrıntılı olarak yer verilmesi zorunludur.

(2) Halka arz edilecek sermaye piyasası araçları, izahnamede nitelikleri tanımlanan herhangi bir yatırımcı grubuna satılmak üzere tahsis edilebilir. Satış sırasında talep edilebilecek sermaye piyasası aracı miktarlarına ihraççının yönetim kurulunca veya hissedar tarafından asgari veya azami sınırlar konulabilir. Ancak getirilebilecek sınırlamalar ihraççı, hissedar, aracı kuruluş ile sermaye, yönetim, denetim ve benzeri şekillerde ilişkisi bulunan kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanılamaz. Belirli bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmış olması halinde, söz konusu gruptan başvuru yapacaklar aranan nitelikleri taşıdıklarına dair izahnamede öngörülen bir belgeyi talep formuna eklerler.

(3) Halka arzda belirli gruplara tahsisat yapmak isteyen ihraççılar, halka arz edilecek sermaye piyasası aracının ek satış hakkı hariç olmak üzere en az % 10 unu bireysel yatırımcılara tahsis etmek zorundadırlar.

(4) Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat diğer gruplara aktarılabilir.

(5) Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, izahnamede esasları açıklanmış olmak koşuluyla tahsisat oranları gruplar arasında bireysel yatırımcıların tahsisat oranlarını azaltmamak üzere kaydırılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için izahnamede açıklanan tutarın %20 sinden daha fazla azaltma yapılamaz.

#### Halka arza aracılığa ilişkin esaslar

**Madde 5-** (1) Sermaye piyasası araçlarının halka arzı aracı kuruluş veya aracı kuruluşlardan oluşan konsorsiyum aracılığıyla gerçekleştirilir. Aracılık sözleşmesinde, aracı kuruluşlardan en az biri konsorsiyum lideri olarak belirlenir. Bu şekilde birden fazla konsorsiyum üyesinin eş lider olarak belirlenmesi mümkündür. Bu durumda her bir eş liderin görev ve sorumlulukları ile Kurul nezdinde başvuru işlemlerinin yürütülecek olan aracı kuruluş aracılık sözleşmesinde açıkça belirtilir. Halka arza aracılık, tek aracı kuruluş tarafından gerçekleştirilecekse sözkonusu aracı kuruluş konsorsiyum lideri sıfatı ile bu Tebliğde belirtilen görev ve sorumluluklara haizdir.

#### Kamuyu aydınlatmaya ilişkin esaslar

**Madde 6-** (1) İhraççı ve konsorsiyum lideri halka arz süreci boyunca;

a) İhraca ilişkin yayımlanan tüm bilgilerin gerçeği yansıtmamasından, zamanında ve tüm yatırımcıların eşit olarak ulaşabileceği şekilde kamuya duyurulmasından,

b) Sermaye piyasası aracının değerine ilişkin olarak yatırımcıların yanlış yönlendirilmesine neden olabilecek herhangi bir işlem yapılmaması ve yapay piyasa yaratılmaması için gereken önlemlerin alınmasından,

c) Tanıtım ve diğer toplantılarda yapılan açıklamaların kamuya açıklanmış veya izahnameyle kamuya açıklanacak hususları içermesinden ya da eşanlı olarak kamuya açıklanmasından

sorumludurlar.

(2) Halka arz süreci boyunca görevleri nedeniyle içsel bilgiye ulaşabilecek durumda olan kişiler öğrendikleri içsel bilgilerin gizliliğinin sağlanmasından sorumludurlar.

### **Dağıtım ilişkili esaslar**

**Madde 7-** (1) Dağıtım sırasında yatırımcı gruplarına kendi dahil oldukları grup içerisinde eşit ve adil davranılması, taleplerin hangi aracı kurumdan geldiğine bakılmaksızın aynı şekilde değerlendirilmesi esastır.

(2) Çalışanlara yapılacak tahsisatın dağıtım sırasında ayrı bir kategori olarak belirlenmesi ve bireysel yatırımcılarla aynı dağıtım yöntemine tabi tutulmaları gerekmektedir.

(3) Dağıtımın izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmasından ihraççı ve konsorsiyum lideri sorumludur. Dağıtım ilişkili kayıtların düzenli bir şekilde ve dağıtım işlemine ilişkin ihtiyaç duyulabilecek detayları içerecek şekilde tutulmasından konsorsiyuma katılan tüm aracı kurumlar sorumludur.

### **Talep toplama süresi**

**Madde 8-** (1) Talep toplama süresi, sirküler ilanından itibaren en erken sonraki işgünü başlayabilir. Talep toplama süresi en az 2 işgünü, en fazla 30 gün olarak belirlenir.

### **Mükerrer talepler**

**Madde 9-** (1) Talep toplama sonucunda sermaye piyasası araçlarının dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınır ve diğer talepleri iptal edilir.

(2) Oransal dağıtım sisteminin uygulanması durumunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılar olup olmadığına ilişkin tespit yapılması zorunlu değildir.

### **Bedellerin yatırılması**

**Madde 10-** (1) Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarından almak isteyen yatırımcılar;

a) Sabit fiyatla talep toplama yönteminde, almak istedikleri miktara ilişkin bedelleri,

b) Fiyat teklifi alma yoluyla talep toplama yönteminin kullanıldığı durumda almak istedikleri miktara ilişkin teklif verdikleri fiyat dikkate alınarak hesaplanan bedeli,

c) Fiyat aralığı yoluyla talep toplanması durumunda tavan fiyat dikkate alınarak hesaplanan bedeli,

ç) Farklı fiyat seviyelerinden farklı miktarlarda talep toplanması durumunda yatırımcı tarafından talep edilen fiyat seviyelerinde oluşan en yüksek tutar dikkate alınarak hesaplanan bedeli,

izahnamede yer alan süre içinde, izahnamede belirtilen banka hesabına aktarılmak üzere yatırımcılar ve halka arzı yürüten aracı kuruluşca düzenlenen talep formunu doldurup imzalarlar.

(2) Pay bedellerinin ödenme şekline bağlı olarak ihraççının halka arz gelirini azaltacak bir uygulamaya sebebiyet verilemez.

(3) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında tüm hukuki sorumluluğun halka arza aracılık eden aracı kurum ile ihraççıda olması kaydıyla likit yatırım fonları, devlet iç borçlanma senetleri, döviz ve benzeri likiditesi yüksek varlıkların blokajı yoluyla talepte bulunulabilir.

### **Dağıtım listesinin kesinleşmesi, bedel iadesi ve teslim**

**Madde 11-** (1) Talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 işgünü içerisinde aracı kuruluş, bedelini ödeyerek sermaye piyasası aracı almak isteyen yatırımcıların adı/soyadını, T.C. Kimlik numaralarını, ticaret unvanlarını, vergi numaralarını, talep ettikleri sermaye piyasası aracı miktarını, miktar alt sınırlarını, talebin sisteme girildiği tarih ve saat ile sermaye piyasası araçlarının yatırımcılar arasındaki dağıtımını gösterir bir liste düzenleyerek ihraççıya, mevcut payların halka arzında ise hissedarlara verir.



(2) İhraççı ve/veya hissedar dağıtım listesinin teslimini izleyen 2 işgünü içinde listeyi onaylayarak aracı kuruluşa teslim eder. Karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadeleri aracı kuruluşlar tarafından gecikmeksizin yerine getirilir.

(3) Onaylanan dağıtım listesini alan aracı kuruluş ise karşılanan taleplere ilişkin sermaye piyasası araçlarının teslimini yerine getirir.

## ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

### Belirli Satış Yöntemlerine Uyma Zorunluluğu Olan İhraççılar

#### Niteliği belirlenmiş ortaklıklar

**Madde 12-** (1) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların satışı ile GİP'te ilk defa işlem görmek üzere yapılacak pay satışlarında "Borsa'da satış" yönteminin kullanılması zorunludur.

(2) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların, Borsada hiç işlem görmemiş belirli bir gruba dahil paylarının olması durumunda, bu gruptaki paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların satışında "Borsa'da satış" yönteminin uygulanması zorunluluğu bulunmamaktadır. Ancak, "Borsa'da satış" yönteminin uygulanmaması durumunda, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların en az, borsada işlem gören ortaklık paylarının, Borsa'da halka arz süresinin sonundaki üç işlem gününde Borsa birinci el pazarında gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması üzerinden satılması zorunludur.

(3) Payları Borsa'da işlem görmeyen halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımını yoluyla paylarının satışında, Kurulca belirlenen standartlara uygun olarak hazırlanmış son yıla ait bilançolarına göre, paylarının defter değeri nominal değerinin en az iki katı olan ortaklıkların; aynı bilanço üzerinden net dönem kârı elde etmiş olmaları ve bilanço aktif toplamının 10.000.000 TL'yi aşmış olmaları halinde, "Talep Toplama" yönteminin uygulanması zorunludur. Ancak, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan tutarın, nakit karşılığı artırılacak sermayeye oranının % 5 ve altında kalması durumunda, yapılacak başvuru üzerine Kurulca uygun görülmesi halinde bu yöntem uygulanmayabilir. Kurul gerekli görmesi halinde talep toplama yönteminin kullanılmasını zorunlu tutabilir veya bu zorunluluğu kaldırabilir.

(4) Bu Tebliğin 13, 14, 15, 16 ve 17nci maddelerinde yer alan hükümlerin sadece bu maddede tanımlanmış niteliği belirlenmiş ortaklıklarca uygulanması zorunludur.

#### Talep toplama yöntemi

**Madde 13-** (1) Talep toplama yönteminde, yatırımcıların satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına ilişkin talepleri toplanır ve bu taleplerin değerlendirilmesi ile satışa sunulan sermaye piyasası araçları yatırımcılar arasında dağıtımına tabi tutulur. Talep toplama yöntemiyle satış; "sabit fiyat", "fiyat teklifi alma" ve "fiyat aralığı" yoluyla aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde yürütülür.

(2) Sabit fiyatla talep toplama yönteminde, satışa sunulan aracın pay olması durumunda ihraççı veya hissedar tarafından sabit bir fiyat belirlenir.

(3) Fiyat teklifi alma yoluyla talep toplama yönteminde, sabit fiyatla talep toplama yönteminden farklı olarak ihraççı veya hissedar tarafından pay satışlarında asgari bir satış fiyatı belirlenir ve bunun üzerindeki fiyat teklifleri toplanır.

(4) Paylar fiyat aralığı ile Kurul kaydına alınmışsa ve sirküler fiyat aralığı ile ilan edilmişse fiyat aralığı yoluyla talep toplanabilir. Fiyat aralığı uygulanması durumunda tavan fiyatı, taban fiyatın %20'sini aşmayacak şekilde belirlenir.

(5) Sabit fiyatı baz alan veya fiyat aralığı yoluyla talepte bulunan yatırımcıların miktara ilişkin taleplerini toplamak üzere Tebliğ'in 1 no'lu ekindeki "Talep Formu" düzenlenir.

(6) Fiyat teklifi alma yoluyla talep toplama yönteminin kullanıldığı halka arzlarda, belirlenen asgari fiyatı baz alınarak, yatırımcıların bunun üzerindeki fiyat teklifleri ve miktara ilişkin talepleri, Tebliğ'in 2 no'lu ekindeki "Talep Formu" düzenlenmesi suretiyle toplanır.

(7) Yatırımcılar istedikleri taktirde, talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

(8) Aracı kuruluşlar talep formunu kabul etmeden önce yatırımcıların kimlik bilgilerini tespit ederler. Aracı kuruluşlar bu kimlik bilgilerinin doğruluğundan sorumludurlar.

### **Sabit fiyatla talep toplama yönteminde dağıtım ilkeleri**

**Madde 14-** (1) Talep formlarını toplayan aracı kuruluş, talep toplama süresinin sona ermesinden sonra halka arzı yapılacak olan sermaye piyasası araçlarının yatırımcılar arasında dağıtımını aşağıdaki esaslara göre yapar.

(2) Başvuru taleplerinin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından az olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan sermaye piyasası aracı tutarından fazla olması durumunda dağıtım şu şekilde gerçekleştirilir: Varsa belirli bir yatırımcı grubu için ayrılan kısım hariç olmak üzere, satışa sunulan toplam tutar, talep eden yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir, ortaya çıkan miktarın bu alt sınır altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında yönetim kurulunun veya hissedarın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

### **Oransal dağıtım sistemi**

**Madde 15-** (1) Sabit fiyatla veya fiyat aralığı yoluyla talep toplama yönteminin uygulandığı halka arzlarda istenmesi halinde, yatırımcı grubuna tahsis edilmiş bulunan toplam sermaye piyasası aracı miktarının bu gruba gelen toplam talep miktarına bölünmesi ile arzın talebi karşılama oranı bulunur. Sözkonusu oran yatırımcıların talep ettikleri tutar ile çarpılarak, her bir yatırımcının talebi arzın talebi karşılama oranında sermaye piyasası aracı tahsis edilmesi suretiyle karşılanır.

### **Fiyat teklifi alma yoluyla talep toplama yönteminde dağıtım ilkeleri**

**Madde 16-** (1) Talep formlarını toplayan aracı kuruluş, talep toplama süresinin sonunda payların yatırımcılar arasında dağıtımını aşağıdaki esaslara göre yapar.

(2) Toplanan teklifler, en yüksek fiyat teklifinden en düşük fiyat teklifine doğru olmak üzere, her fiyat düzeyinde talep edilen miktarlar ile birikimli miktarları gösteren bir tabloya dönüştürülür. Birikimli olarak en çok payın satılabildiği fiyat, satış fiyatı olarak belirlenir. Payların dağıtımında bu fiyatı karşılayan teklifler dikkate alınır. Belirlenen fiyat düzeyinde talep edilen toplam pay miktarının satışa sunulandan fazla olması durumunda, en yüksek fiyatlı talepten başlamak suretiyle dağıtım işlemi yapılır. Teşekkül eden fiyat seviyesinde birden fazla yatırımcının karşılanamayan talebi olması durumunda, yatırımcılar arasında dağıtım talep miktarı ile orantılı olarak yapılır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altına kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ihraççı veya hissedarın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

### **Diğer satış yöntemleri**

**Madde 17-** (1) Payları borsada işlem görmeyen, Tebliğ'in 12 inci maddesinde yer alan nitelikleri belirlenmiş ortaklıklar dışında kalan ihraççıların paylarının kendileri ya da aracı kuruluşlar vasıtasıyla belirli bir fiyat tespit edilerek, yatırımcılardan talep toplanmaksızın, halka arz yoluyla satışdır.

(2) Bu yöntemin uygulanması halinde; tasarruf sahipleri, sirkülerde belirtilen süre içinde pay bedellerini bir bankada açılan özel hesaba yatırarak sermaye artırımına katılırlar.

(3) Talep toplama yönteminin kullanılması durumunda, yeterli talepte bulunulmaması halinde, talep dışı kalan sermaye piyasası araçları için de bu madde hükümleri uygulanır.

## **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM**

### **Diğer Hükümler**

#### **Halka arzlarda uygulanacak teşvikler**

**Madde 18-** (1) Halka arzda belirli yatırımcı gruplarına nakdi ve/veya gayrinakdi teşviklerin sağlanmasına, teşvik esaslarının tüm ayrıntılarının ve uygulama esaslarının tam ve doğru olarak ve abartılmış ve yanıltıcı bilgileri içermeyecek şekilde izahnamede yer alması ve söz konusu teşviklerin ihraççı, hissedar, aracı kuruluş ile sermaye, yönetim denetim ve benzeri şekillerde ilişkisi bulunan kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanılmaması koşuluyla Kurulca izin verilebilir. Ancak söz konusu teşviklerin halka arzın önüne geçerek sağlıklı fiyat oluşumunu etkileyecek ve yatırımcıların yatırım kararlarını sağlıklı olarak ve serbestçe vermelerini engelleyecek nitelikte olmaması zorunludur.

#### **Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin pay alımı**

**Madde 19-** (1) Payların halka arz yoluyla satışında; paylarını ihraç ve halka arzeden ihraççılar ile halka arza aracılık eden aracı kuruluşların, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri, ihraççıların %5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi, izahnamede açıklanmak suretiyle kamuya duyurulur. Ayrıca söz konusu kişilerden halka arzdan herhangi bir orana bağlı olmaksızın pay almayı planlayanlar ve almayı planladıkları miktar hakkında izahnamede bilgi verilir.

#### **Aracı kuruluşların yükümlülükleri**

**Madde 20-** (1) Sermaye piyasası araçlarının satışı dolayısı ile düzenlenen izahname ve sirkülerlerin konsorsiyum adına konsorsiyum lideri tarafından da imzalanması gerekir. Aracı kuruluşlar, sermaye piyasası araçlarının satışlarını izahname ve sirkülerde belirtilen satış koşullarına ve ilgili mevzuattaki diğer kurallara uygun olarak gerçekleştirmekle yükümlüdürler.

(2) Konsorsiyum lideri ihracın nihai tutarını, çalışanlar, kurumsal, bireysel ve diğer yatırımcı grupları arasındaki dağılımı da içerecek şekilde dağıtım sonuçları ile ek satış hakkı ve tahsisatın kaydırılması ile ilgili sonuçları açıklar. Ayrıca konsorsiyum lideri halka arz fiyatı ve üzerindeki fiyatlardan halka arza gelen talep seviyesini yanıltıcı olmamak şartıyla ancak halka arz süresinin bitimini takiben kamuya açıklayabilir. Söz konusu açıklama halka arzda talepte bulunan grupların seçilmiş bir kısmına ilişkin olamaz. Yapılacak olan açıklamanın doğruluğundan konsorsiyum lideri sorumludur.

(3) Diğer yandan, aracı kuruluşlar, ortaklıklarca gerçekleştirilecek halka arzlarda, yatırımcı grupları bazında dağıtım yapılan sermaye piyasası aracı tutarı, oranı ve yatırımcı sayısı hakkındaki bilgiler ile halka arzedilen payların nominal değerinin %5'inden fazlasını satın alan kişi ve kurumları, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden işgünü özel durum açıklaması şeklinde Borsaya bildirmek zorundadırlar. Ayrıca Tebliğ'in 19 uncu maddesi çerçevesinde yapılan pay alımları da orana bağlı olmaksızın bu madde kapsamında açıklanır.

#### **Yeniden değerlendirme**

**Madde 21-** (1) Bu Tebliğde yer alan tutarlar her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenir ve Kurul Haftalık Bülteninde ilan edilir.

### **Kaldırılan hükümler**

**Madde 22-** (1) 27.10.1993 tarihli ve 21741 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri: VIII, No:22 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

### **Yürürlük**

**Madde 23-** (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

### **Yürütme**

**Madde 24-** (1) Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

..... <b>(İhraçcının Unvanı)</b> ..... <b>(Talep Edilen Sermaye Piyasası Aracının Türü)</b>	
<b><u>TALEP FORMU</u> : Yatırımcının,</b>	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı :	(Bu Bölüm Yalnızca Satışı Yapanlar Tarafından Doldurulacaktır)
T.C. Kimlik No/Vergi No :	1- Kabul No :
Adresi :	2- Kabul Edilen Sermaye Piyasası Aracı Miktarı :
Telefonu :	3-Tahsil Edilen Tutar :
E-posta Adresi :	4- İade Edilecek Tutar :
Talep Edilen Sermaye Piyasası Aracı Miktarı :	
Kabul Edilebilecek Asgari Miktar (İstendiğinde Doldurulacaktır) :	
Kabul Edilen Birim Fiyat :	
Ödenen Toplam Bedel :	
İade Olması Halinde Pay Talebinde Bulunulup Bulunulmayacağı :	
<b>Payların Teslim Şekli :</b> <input type="checkbox"/> Fiziken <input type="checkbox"/> .....A.Ş.'ndeki ..... no.'lu hesaba virman.  <b>Bu formda yer alan talebimi .../.../... tarihinde ..... ilan edilen izahnamedeki bilgileri okuyarak ve burada belirtilen şartları kabul ederek yapıyorum.</b>  <div style="text-align: right;">           .....  <b>(Tarih)</b>            .....  <b>(İmza)</b> </div>	

<p>.....</p> <p><b>(İhraçcının Unvanı)</b></p> <p>.....</p> <p><b>(Talep Edilen Sermaye Piyasası Aracının Türü)</b></p>	
<b>TALEP FORMU : Yatırımcının,</b>	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı :	(Bu Bölüm Yalnızca Satış Yapanlar Tarafından Doldurulacaktır)
T.C. Kimlik No/ Vergi No :	1- Kabul No :
Adresi :	2- Kabul Edilen Sermaye Piyasası Aracı Miktarı :
Telefonu :	3-Tahsil Edilen Tutar :
E-posta Adresi :	4- İade Edilecek Tutar :
Talep Edilen Sermaye Piyasası Aracı Miktarı :	
Kabul Edilebilecek Asgari Miktar (İstendiğinde Doldurulacaktır) :	
Teklif Verilen Birim Fiyat (Borç Senetlerinde Faiz Oranı) :	
Kabul Edilen Birim Fiyat (Borç Senetlerinde Faiz Oranı) :	
Ödenen Toplam Bedel :	
İade Olması Halinde Pay Talebinde Bulunulup Bulunulmayacağı :	
<p>Payların Teslim Şekli :</p> <p><input type="checkbox"/> Fiziken</p> <p><input type="checkbox"/> .....A.Ş.'ndeki ..... no.'lu hesaba virman.</p> <p>Bu formda yer alan talebimi .../.../... tarihinde ..... ilan edilen izahnamedeki bilgileri okuyarak ve burada belirtilen şartları kabul ederek yapıyorum.</p> <p style="text-align: right;">.....</p> <p style="text-align: right;">(Tarih)</p> <p style="text-align: right;">.....</p> <p style="text-align: right;">(İmza)</p>	