

## II-15.1 SAYILI ÖZEL DURUMLAR TEBLİĞİ'NDE DEĞİŞİKLİK YAPILDI

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından, 10 Şubat 2017 tarihli ve 29975 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren II-15.1.a sayılı “*Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) ’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ*” (“**II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği**”), II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği’ne (“**Tebliğ**”) önemli birtakım değişiklikler getirmektedir. II-15.1.a sayılı sayılı Değişiklik Tebliği ile getirilen değişiklikler aşağıda izah edilmektedir.

### I. Tebliğ’in Kapsamına İlişkin Değişiklikler

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği ile Tebliğ’in “*Kapsam*” başlıklı 2 nci maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilmiştir:

- (i) Birinci fıkraya yapılan ekleme ile işlem sırası geçici olarak kapatılmış olanlar ile halka açık ortaklık statüsünü kazanması sebebiyle payları borsa tarafından belirlenen platform, pazar veya piyasada işlem görenler dahil ihraççıların *izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren* Tebliğ kapsamına girdikleri hükme bağlanmıştır.
- (ii) İkinci fıkraya eklenen hüküm ile pay dışındaki sermaye piyasası araçlarını yurt içinde halka arz eden payları borsada işlem görmeyen ihraççıların *izahnamenin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren*, tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmayan ihraççıların ise *onaylı izahnamenin geçerlilik süresi boyunca* Tebliğ hükümlerine tabi olduğu kabul edilmiştir.
- (iii) Üçüncü fıkrada Tebliğ’in ikinci ve üçüncü bölümlerinde yer alan hükümlerden istisna tutulanların kapsamı genişletilmiş ve bu doğrultuda “*halka arz edilmeksizin yurt içinde nitelikli yatırımcılara sermaye piyasası aracı ihraç eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılar*” ifadesi “*yurt içinde halka arz edilmeksizin sermaye piyasası aracı ihraç eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılar, payları borsanın Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarında işlem gören ortaklıklar ve yurt içinde gerçekleştirilen kira sertifikası ihraçlarında fon kullanıcıları*” ifadesi ile değiştirilmiştir. Fıkranın devamında istisna tutulan ihraççı ve fon kullanıcılarının Tebliğ’in diğer bölümlerine ilişkin yükümlülüklerinin izahnamenin veya ihraç belgesinin Kurulca onaylandığı tarihten itibaren başlayacağı hükme bağlanmış ve son olarak fıkraya fon kullanıcıları ile

tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmayan ihraççıların Tebliğ'in ikinci ve üçüncü bölümleri hariç olmak üzere, onaylı izahname veya ihraç belgesinin geçerlilik süresi boyunca Tebliğ hükümlerine tabi olduklarına yönelik hüküm eklenmiştir.

- (iv) Dördüncü fıkradaki yurt içinde tahsisli olarak sermaye piyasası aracı ihraç eden halka açık olmayan ortaklıklara Tebliğ hükümlerinin uygulanmayacağına yönelik ifade ise çıkarılmıştır.

## **II. İdari Sorumluluğu Bulunan Kişiler ile Ana Ortak İşlemlerinin Açıklanmasına İlişkin Değişiklikler**

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği ile birlikte, Tebliğ'in 11 inci maddesi başlığı ile birlikte aşağıda açıklandığı şekilde değiştirilmiştir:

- (i) Değişiklik Tebliği öncesi 11 inci maddenin başlığı "*İdari sorumluluğu bulunan kişilerin işlemlerinin açıklanması*" iken, Değişiklik Tebliği ile madde başlığı "*İdari sorumluluğu bulunan kişiler ile ana ortak işlemlerinin açıklanması*" şeklinde değiştirilmiştir.
- (ii) Birinci fıkradaki sermayeyi temsil eden paylar ve bu paylara dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin yıllık 50.000 TL tutarındaki üst sınır 250.000 TL olarak değiştirilerek, idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişilerin her biri hesabına yapılan işlemlerin toplam tutarı bir takvim yılı içerisinde 250.000 TL sınırına ulaşmadıkça açıklama yapılmayacağı hükme bağlanmıştır.
- (iii) İkinci fıkradaki ihraççının halka arz edilen payları dışındaki sermaye piyasası araçlarında yapılan işlemlere ilişkin 100.000 TL tutarındaki üst sınır 250.000 TL olarak değiştirilerek, idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişiler ya da ihraççının ana ortağı tarafından ihraççının halka arz edilen payları dışındaki sermaye piyasası araçlarında yapılan işlemlerin toplam tutarının bir takvim yılı içerisinde 250.000 TL tutarını aşması halinde, işlemi yapanlar tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin kamuya açıklanacağı hükme bağlanmıştır.
- (iv) Dördüncü fıkradaki idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişiler ile ihraççının ana ortaklığı tarafından sermayeyi temsil eden paylar ve bu paylara dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin olarak gerçekleştirilecek 100.000 TL'yi

aşan tüm işlemlerin satış sonrasında yapılacak açıklamadan ayrı olarak, her bir işlemde asgari olarak bir iş günü önce kamuya açıklanacağına ilişkin hüküm metinden **çıkartılarak**, maddenin ikinci ve üçüncü fıkralarında yer alan yükümlülüklerin yerine getirilmesine belirlenen tutarları aşan işlemlerden itibaren başlanacağı kabul edilmiştir.

### **III. Pay Dışındaki Sermaye Piyasası Araçlarını Halka Arz Eden İhraççıların Açıklamalarına İlişkin Değişiklikler**

İhraççıların kamuya açıklamaları gerekli konuları düzenleyen Tebliğ'in "*Pay dışındaki sermaye piyasası araçlarını halka arz eden ihraççıların diğer açıklamaları*" başlıklı 19 uncu maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

- (i) a bendindeki "*yeni bir sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı alınması*" hükmü "*sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin ihraç tavanı alınmak üzere yetkili organ kararı alınması*" şeklinde değiştirilmiştir,
- (ii) b bendindeki "*ihracın gerçekleştirilmesi, faiz veya kupon ödemelerinde temerrüt ve itfa*" durumlarında ihraççı tarafından açıklama yapılacağına dair düzenleme "*ihraç tavanı kapsamında gerçekleştirilecek her bir tertip ihraç için geçerli olmak üzere, ihracın gerçekleştirilmesi, anapara, faiz veya kupon ödemelerinde temerrüt*" durumlarında açıklama yapılacağı şeklinde tadil edilmiştir,
- (iii) d ve e bentlerinde yer alan "*varsa, sermaye piyasası aracına ilişkin derecelendirme notları ile söz konusu notlardaki değişiklikler*" ve "*varsa, sermaye piyasası aracına ilişkin garanti ve teminatlar ile bunlardaki değişiklikler*" ifadelerindeki "*varsa*" ibaresi metinden çıkarılmıştır,
- (iv) Genel kurul toplantı tutanağı ile genel kurul toplantısının yapılamaması durumunda bu durumun gerekçesinin kamuya açıklamasını öngören g bendine "*genel kurul gündemi*" ifadesi eklenerek, ihraççıya gündemi de açıklama yükümlülüğü getirilmiştir,
- (v) maddeye h bendi eklenerek, "*ihraç edilen pay dışındaki sermaye piyasası araçlarının ilişkili taraflardan geri alınması*" durumunda da ihraççı tarafından kamuya açıklama yapılması kabul edilmiştir.

Son olarak, 19 uncu maddenin ikinci fıkrasına eklenen ifade ile yabancı ihraççıların genel kurul toplantı sonuçlarının kamuya açıklanmasında kuruldukları ülke mevzuatında yer alan kurallara uyacaklarına yönelik düzenleme getirilmiştir.

#### **IV. Tebliğ'in Dördüncü Bölümüne İlişkin Değişiklikler**

Tebliğ'in dördüncü bölümünün başlığı ile 20 nci ve 21 inci maddelerinde gerçekleştirilen değişiklikler aşağıda izah edilmektedir.

##### **(i) Dördüncü bölümün başlığında yapılan değişiklik**

Tebliğ'in 2 nci maddesinin üçüncü fıkrasında yapılan değişiklik ile Tebliğ'in ikinci ve üçüncü bölümlerinde yer alan hükümlerden istisna tutulan dolayısıyla dördüncü bölüm kapsamına giren kuruluşların kapsamı genişletilmiş ve bu doğrultuda dördüncü bölümün başlığının da değiştirilmesi gereği doğmuştur. Bu doğrultuda, II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği'nin 5 inci maddesi uyarınca dördüncü bölümün "*Nitelikli Yatırımcılara Satılmak Üzere Sermaye Piyasası Aracı İhraç Eden Payları Borsada İşlem Görmeyen İhraççılar Tarafından Yapılacak Açıklamalara İlişkin Esaslar*" şeklindeki başlığı "*Fon Kullanıcıları, Nitelikli Yatırımcılara veya Tahsisli Olarak Satılmak Üzere İhraç Belgesi Onaylanan Payları Borsada İşlem Görmeyen İhraççılar ve Payları Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarında İşlem Gören Ortaklıklar Tarafından Yapılacak Açıklamalara İlişkin Esaslar*" şeklinde değiştirilmiştir.

##### **(ii) "İhraççıya ilişkin genel bilgilerin yayımlanması" başlıklı 20 nci maddeye ilişkin değişiklikler**

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği ile Tebliğ'in 20 nci maddesi değiştirilerek, *tahsisli olarak satılmak üzere ihraç belgesi onaylanan ihraççılar ve fon kullanıcıları* Tebliğ'in dördüncü bölümü kapsamındaki ihraççılara ilişkin genel bilgilerin KAP'ta yer alan ilgili form ile yayımlanması ve güncellenmesi yükümlülüğünden muaf tutulmuştur.

##### **(iii) "Genel kurul ve sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin bilgilerin açıklanması" başlıklı 21 inci maddeye ilişkin değişiklikler**

Dördüncü bölüm kapsamındaki ihraççılar ile fon kullanıcılarının kamuya açıklamaları gerekli hususları düzenleyen Tebliğ'in "*Genel kurul ve sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin*

*bilgilerin açıklanması*” başlıklı 21 inci maddesinin birinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

- \* Genel kurul toplantı tutanağı ile genel kurul toplantısının yapılamaması durumunda bu durumun gerekçesinin kamuya açıklamasını öngören b bendine “*genel kurul gündemi*” ifadesi eklenerek, gündemi de açıklama yükümlülüğü getirilmiştir,
- \* ç bendindeki “*yeni sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararı alınması*” hükmü “*sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin ihraç tavanı alınmak üzere yetkili organ kararı alınması*” şeklinde değiştirilmiştir,
- \* d bendindeki “*ihracın gerçekleştirilmesi, faiz veya kupon ödemelerinde temerrüt ve itfa*” durumlarında açıklama yapılacağına dair düzenleme “*ihraç tavanı kapsamında gerçekleştirilecek her bir tertip ihraç için geçerli olmak üzere, ihracın gerçekleştirilmesi, anapara, faiz veya kupon ödemelerinde temerrüt*” durumlarında açıklama yapılacağı şeklinde tadil edilmiştir,
- \* g ve h bentlerinde yer alan “*varsa, sermaye piyasası aracına ilişkin derecelendirme notları ile söz konusu notlardaki değişiklikler*” ve “*varsa, sermaye piyasası aracına ilişkin garanti ve teminatlar ile bunlardaki değişiklikler*” ifadelerindeki “*varsa*” ibaresi metinden çıkarılmıştır,
- \* maddeye eklenen h bendi ile “*ihraççının ya da fon kullanıcısının finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde meydana gelen ve ihraççının ihraç etmiş olduğu sermaye piyasası aracı sahiplerine ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini olumsuz etkileyebilecek gelişmeler ve olaylar*” da açıklama yükümlülüğü kapsamına alınmıştır,
- \* maddeye ı bendi eklenerek, “*ihraç edilen pay dışındaki sermaye piyasası araçlarının ilişkili taraflardan geri alınması*” durumunda da ihraççı tarafından kamuya açıklama yapılması gerektiği kabul edilmiştir.

Ayrıca, 21 inci maddenin ikinci fıkrasına eklenen ifade ile yabancı ihraççıların genel kurul toplantı sonuçlarının kamuya açıklanmasında kuruldukları ülke mevzuatında yer alan kurallara uyacağına yönelik düzenleme getirilmiştir.

Son olarak, 21 inci maddeye üçüncü fıkra olarak aşağıdaki hüküm eklenmiştir:

*“Payları borsanın Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarında işlem gören ortaklıklar bu maddede yer alan hükümlerin yanı sıra, 23/1/2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklara İlişkin Özel Durumlar Tebliği (II-15.2)’nin 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (b), (c), (f), (ğ), (ı) ve (o) bentlerinde sayılan hususlarda da kamuya açıklama yapmak zorundadır.”*

## **V. Özel Durum Açıklamalarının Bildirim Şekline İlişkin Değişiklikler**

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği’nin 8 inci maddesi uyarınca *“Özel durum açıklamalarının bildirim şekli”* başlıklı 23 üncü maddenin birinci fıkrasına yapılan ekleme ile Kurulun gerekli görmesi durumunda ortaklığın işlem gördüğü pazar, ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin Kurul düzenlemelerine göre dahil olduğu grup veya Kurulca uygun görülen başka bir kriter gözetilmek suretiyle Türkçe’nin yanı sıra başka dillerde de açıklama yapılmasını talep edebileceği hükme bağlanmıştır.

Ayrıca, Değişiklik Tebliği ile maddenin ikinci fıkrası değiştirilerek, (i) Madde 23/II’de yer alan Tebliğ’in ikinci, üçüncü ve dördüncü bölümleri kapsamındaki açıklamaların KAP’ta yer alan ilgili form kullanılarak KAP’ta yapılacağına ilişkin düzenlemenin *sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ihraççılar ile borsada işlem gören kira sertifikalarının fon kullanıcıları bakımından uygulanacağına yönelik hüküm eklenmiş ve (ii) fıkranın devamına yapılan ekleme ile sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen ihraççılar ile borsada işlem görmeyen kira sertifikalarının fon kullanıcılarına ilişkin olarak aşağıdaki düzenleme getirilmiştir:*

*Sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen ihraççılar ile borsada işlem görmeyen kira sertifikalarının fon kullanıcıları bakımından bu yükümlülük açıklamaların Kurula gönderilmesi suretiyle yerine getirilir. Kurula gönderilecek açıklamalar Kurul internet sitesinde kamuya duyurulur. Kurul gerekli gördüğü durumlarda Kurula gönderilen açıklamaların, elektronik ortam da dahil olmak üzere basın yayın organlarında ilan edilmesini ilgili ihraççıdan, fon kullanıcılarından ve/veya ilgili taraflardan isteyebilir.*

Son olarak, 23 üncü maddenin üçüncü fıkrasında Tebliğ’in 12 ve 22 nci maddeleri kapsamında yapılacak açıklamaların en geç işlemin gerçekleşmesini izleyen üçüncü iş günü saat 8.00’a kadar yapılacağına ilişkin düzenleme saat 9.00 şeklinde değiştirilmiş ve aynı maddenin aşağıda

alıntılanan son fıkrası sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ihraççılar ile sınırlandırılmıştır.

*Sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ihraççılar ile sınırlı olmak üzere, ihraççı dışındaki gerçek veya tüzel kişiler tarafından yapılacak açıklamalar veya bu açıklamalara konu bilgilerdeki değişiklikler, açıklamayı yapan tarafın kimlik bilgisi doğrulanacak şekilde KAP'a aktarılmak üzere derhal KAP işleticisine gönderilir. Bu bildirimlerin KAP işleticisine iletilmesine ve KAP işleticisi tarafından KAP'ta duyurulmasına ilişkin usul ve esaslar KAP işleticisi tarafından belirlenir.*

## **VI. “Açıklamaların Kapsam ve Özellikleri” Başlıklı 24 üncü Maddede Gerçekleştirilen Değişiklikler**

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği ile Tebliğ'in 24 üncü maddesinin dördüncü fıkrasına kamuyu aydınlatma uygulamalarının etkin bir şekilde yerine getirilmesi için gerekli prosedürlerin ihraççının yönetim kurulu tarafından belirleneceğine yönelik hüküm eklenmiştir. Ayrıca, maddenin müteakip fıkraları buna göre teselsül ettirilerek, teselsül ettirilmiş halinin beşinci fıkrası aşağıdaki şekilde tadil edilmiştir:

- (i) özel durum açıklamalarının en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde KAP'ta belirtilen internet sitesinde ilan edileceğine ve beş yıl süreyle bu internet sitesinde bulundurulacağına yönelik hükmün kapsamı, sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ihraççılar ile sınırlanmış ve
- (ii) fıkranın sonuna sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen ihraççılara ilişkin aşağıda ifade eklenmiştir:

*Sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen ihraççılar ise, özel durum açıklamalarını en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki beş iş günü içinde bulunması durumunda kendilerine ait internet sitesinde ilan etmek ve söz konusu açıklamaları beş yıl süreyle bu internet sitesinde bulundurmamak zorundadır. Bu ihraççıların kendilerine ait birden fazla internet sitesinin bulunması durumunda, özel durumlar tescil edilen internet sitesinde zorunlu, diğer internet sitelerinde*

*ise ihtiyari olarak ilan edilir. Tescil edilen internet sitesinde, özel durumların ilan edildiği diğer internet sitelerinin bağlantı adreslerine yer verilir.*

## **VII. Yürürlük**

II-15.1.a sayılı Değişiklik Tebliği hükümleri yayım tarihi olan 10 Şubat 2017 itibarıyla yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Tebliğ'e eklenen geçici 2 nci ve 3 üncü maddelerde *taahsisli olarak sermaye piyasası aracı ihraç etmiş olan ihraççılara ve nitelikli yatırımcıya satış suretiyle sermaye piyasası aracı ihraç etmiş olan ihraççılara* yönelik özel düzenlemeler öngörülmüştür. Buna göre,

- (i) Geçici 2 nci madde uyarınca, 10.02.2017'den önce yurt içinde taahsisli olarak sermaye piyasası aracı ihraç eden halka açık olmayan ortaklıklar, bu tarihten sonra yaptıkları ihraç belgesi ya da izahname onayı başvuruları Kurulca onaylanana kadar Tebliğ hükümlerine tabi olmayacak ve
- (ii) Geçici 3 üncü madde uyarınca, Tebliğ'in 2 nci maddesinin üçüncü fıkrasının son cümlesi ile getirilen fon kullanıcıları ile tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmayan ihraççılara ilişkin yükümlülük, kapsam dâhilindeki ihraççılar ile fon kullanıcıları açısından 10.02.2017'den sonra yapılacak ihraç belgesi ya da izahname onay başvurularının Kurulca olumlu karşılanmasından sonra başlayacaktır.