

Sermaye Piyasası Kurulundan:

**Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgelerinin Kurul Kaydına Alınmasına İlişkin
Esaslar Hakkında Tebliğ**

Seri : III
No : 27

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak, Tanımlar

Amaç ve kapsam

Madde 1 —Bu Tebliğin amacı, kar ve zarar ortaklığı belgelerinin ihracı ve Kurul kaydına alınmasına dair esasları düzenlemektir.

Dayanak

Madde 2 – Bu Tebliğ, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 3 üncü maddesinin (b) bendi ile 22 nci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

Madde 3 — Bu Tebliğde geçen;

Kanun : 28/07/1981 tarihli ve 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,
Kurul : Sermaye Piyasası Kurulunu,
Borsa : İstanbul Menkul Kıymetler Borsasını,
TTK : Türk Ticaret Kanununu,
İhraççı : Anonim Ortaklığı,
KZOB : Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesini,
TTSG : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,
Aracı Kuruluş : Halka arza aracılık etmeye yetkili aracı kurumlar ile bankaları,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Esaslar

Kar ve zarar ortaklığı belgesi ihracı

Madde 4 — İhraççılar, kâr ve zarara ortak olmak üzere, tüm faaliyetlerin gerektirdiği finansman ihtiyaçlarını karşılamak için; yurt içinde satılmak üzere Türk lirası üzerinden veya yabancı paraya endeksli, yurt dışında satılmak üzere ise, Türk lirası veya yabancı para üzerinden ya da yabancı paraya endeksli "Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi" adı altında menkul kıymet ihraç edebilir. Menkul kıymet alım satımı ile iştigal eden ortaklıklar KZOB ihraç edemezler.

İhraç yetkisi ve limiti

Madde 5 — İhraççılar, 27/01/1993 tarihli ve 21478 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 93/3983 sayılı Bakanlar Kurulu Kararında belirtilen limitler dahilinde KZOB ihraç edebilirler. KZOB ihraç kararının; ihraççı genel kurulunca veya yetkili kılınmış yönetim kurulu tarafından alınmış olması gerekir.

İhraç şartları

Madde 6 — KZOB ihracında aşağıdaki şartlara uyulması zorunludur:

- a) Kurul kaydına alınmadan KZOB ihraç edilemez.
- b) İhraççı, bir tertip içindeki KZOB'ları bir defada ihraç edebileceği gibi, seriler halinde de satışa sunabilir; ancak bir tertibe ilişkin KZOB'ların tümünü satışının ihraççının uyguladığı yıllık hesap dönemi içinde bitirilmesi zorunludur. Her seri için, o seriye ait ihraç tarihinin Kurula en az iki iş günü önceden bildirilmesi şarttır.
- c) KZOB'ların satış süresi her seri için en çok otuz gündür.
- d) İhraç edilecek KZOB'ların üzerine, kâra ve zarara katılacağı ve bu belgelere kâr garantisi verilemeyeceği açıkça yazılır.
- e) KZOB'lar hamiline veya nama yazılı şekilde ihraç edilebilir.
- f) KZOB'larda kâr ve zarar payı ile vade, ihraççının uyguladığı yıllık hesap döneminin son gününe gelecek şekilde belirlenir.

Vade

Madde 7 — KZOB'larda en kısa vade bir ay, en uzun vade yedi yıldır. Vadeler, ortaklık faaliyetinin özelliğine göre muhtelif dönemlerde aylık ve katları olarak düzenlenir.

Vade sonlarında KZOB bedelleri defaten ödenir. Serilerin itfa tarihleri, ait oldukları tertibin itfa tarihidir. Tertip içindeki serilerin farklı olan vadelerinin başlangıç tarihleri her birine ait satış sürelerinin bitimini izleyen gündür.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Kurul Kaydına Alınma ve Satış

Kayda alınma için Kurula başvuru ve gerekli belgeler

Madde 8— İhraççılar, KZOB ihracına ilişkin genel kurul kararı veya yetkili kılınmış yönetim kurulu kararı alındıktan sonra ihraç edecekleri KZOB'ların kayda alınması için Kurula (Ek/1) de yer alan belgelerle başvururlar.

Kayıt başvurusunun, genel kurul kararının alındığı tarihten itibaren bir yıl, yönetim kurulu kararının alındığı tarihten itibaren bir ay içinde yapılması zorunludur.

Halka arzedilmeksizin ihraç edilecek KZOB'larla ilgili başvurularda, bu tür KZOB'ların hangi gerçek ve tüzel kişilerce satın alınacağına dair bilgi, varsa bunlara ilişkin sözleşme metinleri eklenir.

Başvuru noksanlıkları

Madde 9 — Kurula yapılacak başvurularda eklenecek belgelerin noksansız olarak tevdii gerekir. Kurul tarafından belirlenecek sürede noksanlıkların tamamlanmaması halinde başvuru işlemiden kaldırılır. Başvurular en çok otuz gün içinde sonuçlandırılır; eksikliklerin tamamlanması için verilen süreler, otuz günlük sürenin hesabında dikkate alınmaz.

Kurul kaydına alınma

Madde 10 — Kurul;

a) Halka arz edilmek üzere yapılacak KZOB ihraç başvurularını, izahname ve sirkülerin ihraççıya ve halka arz edilecek KZOB'a ilişkin mevzuatın öngördüğü ve Kurulun gerekli gördüğü bilgileri içerip içermediğini dikkate alarak kamunun aydınlatılması çerçevesinde inceler ve halka arz yoluyla satışı yapılacak KZOB'ları kayda alır.

b) Halka arz edilmeksizin satışı yapılacak KZOB'ların ihracı için yapılacak kayıt başvurularını, Kurulca istenen bilgilerin tam ve doğru olarak verilip verilmediği yönünden inceler ve ihraç olunacak KZOB'ları kayda alır.

Kayda alınan KZOB'ların satışına ilişkin olarak bir kayıt belgesi düzenlenir. Kayda alınan, satışı yapılacak KZOB'ların ihraç değeri üzerinden, Kanunun 28 inci maddesine göre

belirlenen ücret, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Ankara Şubesinde Kurul adına açılan hesaba yatırılır. Kurul karar tarihinden itibaren en geç 30 gün içinde söz konusu ücretin ilgili hesaba yatırılması ve kayda alma belgesinin alınması zorunludur. Aksi takdirde başvuru işleminden kaldırılır.

Kurul, incelemeler sonucunda açıklamaların yeterli olmadığı ve gerçeği dürüst biçimde yansıtmayarak halkın istismarına yol açacağı sonucuna varırsa, gerekçe göstererek, başvuru konusu KZOB'un Kurul kaydına alınmasından imtina edebilir.

Kurul kaydına alınma, ihraç edilen KZOB'a ve ilgili ihraççılara resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz. Halka arz edilmek üzere ihraç edilecek KZOB'ların metninde ve bunlara ilişkin izahname ve sirkülerin ilk sayfalarının başında bu husus ile KZOB'un, "kâra ve zarara katılma hakkı ve mükellefiyeti getirdiği, zarar halinde ana paranın eksileceği" hususuna açık olarak yer verilir.

Kurul kaydına alındıktan sonra ve satış başlamadan önce KZOB ihracından vazgeçilmesi halinde durum, en seri haberleşme vasıtası ile Kurula bildirilir.

Kar ve zarar ortaklığı belgelerinin türü

Madde 11 – KZOB'lar halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satılabilir.

Halka arz edilerek satılmak üzere ihraç edilecek KZOB'ların hamiline, halka arz edilmeksizin satılmak üzere ihraç edilecek olanların ise nama yazılı olarak ihraç edilmeleri şarttır.

İzahname ve sirküler düzenleme esasları

Madde 12 - Kuruldan birer örneği temin edilecek izahname ve sirkülerin; ihraççı, ihraççının mali durumu, faaliyet kapsam ve sonuçları hakkındaki bilgiler ile ihraca ilişkin olarak mevzuatın öngördüğü ve Kurulca gerekli görülen diğer bilgileri açıklıkla ortaya koyacak ayrıntıda düzenlenmesi, Kurul tarafından belirlenen asgari standartlara uygun olması, kayda alınma başvurusu sırasında Kurulca istenecek ek bilgileri içermesi, bilgi ve açıklamaların belgeye dayandırılması zorunludur.

Kurulun ilgili Tebliğ hükümleri çerçevesinde bağımsız denetime tabi ihraççıların izahname ve sirkülerindeki denetlenen dönemlere ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgilerin, ilgili bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen raporlara uygun olarak hazırlanması ve uygunluğunun bağımsız denetim kuruluşlarınca onaylanmış olması gerekir.

İzahname ve sirküler, varsa aracı kuruluş tarafından da imzalanır. Aracı kuruluşlar bu maddenin ikinci fıkrasında belirtilen bağımsız denetleme kuruluşlarının sorumluluğunda

olan bilgiler hariç izahname ve sirkülerdeki bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından Kanunun 7 nci maddesinin ikinci fıkrası hükümleri çerçevesinde sorumludurlar.

İzahname ve sirkülerle halka açıklanan konulardaki değişiklikler

Madde 13 - İzahname ve sirkülerle halka açıklanan konularda satışa başlamadan veya satış süresi içinde meydana gelen ve bildirilmemesi halinde yatırımcıların zarara uğrayacağı değişikliklerin ve yeni hususların, ilgili ihraççılarca, bunların meydana geldiği tarihten itibaren en geç üç iş günü içinde ve her durumda satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde satışın durdurulması sağlanarak yazılı şekilde Kurula bildirilmesi zorunludur.

Değişiklikler ve yeni hususlar Kurulca incelenip onaylanmadıkça, kayda alınan KZOB'larla ilgili izahname ve sirkülerlere eklenerek uygulamaya konulamaz. Kuruldan değişiklik için izin alındıktan sonra izahnamedeki değişikliklerin Ticaret Siciline tescil ettirilmesi ve TTSGde ilanı, sirkülerdeki değişikliklerin de bu sirkülerin ilan edildiği gazetelerde yayımlanması zorunludur.

İzahnamenin tescili ve ilanı

Madde 14 — Halka arz yoluyla satılacak KZOB'ların Kurul kaydına alınmasından sonra ihraççı, Kurulca onaylanmış izahnameyi kayıt belgesi tarihinden itibaren on beş gün içinde Ticaret Siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirir.

Tasarruf sahipleri sirkülerinin ilanı

Madde 15 - İzahnamenin tescilini takip eden yedi gün içinde ve satışın başlangıç tarihinden azami yedi, asgari üç gün önce sirkülerin günlük gazetelerde ilanı zorunludur.

İhraççılar tarafından istenmesi halinde bu süreler dışında da ilan yapılabilir.

Sirkülerin ilan edileceği gazeteler çok sayıda kişinin haberdar edilmesini sağlayacak şekilde seçilir ve kayıt öncesinde Kurula bildirilir. Sirküler, ülke çapında dağıtılan herhangi bir gazete ile ihraçcının merkezinin bulunduğu yerde çıkan en yüksek tirajlı iki mahalli gazeteden birinde ilan edilir. Ortaklıklar mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler. Kurul gerekli gördüğü durumlarda birden fazla gazetede veya yurt dışında da ilan yapılmasını veya gazetelerin değiştirilmesini isteyebilir.

Yurt dışında yapılacak satışlarda Kurul ilanlara ilişkin olarak farklı esaslar belirleyebilir.

İlan ve reklamlar

Madde 16 – KZOB'ların halka arzı dolayısıyla, yapılacak ilan ve reklam metinleri, yayım tarihinden en az iki iş günü önce Kurula sunulur. İlan, reklam ve her türlü açıklamalarda izahname ve sirkülerde yer alan bilgiler dışında herhangi bir bilgiye yer verilemez. Kurul, gerekli gördüğünde metinlerde değişiklik yapılmasını isteyebilir ve değişiklikler yapılmadan metinler yayımlanamaz.

Söz konusu metinlerde, halka arza ilişkin izahnamenin temin edileceği yerler ile sirkülerin ilan edildiği gazeteler ve tarihleri belirtilir.

Kuruldan onay alınmak kaydıyla, sadece şirketin faaliyet konusu, sektörü, sektördeki yeri ve ürünleri hakkında ilan ve reklam yapılabilir ve bu bilgilerle sınırlı olmak üzere, basın yayın organlarına açıklamada bulunabilirler. Gazeteler yoluyla yayım yapılmak istendiği takdirde, yapılan ilk ilan ve reklamların sirkülerle aynı gazetelerde ve aynı tarihte yayımlanması zorunludur. Sirkülerin ilanından sonra sirkülerin yayımlandığı gazetelerin yayım tarihlerini açıkça belirtmek şartıyla, istenilen yazılı ve görsel yayın araçlarıyla ilan ve reklama devam edilebilir. Bunlara ilişkin gazetelerin birer nüshası ilk yayımı izleyen altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir.

Satışa yetkili kuruluşlar

Madde 17 — KZOB'ların ihraç sırasındaki satışı ancak, belgeyi çıkaran ihraççı veya ihraççı tarafından yetkili kılınan aracı kuruluşlar tarafından yapılabilir.

KZOB satın almak isteyen gerçek ve tüzel kişiler, bedelin tamamını nakden ve peşin olarak, ihraççıya veya ihraççı tarafından yetkili kılınan aracı kuruluşlara yatırarak belgelerini alırlar.

Satılamayan kar ve zarar ortaklığı belgelerinin iptali

Madde 18 - Satış süresi içinde satılamayan veya aracı kuruluş tarafından da satın alınmayan KZOB'lar, satış süresinin bitişini izleyen en geç altı iş günü içinde, noter huzurunda tespit edilir ve iptal olunur.

KZOB'lar seriler halinde ihraç edilmiş ise, her serinin satış süresi bitiminde aynı işlem yapılır. Bir seriye ait KZOB'lar tamamen satılmadan veya satış süresi bitmeden yeni bir serinin satışına başlanamaz.

İptal olunan KZOB'lar ile aynı belge numaralarını içeren KZOB ihraç edilemez.

İhraç edilen KZOB'lardan satılamayanlar iptal edilmedikçe ihraççı tarafından yeni KZOB ihraç edilemez.

Satış sonuçlarının Kurula bildirilmesi

Madde 19 —KZOB'lar, ihraççı tarafından satılıyorsa ihraççı, satışta aracı kuruluş kullanılıyorsa aracı kuruluş;

a) KZOB'ların halka arz edilmesi durumunda, izahnamenin yayımlandığı TTSG ve sirkülerin ilan edildiği gazetelerin birer nüshasını,

b) KZOB'ların satıldığı gerçek ve tüzel kişileri, satın aldıkları KZOB miktarları ve tutarlarını, varsa bunların ihraççı ile olan sermaye, yönetim ve ticari ilişkilerini gösteren bir belgeyi,

c) Satış süresi sonunda satılamayan KZOB varsa, bunların noter önünde iptal edildiğini gösterir belgeyi,

satış süresinin bitiş tarihinden itibaren altı iş günü içinde Kurula göndermekle yükümlüdür.

Borsaya başvuru

Madde 20 — İhraççılar, bir yıldan uzun vadeli olup halka arz ettikleri KZOB'ların, satış süresinin sonundan itibaren otuz gün içinde, kote edilmeleri isteğiyle bir menkul kıymetler borsasına başvurabilirler.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Kar Veya Zarar Payının Belirlenmesine İlişkin Esaslar

Kâr veya zarara katılma oranı

Madde 21 — KZOB'ların tümünün kâr veya zarara katılma payının tespitine esas olan kâr veya zarar miktarı, ihraçcının vergiden önceki kâr veya zararıdır.

İhraç edilmiş KZOB'ların tümünün, ihraçcının uyguladığı yıllık hesap dönemi itibariyle kâr veya zarara katılma oranı, KZOB'ların ortaklıkta kalış süreleriyle çarpılan nominal değerleri toplamının, aynı şekilde hesaplanan KZOB, özkaynaklar ve eğer varsa katılma intifa senetleri değerleri toplamına olan oranına göre aşağıdaki formül ile belirlenir:

B

$$A = \frac{B}{B+C+D}$$

$$B+C+D$$

A = KZOB'ların tümünün kâr veya zarara katılma oranı,

B = Her bir KZOB tertip ya da serisinin nominal değerinin hesap dönemi içinde ihraçta kaldığı gün sayısı ile çarpılması sonucu elde edilen değerlerin toplamı,

C = Özkaynak miktarlarının, artış veya eksilişleri gözönünde tutularak, hesap dönemi içinde ortaklıkta kaldıkları gün sayısı ile çarpılması sonucu elde edilen değerlerin toplamı,

D = Varsa her bir katılma intifa senedi tertibinin nominal değerinin hesap dönemi içinde ortaklıkta kaldığı gün sayısı ile çarpılması sonucu elde edilen değerlerin toplamı.

Bu formüle ve 22 nci maddeye göre hesaplanan oranlarda, virgülden sonra en az üç hane yürütülür.

Kâr ve zarar miktarlarının tesbit ve dağıtım dönemleri

Madde 22 — Kâr veya zarar miktarlarının tespitinde esas alınacak bilanço, ihraçının uyguladığı yıllık hesap dönemi sonu itibariyle düzenlenir.

İhraçının kâr veya zararından, KZOB toplamına isabet eden kâr veya zarar payı 21 inci maddeye göre belirlenen "KZOB'ların tümünün kâr veya zarara katılma oranı" ile birinci fıkrada belirlenen ortaklık kâr veya zarar miktarının çarpılmasıyla bulunur.

İhraç edildikleri hesap döneminde vadeleri sona eren veya vadeleri, ortaklığın hesap dönemini aşan KZOB'lara ait kâr payı ödemeleri veya zararların nihai mahsubu, ihraçının uyguladığı yıllık hesap döneminin son günü itibariyle düzenlenecek bilançoya göre yapılır.

İhraççı, izahnamede belirlenecek esaslara göre, bağımsız denetim şirketince denetlenen ve genel kurulca onaylanan yıllık mali tablolar esas alınarak, 21 inci maddeye göre belirlenen aynı tertip ve bir yıldan uzun vadeli KZOB'lar için kâr veya zarara katılma oranı ile ortaklık kâr veya zarar miktarının çarpılmasıyla bulunan tutarın en fazla %75 i oranında avans ödemesinde bulunabilir.

Kar payı avansının verilmesi durumunda her yıl mahsuplaşma yapılır. Vade sonunda yapılacak nihai mahsuplaşma sonucunda avans tutarının ana parayı aşması halinde aşan kısım geri ödenmez.

Kar payı avansı ödenmesi halinde avans tutarının dağıtımına ve vade sonunda ana para ve varsa kar payı ödemesine, ihraçcının genel kurulunu izleyen en çok otuz gün içinde, her halükarda hesap dönemi izleyen beşinci ayın sonuna kadar başlanır.

Kâr dağıtımına ihraçcının genel kurulunu izleyen en çok otuz gün içinde başlanır ve varsa avansların mahsubu yapılır.

İhraçcının zarar etmesi durumunda;

a) Vadesi ihraçcının bir hesap dönemini aşmayan KZOB'larda zarar payı KZOB'un nominal değerinden düşülerek ödeme kalan miktar üzerinden yapılır.

b) Vadesi ihraçcının bir hesap dönemini aşan KZOB'larda zarar payının KZOB'un nominal değerinden düşülerek veya KZOB sahibinden tahsil edilerek mahsubu yoluna gidilemez. Zarar payı, bir önceki yıl zararı olarak müteakip yıla devredilir ve müteakip yıl kâr edilmesi halinde o yılın kâr payından mahsup edilir; varsa bu işlemten sonra kalacak kâr payı müteakip yıla devredilir; bu uygulamaya KZOB'un vadesi sonuna kadar devam olunur; vade sonuna kadar düşülemeyen zarar payları, vade sonunda belgenin nominal değerinden mahsup edilir.

KZOB'un nominal değeri, o KZOB'un payına düşen zararları karşılamaya yetiştirmiyorsa, nominal değeri aşan zarar payları, KZOB sahibinden tahsil edilemez.

İhraççılar, ihraçtan önce belirlenerek Kurula bildirmek koşuluyla, KZOB'ların nominal değerinden düşülecek azami zarar miktarını, KZOB'ların nominal değerinin belirli bir yüzdesi ile sınırlandırabilir.

KZOB sahibinin isteği halinde hesap dönemi sonunda KZOB'un arka yüzüne, o belgeye o dönemde isabet eden kâr veya zarar payları tutarı ile bunların ödenmesi ve mahsubuna ilişkin bilgiler yazılır ve bu kayıtlar, ihraçcının yetkililerince onaylanır.

İhraççılar, KZOB'lara ait kâr ve zarar paylarının hesap şeklini kârın dağıtım ve zararın mahsubu hakkındaki bilgileri ve tedavüldeki KZOB'larının dökümünü içeren bir listeyi, dönemler itibarıyla, ilgili oldukları dönemi izleyen bir ay içinde Kurula bildirmekle yükümlüdürler.

Kâr dağıtım yeri ve ilanlar

Madde 23 — KZOB'lara ödemeler ihraçcının merkez ve şubelerinde yapılabileceği gibi, bir banka veya aracı kurumun şubelerinde de yapılabilir. KZOB'lara ödemeler ve zarar mahsupları, 15 inci maddeye uygun olarak yapılacak ilanlarla kamuya duyurulur.

BEŞİNCİ BÖLÜM

Hisse Senedi İle Değiştirilebilir Kar Ve Zarar Ortaklığı Belgeleri

Hisse senedi ile değiştirebilme

Madde 24 – İhraççılar, vade sonunda KZOB sahiplerine ödenmesi gereken tutar karşılığında artırılan sermayelerini temsil eden hisse senetlerini alma hakkı verebilirler. KZOB'ların hisse senetleri ile değiştirilmesine ilişkin esaslar ihraç öncesinde belirlenerek izahname ve sirkülerde kamuya ilan edilir.

Hisse senedi ile değiştirilebilme hakkı sadece halka arz suretiyle satışı yapılan KZOB'lara tanınabilir ve KZOB'ların hisse senetleri ile değişimi ancak vade sonunda yapılabilir.

İhraççının genel kurulu veya yönetim kurulu, KZOB sahiplerinin hisse senedi alma haklarını kullanmalarına engel olacak herhangi bir karar alamaz.

Değiştirme fiyatı ve oranı

Madde 25- Değiştirme fiyatı; KZOB sahiplerinin KZOB'larını hisse senetleri ile değiştirmeleri halinde bu hisse senetlerine uygulanacak fiyattır. İhraççının hisse senetlerinin Borsada işlem görmesi durumunda, Borsa fiyatı değiştirme fiyatının belirlenmesinde referans olarak alınabilir. Borsada işlem görmeyen ortaklıkların KZOB ihraçlarında, değiştirme fiyatının belirlenmesine ilişkin esaslar, 15 inci maddede belirtildiği şekilde kamuya duyurulur. Ayrıca talep toplama işlemlerinin gerçekleştirildiği merkezlerde talep eden KZOB sahiplerine verilmek üzere hazır bulundurulur.

Değiştirme oranının küsuratlı olması halinde, ortaklık değiştirme sırasında toplam üzerinden küsurata isabet eden hisse senedi olarak ödenmesine imkan bulunmayan tutarı, KZOB sahibine nakden ve peşinen öder. Bu hesaplamada değiştirme fiyatı esas alınır.

Değiştirme esasları

Madde 26- KZOB'ların vadesinin sona ermesinden ve bağımsız denetimden geçerek Kurulun mali tablo ve raporlara ilişkin düzenlemelerinde öngörülen süreler

içerisinde ilan edilen yıl sonu mali tablolarına göre KZOB sahiplerine ödenecek tutar belirlendikten sonra, KZOB'ların hisse senetleriyle değiştirilmesi hakkını kullanmak isteyen KZOB sahiplerinin talepleri toplanmaya başlanır. KZOB'ların hisse senetleri ile değiştirilmesi için talep toplanmaya başlandığı, halka arza ilişkin sirkülerin yayımlandığı gazetelerde ikişer kez yapılacak ilanlarla duyurulur. İlanlara talep toplama süresinin başlama tarihinden en az iki iş günü önce başlanması ve talep toplama süresinin asgari onbeş iş günü olarak belirlenmesi zorunludur.

İlanlarda, değiştirme fiyatına ve değiştirme fiyatının tespitinde kullanılan yöntemlere, her bir KZOB karşılığında kaç adet hisse senedi verileceğine, talep toplama işlemlerinin gerçekleştirileceği adreslere, talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihlerine ve talep toplamaya ilişkin Kurulca uygun görülen diğer hususlara yer verilir. İlana başlamadan en az onbeş iş günü önce Kurula başvurularak ilan metinlerinin onaylanması talep edilir. Kurulca onaylanmayan ilanlar yayımlanamaz.

Talep toplama işleminin tamamlanmasından sonra, hisse senedi ile değiştirme talebinde bulunan KZOB sahiplerine tahsisli olarak sermaye artırımı yapılır. Sermaye artırımına ilişkin hukuki işlemler ihraççının tabi olduğu düzenlemeler çerçevesinde yapılır. Esas sermaye sistemindeki ihraççılarda, sermaye artırımı kararının, KZOB'lara verilecek kar payının karara bağlandığı genel kurulda alınması zorunludur.

KZOB ile değiştirilmek üzere sermaye artırımı yolu ile ihraç edilen hisse senetleri TTK'nın 394 üncü maddesiyle ortaklara tanınan yeni pay alma hakkı da dahil olmak üzere, her türlü önceliklerden öne alınarak KZOB sahiplerine tahsis olunur.

Hisse senedi ile değiştirme talebinde bulunan KZOB sahiplerinin KZOB'larının değiştirme işlemlerine, değiştirme talebinde bulunmayan KZOB sahiplerine ödeme işlemlerine başlandığı tarihte başlanması ve değiştirme işlemlerinin ödemelerin yapıldığı yerlerle aynı yerlerde yapılması zorunludur.

Değiştirme talebinde bulunan ancak KZOB'larını hisse senetleri ile değiştirmeyen KZOB sahiplerinin bulunması sebebiyle satın alınmayan hisse senetleri Kurulun hisse

senetlerinin Kurul kaydına alınmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde satılır veya satın alma taahhütnamesi verenler tarafından, değiştirme işleminin tamamlanmasını takip eden üç iş günü içerisinde satın alınır.

ALTINCI BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Yükümlülükler

Madde 27 — KZOB ihraç eden ortaklıklar, Kanunun 11 inci maddesine tabi olduklarından, bu maddeye tabi ortaklıklar için Kanunun 16 ncı maddesinde öngörülen yükümlülükleri yerine getirmek zorundadırlar.

Kar ve zarar ortaklığı belgelerinin basılacağı kağıdın niteliği

Madde 28 – KZOB'ların filigranlı ve silinti, kazıntı ve tahrifata karşı hassasiyeti olan kağıtların kullanılması zorunludur.

Halka arzedilmeksizin satılan kar ve zarar ortaklığı belgeleri

Madde 29 — Halka arzedilmeksizin satılmak üzere Kurul kaydına alınan KZOB lar, bu Tebliğin izahname ve sirküler yayımlama dışındaki tüm hükümlerine tabidir.

Kaldırılan hükümler

Madde 30 - 14/7/1992 tarihli ve 21284 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:III, No:11 sayılı Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Kararda Öngörülen Kar ve Zarar Ortaklığı Belgeleri Çıkarılmasına Dair Tebliğ yürürlükten kaldırılmıştır.

Yürürlük

Madde 31 — Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

Madde 32 - Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

KURULA BAŞVURU İÇİN İSTENEN BİLGİ VE BELGELER

- a) KZOB ihracına imkan veren esas sözleşmenin onaylı örneği,
- b) KZOB ihracına ilişkin genel kurul kararının tescil ve ilanına dair TTSG veya yönetim kurulu kararının onaylı örneği,
- c) İhraççı, bağımsız denetim kuruluşu ve varsa aracı kuruluşu temsile yetkili kişilerce imzalı izahname ve sirküler örnekleri,
- d) Son üç yıla ait genel kurulca onaylanmış mali tablolar,
- e) Kurul düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş son yıllık mali tablolar ile ihraç tarihine en yakın ara mali tablolar.
- f) KZOB'ların örnekleri,
- g) KZOB ihraç eden ihraççının, varsa aracı kuruluşlarla yaptığı aracılık sözleşmelerinin örnekleri,
- h) İhraççının, satış süresi sonunda satılamayan KZOB'ların altı iş günü içinde Noter huzurunda iptal edileceğine dair yazılı beyanı,
- i) KZOB sahiplerinin yatırdıkları 1.000.000-TL. karşılığının vade içindeki her yıl kaç lira kâr sağlayabileceği ve bu hesapların dayanağı olan proforma bilanço ve gelir tabloları ile bu tahminlere esas kabul edilen diğer doküman,
- j) İhraççı sermayesinin % 5 ve daha fazlasına sahip ortaklarla yönetim ve denetim organlarında üye olan kişilerin nitelikleri hakkında bilgiler içeren ve adı geçenlerce imzalanmış belgeler,
- k) İhraççının sermayesinin % 5 inden fazlasına sahip olduğu ortaklıkların listesi,
- l) İhraççının kayıtlı bulunduğu vergi dairesi ve hesap numarası,
- m) Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ihraççının işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair beyanlar,
- n) Kurulca gerekli görülebilecek diğer bilgi ve belgeler.

**KAR VE ZARAR ORTAKLIĞI BELGELERİNDE
BULUNMASI GEREKLİ BİLGİLER**

- A) KZOB'un ön yüzünde, aşağıdaki hususlara yer verilir :
- a. İhraççının unvanı ve adresi,
 - b. "KAR VE ZARAR ORTAKLIĞI BELGESİ" ibaresi,
 - c. Kâr ve zarar ortaklığı belgesinin;
 - 1) Tertip ve serisi,
 - 2) Nominal değeri,
 - 3) Vadesi,
 - 4) Nama mı, hamiline mi, yazılı olduğu.
 - d. "İşbu belge sahibi şirketin zarar etmesi halinde şirketin zararına ortaktır." ibaresi,
 - e. Belgeye kâr garantisi verilemeyeceği.
- B) KZOB'un arka yüzünde, aşağıdaki hususlara yer verilir :
- a. İhraççının;
 - 1) Sermayesi, (Kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ortaklıklarda çıkarılmış sermaye ve kayıtlı sermaye tavanı; kayıtlı sermaye sistemini kabul etmemiş ortaklıklarda esas sermaye ve ödenmiş sermaye)
 - 2) Yedek akçeleri,
 - 3) Varsa süresi ve kaç yıldan beri faaliyette bulunduğu,
 - 4) İştigal konusu.

b. KZOB'ların ihraççı tarafından satışı yapılmamışsa, aracı kurum veya bankanın unvanı ve adresi, ilgili şube veya şubelerinin adı.

c. "Kâr veya zarar miktarlarının tesbitinde esas alınacak bilanço, ihraçcının uyguladığı yıllık hesap dönemi sonu itibariyle düzenlenir. İhraç edildikleri hesap döneminde vadeleri sona eren veya vadeleri, ihraçcının hesap dönemini aşan KZOB'lara ait kâr payı ödemeleri veya zararların nihai mahsubu, ihraçcının uyguladığı yıllık hesap döneminin son günü itibariyle düzenlenecek bilançoya göre yapılır. Kâr dağıtımına ihraçcının genel kurulunu izleyen en çok otuzgün içinde, her halükarda hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar başlanır, varsa avansların mahsubu yapılır. İhraçcının zarar etmesi durumunda; vadesi, ihraçcının bir hesap dönemini aşmayan KZOB'larda zarar payı, KZOB'un nominal değerinden düşülerek ödeme; kalan miktar üzerinden yapılır. Vadesi, ortaklığın bir hesap dönemini aşan KZOB'larda zarar payının KZOB'un nominal değerinden düşülerek veya KZOB'un sahibinden tahsil edilerek mahsubu yoluna gidilemez. Zarar payı, bir önceki yıl zararı olarak müteakip yıla devredilir ve müteakip yıl kâr edilmesi halinde, o yılın kâr payından mahsup edilir, varsa, bu işlemten sonra kalacak kâr payı, müteakip yıla devredilir; bu uygulamaya KZOB'un vadesi sonuna kadar devam olunur; vade sonuna kadar düşülemeyen zarar payları, vade sonunda belgenin nominal değerinden mahsup edilir. KZOB'un nominal değeri, o KZOB'un payına düşen zararları karşılamaya yetmiyorsa, nominal değeri aşan zarar payları KZOB sahibinden tahsil edilemez." İbaresini,

d. Daha önce ihraç edilmiş kâr ve zarar ortaklığı belgelerinin tertipleri, tertip tutarı,

e. İhraçcının son üç faaliyet yılı kâr ve zararları ile birikmiş zarar tutarları,

f. Kâr ve zarar ortaklığı belgesi çıkarılmasına ilişkin genel kurul veya yönetim kurulu kararı ile bu kararın Ticaret Sicilinde tescil ve ilan tarihleri,

g. İhraçcının esas sözleşmesi ve değişiklikleri ile KZOB'a ilişkin izahnamenin TTSG'deki tescil ve ilan tarihleri,

h. İhraççı ve Kurul tarafından lüzum görülen diğer hususlar.

— • —

Sermaye Piyasası Kurulundan:

Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri:V, No:62)

MADDE 1 — 7/9/2000 tarihli ve 24163 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 12 nci maddesine, birinci fıkradan sonra gelmek üzere aşağıdaki fıkralar eklenmiş, ikinci fıkra beşinci fıkra olarak teselsül ettirilmiştir.

"Müşterek hesaplarda kimlik tespiti her bir hak sahibi için ayrı ayrı yapılır.

Müşteri hesabına, müşteri dışında sadece müşteri tarafından noter marifetiyle düzenlenmiş vekaletname ile yetkilendirilmiş kişiler tarafından işlem yapılabilir. Vekilin kimlik bilgilerinin birinci fıkra çerçevesinde tespiti zorunludur.

Aracı kurumların, yabancı banka ve aracı kurumların alım ve/veya satım emirlerini kabul etmeden önce, bu kurumlardan, hesabına işlem yapılan müşterinin kimlik bilgilerinin verileceğine ilişkin bir taahhütname almaları zorunludur."

MADDE 2 — Aynı Tebliğin 13 üncü maddesine, ikinci fıkradan sonra gelmek üzere aşağıdaki fıkra eklenmiş, üçüncü fıkra dördüncü fıkra olarak teselsül ettirilmiştir.

"Sözleşmeye taraf olan müşterinin ya da müşterilerin, devir, birleşme, veraset, müşterek hesaplara yeni hak sahiplerinin dahil olması ya da mevcutlardan bazılarının ayrılması gibi nedenlerle değişmesi halinde sözleşmenin yenilenmesi zorunludur."

MADDE 3 — Aynı Tebliğin 13'üncü maddesinden sonra gelmek üzere aşağıdaki 13/A maddesi eklenmiştir.

"Müşteri hesap numarası

Madde 13/A — Alım satım aracılık çerçeve sözleşmesi yapılan her müşteriye ayrı bir hesap numarası verilir. Bir müşteriye verilmiş olan hesap numarası, alım satım aracılık çerçeve sözleşmesinin sona erme tarihi üzerinden 10 (on) yıl geçmedikçe bir başka müşteriye verilemez.

Sözleşme yapılan her müşteri için, sözleşme tarihini izleyen 2 iş günü içerisinde yetkili takas ve saklama kuruluşu nezdinde bir müşteri saklama alt hesabı açılır ya da açtırılması sağlanır. Müşteri hesap numaraları, yetkili takas ve saklama kuruluşu nezdindeki müşteri saklama alt hesabı için de aynen kullanılır.

Gerçek kişi müşterilerin isimlerinde, tüzel kişi müşterilerin unvanlarında meydana gelen değişiklikler, öğrenildiği tarihi izleyen 2 iş günü içerisinde yetkili takas ve saklama kuruluşuna bildirilir."

GEÇİCİ MADDE 1 — Aracı Kurumlar, bu Tebliğin yayımı tarihinde mevcut olan vekaletnamelerden noter marifetiyle düzenlenmemiş olanlarının, noter marifetiyle düzenlenmiş olanlarla değiştirilmesi için gereken işlemleri 30/6/2003 tarihine kadar tamamlar. Noter marifetiyle düzenlenmemiş mevcut vekaletnamelere dayanarak 30/6/2003 tarihinden sonra işlem yapılamaz.

MADDE 4 — Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

MADDE 5 — Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

Sermaye Piyasası Kurulundan:

Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri:V, No:63)

MADDE 1 — 31/1/1992 tarih ve 21128 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri:V, No:6 Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğin 4 üncü maddesinin ikinci fıkrası aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"Aracı kuruluşların sermaye piyasası faaliyetleri dolayısıyla aldıkları mektup, yazı, telgraf, cetvel, senet gibi vesikalar ile yazdıkları mektup, yazı ve telgrafların kopyalarını ve sözleşmeleri, kimlik tespiti amacıyla alınan ya da düzenlenen belgeleri, vekaletnameleri, müşteri tanıma kuralı çerçevesinde düzenlenen belgeleri, taahhüt, kefalet ve diğer teminat senetleri ve mahkeme ilanları gibi belgeleri düzenli ve tasnif edilmiş bir biçimde saklamaları zorunludur."

MADDE 2 — Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

MADDE 3 — Bu Tebliğ hükümlerini Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.

Sermaye Piyasası Kurulundan :

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği

(Seri : VI, No : 15)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

Madde 1 - Bu Tebliğin amacı, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kurucularına ve kuruluş usullerine, hisse senetlerinin Kurul kaydına alınması ve halka arzına, yönetimine ve yöneticilerinde aranacak niteliklere, faaliyet konuları ve portföy sınırlamaları ile kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine ilişkin esasları düzenlemektir.

Dayanak

Madde 2 - Bu Tebliğ, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 22 nci maddesinin birinci fıkrasının (o) bendine, 36 ncı maddesine ve 39 uncu maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

Madde 3 - Bu Tebliğde geçen ;

- a) Kurul : Sermaye Piyasası Kurulunu,
- b) Bakanlık : Sanayi ve Ticaret Bakanlığını,
- c) Kanun : 28/7/1981 tarihli ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,
- d) TTK : Türk Ticaret Kanununu,
- e) TTSG : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,
- f) Ortaklık : Girişim sermayesi yatırım ortaklığını,
- g) Girişim sermayesi yatırımı : Bu Tebliğin 20 nci maddesindeki esaslar çerçevesinde yapılan yatırımı,
- h) Girişim sermayesi yatırım ortaklığı : Kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelten ve Kanunda risk sermayesi yatırım ortaklığı olarak ifade edilen ortaklıkları,
- i) Girişim şirketi : Türkiyede kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketleri,