

ÖNEMLİ NİTELİKTEKİ İŞLEMLER VE AYRILMA HAKKI TEBLİĞİ TASLAĞI

(II-23.3)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Dayanak ve Tanımlar

Amaç

MADDE 1 – (1) Bu Tebliğin amacı;

- a) Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemlerini, bu işlemlere ilişkin önemlilik ölçütü de dahil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları,
- b) Ayrılma hakkının kullanım sürecine ve ayrılma hakkı kullanım fiyatına ilişkin usul ve esasları,
- c) Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

Dayanak

MADDE 2 – (1) Bu Tebliğ, 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 23, 24 ve 25 inci maddelerine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3 – (1) Bu Tebliğin uygulanmasında;

- a) Bağlı ortaklık: Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında tanımlanan bağlı ortaklıkları,
- b) Borsa: 6362 sayılı Kanunun 3 üncü maddesinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri,
- c) Finansal tablolar: Dipnotlarıyla birlikte finansal durum tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu,
- ç) Kanun: 6/12/2012 tarihli 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,
- d) KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu,
- e) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,
- f) İİK: 9/6/1932 tarihli ve 2004 sayılı İcra ve İflas Kanununu
- g) Mal varlığı: Bağlı ortaklıklar ile ortaklığın finansal tablolarında yer alan özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar, finansal yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ile canlı varlıkları,
- ğ) Ortaklık: Kitle fonlaması platformları aracılığıyla para toplayanlar hariç olmak üzere, payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkları,
- h) TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Önemli Nitelikteki İşlemler ve Önemlilik Ölçütleri

Önemli nitelikteki işlemler

MADDE 4 – (1) Ortaklıkların;

a) Bu Tebliğin 5 inci maddesinde tanımlanan birleşme ve bölünme işlemlerine taraf olması,

b) Tür deęiřtirmesi,

c) Bu Tebliğin 6 ncı maddesinde belirlenen önemlilik ölçütlerini sağlayan mal varlığının devri veya devri sonucunu doğuran işlemler tesis edilmesi veya 3/1/2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 12 nci maddesi saklı kalmak kaydıyla mal varlığı üzerinde üçüncü kişiler lehine sınırlı aynı hak tesis edilmesi,

ç) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, önemli nitelikteki işlem sayılır.

(2) Kurulun diğer düzenlemelerinde önemli nitelikteki işlem olarak belirlenen işlemler saklıdır.

(3) Birinci fıkrada sayılmamakla birlikte, yatırımcıların yatırım kararlarının değişmesine yol açacak, ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler Kurul tarafından önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilebilir.

Önemli nitelikteki işlem sayılan birleşme ve bölünme işlemleri

MADDE 5 – (1) Aşağıda sayılan birleşme işlemleri önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilir:

a) Ortaklığın yeni kuruluş şeklinde birleşme işlemlerine taraf olması,

b) Devralma şeklinde birleşme işlemlerinde ortaklığın;

1) Devrolunan taraf olması,

2) Devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması.

(2) Aşağıda sayılan bölünme işlemleri önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilir:

a) Tam bölünmelerde ortaklığın;

1) Bölünen taraf olması,

2) Devralan taraf olması ve devralınan mal varlığı karşılığında %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması.

b) Kısmi bölünmelerde ortaklığın;

1) Bölünen taraf olması ve devredilen mal varlığının bu Tebliğin 6 ncı maddesinde belirlenen önemlilik ölçütlerini taşıması,

2) Devralan taraf olması ve devralınan mal varlığı karşılığında %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması.

Önemlilik ölçütü

MADDE 6 – (1) Bu Tebliğin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi çerçevesinde önemlilik ölçütü, yönetim kurulu karar tarihi itibarıyla;

a) Ortaklığın son finansal tablolarına göre mal varlığının kayıtlı değerinin varlık (aktif) toplamına oranının veya,

b) İşlem tutarının, son altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması dikkate alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranının veya,

c) Ortaklığın son yıllık finansal tablolarına göre önemli nitelikteki işleme konu mal varlığının elde edilen gelire katkısının, gelir kalemlerinin toplamına oranının

%75 ten fazla olması durumudur. Bu fıkranın (b) bendi mal varlığının devri dışındaki işlemlerde uygulanmaz. Gayrimenkul yatırım ortaklıkları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıkları için önemlilik ölçütünün belirlenmesinde bu fıkranın sadece (a) bendi hükümleri uygulanır.

(2) Konsolide finansal tablo hazırlayan ortaklıklar açısından birinci fıkradaki oranların hesaplanmasında bağlı ortaklıkları tarafından yapılan işlemler de dikkate alınır. Bu kapsamda ana ortaklık konsolide finansal tabloları açısından önemlilik ölçütlerini sağlayan ve bağlı ortaklıklarca yapılan işlemler, ana ortaklık açısından önemli nitelikteki işlem kabul edilir. Bu durum, halka açık bağlı ortaklıkların bu Tebliğden doğan yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz.

(3) Ortaklığın finansal tablolarında konsolide edilen bağlı ortaklıklarındaki paylarının;

a) Kontrol kaybına yol açacak şekilde satılması durumunda, birinci fıkranın (a) ve (c) bentleri uyarınca yapılacak hesaplamalarda, bağlı ortaklığın konsolide finansal tablolara dahil edilen aktif toplamı veya gelir kalemlerinin tamamı, ortaklığın konsolide finansal tablolardaki aktif toplamı veya gelir kalemlerinin toplamına oranlanır.

b) Kontrol kaybına yol açmayacak şekilde satılması durumunda ise birinci fıkrada belirtilen ölçütlerden yalnızca (b) bendi uygulanır.

(4) Önemli nitelikteki işleme ilişkin yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih itibarıyla II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Birinci ve İkinci Grupta yer alan ortaklıklar dışındaki payları borsada işlem gören ortaklıklardan, fiili dolaşımdaki pay oranı yüzde %50 nin üstünde olanlar için, bu maddenin birinci fıkrasında belirtilen oran % 50 olarak uygulanır. Ayrıca bu fıkra kapsamındaki ortaklıkların orana bağlı olmaksızın fiili faaliyet konusunun tümüyle değişmesine yol açan bu Tebliğin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (c) bendinde sayılan işlemleri de önemli nitelikteki işlem kabul edilir.

(5) Bu Tebliğde belirtilen oranlara ilişkin sınırların altında kalmak amacıyla, ekonomik bir bütünlük oluşturan mal varlığına ilişkin işlemin birkaç seferde yapılması durumunda işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Önemli Nitelikteki İşlemlerin Gerçekleştirilmesine İlişkin Esaslar

Genel esaslar

Madde 7 – (1) Önemli nitelikteki işlemin gerçekleştirilebilmesi için, işlemin esaslarının belirlendiği bir yönetim kurulu kararı alınması ve bu işlemin genel kurulca onaylanması zorunludur.

(2) Önemli nitelikteki işlemin gerçekleştirilebilmesi için yönetim kuruluna genel yetki veren bir genel kurul kararı alınması birinci fıkradaki gerekliliklerin yerine getirildiği anlamına gelmez.

(3) Kurul, bu Tebliğde belirtilen esaslara uyulmaksızın gerçekleştirilen işlemlerin ortadan kaldırılmasına yönelik Kurul kararının tebliği tarihinden itibaren otuz gün içinde işlem öncesi durumun aynen sağlanmaması hâlinde idari para cezası verebilir ve bu işlemlerin iptali için TTK'nın genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde dava açabilir.

Yönetim kurulu kararı

Madde 8 - (1) Yönetim kurulu kararında önemli nitelikteki işlemin niteliğine, bu Tebliğin ikinci bölümü çerçevesinde yapılan değerlendirmelere, işlemin gerçekleştirilme gerekçesine ve varsa bu işleme esas teşkil eden değerlendirme veya benzeri raporlara yer verilir.

(2) Yönetim kurulu kararı, bağımsız üyelerin oy kullanıp kullanmadığı ve varsa bu üyelerin muhalefet şerhi ile birlikte kamuya açıklanır. Payları borsada işlem gören şirketler tarafından açıklama seans bitim saatinden sonra yapılır.

(3) Ortaklık yönetim kurulu, önemli nitelikteki işlemin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce;

a) Ayrılma hakkı kullanımları sonucunda ortaklığın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyetin belirlenen tutarı aşması veya

b) Belirlenen orandan fazla paya sahip veya belirlenen nitelikteki ortakların olumsuz oy kullanması halinde

genel kurul kararı alınmış olmasına rağmen söz konusu işlemten vazgeçilmesi hususunun genel kurul onayına sunulmasını kararlaştırabilir. Bu durumda, önemli nitelikteki işlemin onayına ilişkin gündem maddesi ile birlikte bu işlemten vazgeçilmesine ilişkin şartların genel kurul gündeminde açıklanmış olması ve işlemin onayına ilişkin gündem maddesinden sonra ayrı bir gündem maddesi ile işlemten vazgeçilebileceğinin belirtilmesi zorunludur. Vazgeçmeye ilişkin gündem maddesi oylanırken, bu Tebliğin 10 uncu maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen esaslara uyulmaksızın toplantıya katılan tüm ortaklar ve vekiller oy kullanabilir. Vazgeçmeye ilişkin oylamada Kanunun 29 uncu maddesinin üçüncü fıkrası uygulanır.

Genel kurul gündemi

MADDE 9 - (1) Önemli nitelikteki işlemin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, işlemin niteliği ve esaslı unsurları, kimlerin ayrılma hakkını kullanabileceği, ayrılma hakkının kullanım usulü, ayrılma hakkı kullanım fiyatı ve ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin diğer hususlar yer alır.

(2) Tebliğin 13 üncü maddesi uyarınca payları borsada işlem gören ortaklıkların ayrılma hakkına konu paylarının ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi durumunda bu hususun genel kurul gündeminde ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulması ve bu hakkın kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci hakkında bilgi verilmesi gerekir.

(3) Aynı genel kurul toplantısında birden fazla önemli nitelikteki işlemin görüşülmesi durumunda her işlem için birinci fıkrada belirtilen hususların gündemde ayrıca gösterilmesi gerekir.

Genel kurul toplantısına ilişkin esaslar

MADDE 10 - (1) Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri, 8 inci maddenin birinci fıkrası uyarınca alınacak yönetim kurulu karar tarihi ile varsa işleme ilişkin Kurul dahil ilgili kurum ve kuruluşların izin tarihinden sonraki tarihten itibaren en geç 3 ay içinde genel kurulun onayına sunulur.

(2) Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararların genel kurulca alınabilmesi için, esas sözleşmede açıkça oran belirtilmek suretiyle daha ağır nisaplar öngörülmediği takdirde, toplantı nisabı aranmaksızın, ortaklık genel kurul toplantısına katılan oy hakkını haiz payların üçte ikisinin olumlu oy vermesi şartı aranır. Ancak, toplantıda sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz

payların en az yarısının hazır bulunması hâlinde, esas sözleşmede açıkça daha ağır nisaplar öngörülmedikçe, toplantıya katılan oy hakkını haiz payların çoğunluğu ile karar alınır.

(3) Önemli nitelikteki işleme TTK'nın 436 ncı maddesinin birinci fıkrasına göre taraf olan nihai kontrol eden pay sahibi statüsündeki gerçek kişiler veya bunların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketler, bu işlemin gerçek kişilerin kendileri için doğrudan kişisel nitelikte sonuç doğurması halinde, söz konusu önemli nitelikteki işlemin onaylanacağı genel kurul toplantılarında oy kullanamazlar.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Ayrılma Hakkı ve Kullanım Süreci

Ayrılma hakkına ilişkin genel esaslar

MADDE 11- (1) Bu maddenin ikinci ve üçüncü fıkralarında belirtilen tarihler itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olan ve genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

(2) Payları borsada işlem gören şirketler için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin belirlenmesinde bu Tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi; yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmasından önce Şirket veya şirketi yetkilileri tarafından önemli nitelikteki işleme ilişkin olarak herhangi bir şekilde kamuya açıklama yapılmış olması halinde ise bu açıklamanın tarihi esas alınır. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, bu fıkra göre esas alınan tarih itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. Açıklama tarihi itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olanlar ile pay tutarlarının belirlenmesinde takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin tespitinde önemli nitelikteki işlemin görüşüldüğü genel kurul toplantı tarihi esas alınır.

(4) Pay sahibinin veya temsilcisinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bu maddenin birinci fıkrası uygulanır.

(5) Pay üzerinde intifa hakkı bulunduğu ve oy hakkının intifa hakkı sahiplerince kullanıldığı hallerde, intifa hakkı sahibi ayrılma hakkını kullanamaz. Bu durumda pay sahibi veya temsilcisi, ayrılma hakkını kullanmak için genel kurul toplantılarına katılıp ilgili işleme karşı olumsuz oy kullanmak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletmek zorundadır.

(6) Ayrılma hakkını doğuran önemli nitelikteki işlemde, belirli kişi veya kişilerin doğrudan yarar sağlaması durumunda, ortaklık yerine bu kişi veya kişiler tarafından zorunlu pay alım teklifi yoluyla ödenmesine Kurulca karar verilebilir.

Ayrılma hakkının kullanım usulü

MADDE 12- (1) Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların aracı kurum kullanma zorunluluğuna talep üzerine Kurulca muafiyet verilebilir.

(2) Ayrılma hakkının kullandırılması genel kurul tarihinden itibaren en geç üç iş günü içinde başlar. Ayrılma hakkının kullanım süresi beş iş günüdür.

(3) Ayrılma hakkına konu payların satışı, ortaklık tarafından ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin kamuya açıklanan esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. Bu Tebliğin 13 üncü maddesinde düzenlenen ayrılma hakkına konu payların pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi durumu saklı kalmak üzere, ayrılma hakkını kullanmak için başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkına konu payların diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi

MADDE 13- (1) Payları borsada işlem gören ortaklıklarda ayrılma hakkına konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin yönetim kurulu kararı alınabilir.

(2) Ayrılma hakkına konu paylar, satın almayı talep eden tüm pay sahiplerine veya yatırımcılara aralarında eşitsizlik yaratmayacak şekilde oransal dağıtım esasına göre dağıtılır. Pay sahiplerinin veya yatırımcıların kendi aralarında kararlaştırdıkları dağıtım şekli saklıdır. Ayrılma hakkına konu payların diğer pay sahipleri veya yatırımcılar tarafından talep edilmeyen kısmı ortaklık tarafından alınır.

(3) Ayrılma hakkına konu payların diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi durumunda, ayrılma hakkına konu payların alım ve satımına ilişkin talepler aracı kuruma bildirilir. Ayrılma hakkı kullanım taleplerinin aracı kuruma iletilmesinde bu Tebliğin 12 nci maddenin ikinci fıkrasında belirtilen beş iş günlük süre uygulanır. Gelen satım taleplerinin alım talebinde bulunanlara oransal olarak dağıtılması, kalan diğer payların ortaklık tarafından satın alınması ve ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerine ödenmesi beşinci iş gününü takip eden iş gününde tamamlanır.

Ayrılma hakkı kullanım fiyatı

MADDE 14- (1) Payları borsada işlem gören ortaklıklarda ayrılma hakkı kullanım fiyatı, bu Tebliğin 11 inci maddesinin ikinci fıkrasında belirlenen tarihten önceki son altı ay, bir yıl ve beş yıl içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalaması, anılan tarihten önceki bir yıl içinde Kanunun 26 ncı maddesi çerçevesinde zorunlu pay alım teklifi yapılmış ise bu fiyat ile her bir pay grubuna ilişkin fiyatın tespiti amacıyla hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen bedel karşılaştırılarak bulunan en yüksek bedeldir.

(2) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda ayrılma hakkı kullanım fiyatının tespiti amacıyla bu Tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihteki değeri esas alan değerlendirme raporu hazırlanır. Değerleme raporunun tamamı ya da özet bölümü, önemli nitelikteki işlemin görüşüleceği genel kurul toplantısı gündemi ile birlikte açıklanır. Değerleme raporu tarihi ile önemli nitelikteki işlemin genel kurulda görüşüleceği tarih arasında ortaklığın değerini etkileyecek önemli bir değişiklik meydana gelmesi durumunda; değerlendirme kuruluşu tarafından söz konusu değişikliğin ayrılma hakkı kullanım fiyatına etkisini gösteren ek rapor hazırlanarak genel kurula sunulur. Ek raporda ayrılma hakkının fiyatının etkilendiği sonucuna varılırsa ayrılma hakkı yeni belirlenen fiyat üzerinden kullandırılır.

(3) Ayrılma hakkı kullanım fiyatının hesaplanmasında esas alınan dönemlerde, Kurulca Kanunun 107 nci maddesinde sayılan fiiller nedeniyle 101 veya 107 nci maddeler kapsamında işlem yapılmasına karar verilmiş olması durumunda, karara esas teşkil eden inceleme dönemi dikkate alınmaz. Bu durumda inceleme dönemi olarak belirlenen süre, esas alınan dönemlerin başına eklenmek suretiyle dönemler tamamlanır.

(4) Aynı genel kurul toplantısında birden fazla önemli nitelikte işlemin görüşülecek olması durumunda pay sahibine ödenecek ayrılma hakkı bedelinin belirlenmesinde, ortağın ayrılma hakkına sahip olduğu tüm önemli nitelikteki işlemler kapsamında, her bir işlem için hak kazanılan pay tutarları da dikkate alınarak, en yüksek fiyattan hesaplama yapılır.

(5) Ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi zorunludur.

(6) Ayrılma hakkının kullanılması sonucunda geri alınan paylar, ortaklıkların kendi paylarını geri almasına ilişkin Kurul düzenlemelerine tabidir.

BEŞİNCİ BÖLÜM

Ayrılma Hakkının Doğmadığı Haller ve Ayrılma Hakkından Muafiyet Halleri

Ayrılma hakkının doğmadığı haller

MADDE 15 – (1) Aşağıda belirtilen durumlarda ayrılma hakkının doğmadığı kabul edilir:

- a) Mevzuat uyarınca yapılması zorunlu olan işlemler,
- b) Yönetim kontrolüne bir kamu kurumunun sahip olduğu ortaklıklarca yapılan işlemler,
- c) Yatırım ortaklıklarının yatırım ortaklığı niteliklerinin değiştirilmesi, yitirilmesi ve bu kapsamda yapılan imtiyaz değişiklikleri işlemleri,
- ç) 28/12/2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca gerçekleştirilen kolaylaştırılmış usulde birleşme ve bölünme işlemleri ile ortaklık tarafından oranların korunması yoluyla yeni kurulan şirketlere yapılan tam bölünme işlemleri,
- d) İİK çerçevesinde verilen bir karar uyarınca veya kamu alacağının tahsili amacıyla gerçekleştirilen işlemler,
- e) İflas ya da başka bir sona erme halinin oluşması sonucunda tasfiyeye giren ortaklıkların İİK, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde tasfiye kapsamında gerçekleştirdiği işlemler,
- f) Geri kiralama amacıyla ve sözleşme sonunda geri alınması şartıyla finansal kiralama şirketine yapılan mal varlığı satışı işlemleri, geri alım hakkı tanınmak suretiyle finansal kuruluş veya bankalara yapılan satış işlemleri, varlığa veya ipotega dayalı menkul kıymet ile kira sertifikası ihracı amacıyla yapılan mal varlığı devri işlemleri ve teminat yönetim sözleşmeleri kapsamında yapılan devir ve sınırlı aynı hak tesisi işlemleri,
- g) Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföylerinde yer alan varlıklar üzerinde 28/5/2013 tarihli ve 28660 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan III-48.1 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde aynı hak tesis edilmesine ilişkin işlemleri,
- ğ) Sermayesiyle kanuni yedek akçeleri toplamının yarısı zararlarla kaybolan veya borca batık durumda bulunan ortaklığın TTK'nın 139 uncu maddesi kapsamında gerçekleştirdiği birleşme işlemleri,

h) Ortaklığın mali yapısının güçlendirilmesini teminen, elde edilecek fonun tamamının elde edilme tarihinden itibaren otuz gün içinde her türlü muvazaadan arı bir şekilde nakdi banka kredilerine ve/veya ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin muaccel borçların ödenmesine yönelik olarak kullanılması kaydıyla, ilişkili taraflara olmayan mal varlığı devri işlemleri,

1) Ortaklığın sermayesinin tamamına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu bağlı ortaklığı ile Tebliğin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi çerçevesinde gerçekleştirdiği işlemler,

i) Bağlı ortaklık paylarının halka arz yoluyla satılması işlemi.

(2) Ayrılma hakkının doğmadığı hallerde, diğer ilgili düzenlemeler uyarınca genel kurul yapılma zorunluluğu bulunduğu haller hariç olmak üzere, yönetim kurulu kararı alınması yeterli olup, ayrıca genel kurul toplantısı yapılması gerekmez.

(3) Bu madde kapsamında değerlendirilen önemli nitelikteki işlemler ile ayrılma hakkının doğmama gerekçesini içeren yönetim kurulu kararı kamuya açıklanır.

(4) Birinci fıkranın (h) bendi kapsamında yapılan işlemlerde, elde edilecek fonun tamamının nakdi banka kredilerinin ve/veya borçlanma araçlarından kaynaklanan borçların otuz gün içinde kapatılacağına ilişkin yönetim kurulu kararı, ödeme tutarları ve ödemelerin gerçekleştiğine dair bilgiler kamuya açıklanır.

Ayrılma hakkından muafiyet halleri

MADDE 16 – (1) Aşağıda belirtilen durumlarda bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde ayrılma hakkından muafiyet tanınabilir:

a) Önemli nitelikteki işlemlere özgü olarak gönüllü olarak pay alım teklifinde bulunulmasının talep edilmesi veya önemli nitelikteki işlemin Kurul düzenlemeleri uyarınca aynı zamanda pay alım teklifi zorunluluğunu doğurması hallerinde; pay alım teklifi fiyatının ayrılma hakkı kullanım fiyatına eşit veya bu fiyattan yüksek olması şartıyla pay alım teklifinde bulunulmasının Kurulca uygun görülmesi,

b) İmtiyazların bedelsiz olarak kaldırılması ile konu veya kapsam bakımından daraltılması işlemleri,

c) Ortaklığın muaccel borçlarını ödeyememesi, nakit ve benzerleri ile alacaklarının borçlarını karşılayamaması veya faaliyetini geçici durdurması durumları da dahil olmak üzere finansal güçlükten kurtulmak amacıyla gerçekleştirdiği önemli nitelikteki işlemler,

ç) 4 üncü maddenin birinci fıkrasının (c) bendinde düzenlenen sınırlı aynı hak tesisi karşılığında ortaklığın maddi menfaat elde etmesi,

d) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğinde tanımlanan birleşme amaçlı ortaklığın taraf olduğu birleşme ve sona erme işlemleri,

e) Ortaklığın bağlı ortaklığı ile Tebliğin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi çerçevesinde gerçekleştirdiği işlemler,

f) Yönetim kontrolünün bir kamu kurumu ile birlikte sağlandığı ya da kamu kurum ve kuruluşların imtiyazlı pay sahibi olduğu ortaklıklarca yapılan önemli nitelikteki işlemler.

(2) Muafiyet talepleri için yönetim kurulu karar tarihini izleyen on iş günü içinde Kurula başvurulması gerekir. Kurulca yapılacak incelemeler ve talep edilecek bilgi ve belgelerin değerlendirilmesi sonucunda muafiyet koşullarının sağlandığı kanaatine varılırsa, ayrılma hakkı kullanımından muafiyet tanınabilir.

(3) Birinci fıkranın (c) bendi çerçevesinde yapılacak muafiyet başvurularında, ortaklığın finansal güçlük içinde bulunduğunu ve önemli nitelikteki işlemin finansal güçlükten çıkması sonucunu doğurabilecek olumlu etkilerini gösteren ve Kurulun bilgi sistemleri düzenlemelerine

göre bağımsız denetim yapmaya yetkili kuruluşlar tarafından hazırlanan bağımsız güvence raporunun Kurula sunulması zorunludur.

ALTINCI BÖLÜM

Diğer Hususlar

Oran

MADDE 17 – (1) Kurul, bu Tebliğde yer alan oranları değiştirmeye yetkilidir.

Sorumluluk

MADDE 18 – (1) Ortaklıkların yönetim kurulu üyeleri bu Tebliğde yer verilen usul ve esaslara uyum konusunda sorumludur.

Saklı tutulan hükümler

MADDE 19 – (1) Bu Tebliğin yatırım ortaklıkları açısından uygulanmasında Kurulun yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Yürürlükten kaldırılan mevzuat

MADDE 20- (1) Kurulun 24/12/2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır. Kurulun diğer düzenlemelerinde II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğine yapılan atıflar bu Tebliğe yapılmış sayılır.

Açıklanmış önemli nitelikteki işlemler

GEÇİCİ MADDE 1 – (1) Kanunun 24 üncü maddesinde değişiklik yapan 20.02.2020 tarihli ve 7222 sayılı Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun Resmi Gazetede yayımlandığı 25.02.2020 tarihinden önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemlerde, ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ve pay tutarları 25.02.2020 dikkate alınarak belirlenir. Bu tarih itibarıyla belirleme yapılırken takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

(2) Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemler, birinci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yürürlükten kaldırılan II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümlerine göre sonuçlandırılır.

Yürürlük

MADDE 21– (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 22 – (1) Bu Tebliğ hükümlerini Kurul yürütür.