

KAR PAYI TEBLİĞİ

KAR PAYI TEBLİĞİ	ÖNERİLEN
BİRİNCİ BÖLÜM Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar	BİRİNCİ BÖLÜM Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar
MADDE 3 Tanımlar	MADDE 3 Tanımlar
(1) Bu Tebliğde geçen; a) Ara dönem finansal tablo: 3, 6 ve 9 aylık dönem sonları itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları, b) Borsa: Kanununun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan borsayı, c) Hesap dönemi: Normal veya özel hesap dönemi olarak belirlenen yıllık dönemi, ç) İmtiyazlı pay: Kâr payı imtiyazı bulunan payları, d) Kanun: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu, e) KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu, f) Kâr payı: Net dönem kârı veya kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar üzerinden ortaklara ve kâra katılan diğer kimselere genel kurulca dağıtılmasına karar verilen tutarı, g) Kâr payı avansı: Kâr payından mahsup edilmek üzere ara dönem finansal tablolara göre oluşan kârlar üzerinden bu Tebliğ hükümlerine göre hesaplanan tutarı, ğ) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu, h) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini, ı) Ortaklık: Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkları, i) TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu, ifade eder.	(1) Bu Tebliğde geçen; a) Ara dönem finansal tablo: 3, 6 ve 9 aylık dönem sonları itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları, b) Borsa: Kanununun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan borsayı, c) Hesap dönemi: Normal veya özel hesap dönemi olarak belirlenen yıllık dönemi, ç) İmtiyazlı pay: Kâr payı imtiyazı bulunan payları, d) Kanun: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu, e) KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu, f) Kâr payı: Yıllık finansal tablolara göre hesaplanan net dönem kârı veya kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer finansal tablo hesap kalemleri üzerinden ortaklara veya esas sözleşmede belirtilen diğer kişilere genel kurulca dağıtılmasına karar verilen tutarı, g) Kâr payı avansı: Kâr payından mahsup edilmek üzere ara dönem finansal tablolara göre oluşan kârlar üzerinden bu Tebliğ hükümlerine göre hesaplanan tutarı, ğ) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu, h) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini, ı) Ortaklık: Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan anonim ortaklıkları, i) TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu, ifade eder.
GEREKÇE:	

İKİNCİ BÖLÜM Kâr Payına İlişkin Genel Esaslar	İKİNCİ BÖLÜM Kâr Payına İlişkin Genel Esaslar
MADDE 4 Kâr payı dağıtım esasları	MADDE 4 Kâr payı dağıtım esasları
<p>(1) Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtır. Kurul ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.</p> <p>(2) Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır.</p> <p>(3) Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve imtiyazlı pay sahiplerine, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 348 inci maddesinin ikinci fıkrası hükmü saklıdır.</p> <p>(...)</p>	<p>(1)</p> <p>(2) Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır.</p> <p>(3) Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler; geçmiş yıllar zararlarının tamamı ile vergi, fon ve mali karşılıklar ile ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve imtiyazlı pay sahiplerine, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 348 inci maddesinin ikinci fıkrası hükmü saklıdır.</p>
GEREKÇE: "Kurul ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir." ifadesi TTK 408 madde 2.nolu bent ile Genel Kurula öngörülmuş bulunan görev ve yetkiler ile ilgili düzenlemeye aykırı olması sebebiyle maddeden çıkarılmalıdır. Rekabet avantajını ortadan kaldırmayacak bir ifade ile Kanun'un ilgili maddesine atıf yapılmalıdır.	
<p>Kar dağıtım politikası genel kurulun iradesiyle belirlenen bir politikadır ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarına doğrudan etkisi bulunmaktadır. Bu karar, özellikle mevcut düzenlemelere göre payları borsada işlem gören şirketlerin asgari zorunlu kar dağıtım oranının sıfır olduğu bir ortamda yatırımcılar açısından daha da fazla önem arz etmektedir.</p> <p>Kurulun, ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirlemesi, Kurulun müdahalesi olmaksızın kar dağıtım politikası belirleyen ortaklıklar açısından haksız rekabete neden olacağını düşünüyorum. Aksi halde, yatırımcılarını düşünerek makul bir kar dağıtım politikası benimseyen bir ortaklık bu politikası nedeniyle yatırımcılar tarafından tercih edilme avantajına sahipken, başka bir ortaklığın Kurulun müdahalesiyle belirleyeceği kar dağıtım politikası nedeniyle, avantajını ve dolayısıyla rekabet gücünü yitirebilecektir.</p>	

Bu tür konular nihayetinde şirket ve yatırımcılar arasında oluşması gereken bir dengedir. Ortaklık tarafından yatırımcıların lehine bir kar dağıtım politikası oluşturulmuşsa, sermaye piyasasının doğal dengesi içinde bu iradenin yatırımcılar tarafından fiyatlanması doğal ve önemlidir; tıpkı yatırımcı beklentileri göz ardı edilerek kabul edilen kar dağıtım politikasının fiyatlanmayacağı gibi.

MADDE 5
Bağışlar

(1) Ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı, ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

(2) Bu madde hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemelerin, yıl içinde yapılanlar dahil, genel kurulda ortakların bilgisine sunulması ve Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur.

MADDE 5
Bağışlar

(1) Ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı, **ana sözleşmede belirtilmeyen hallerde** ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili **hesap dönemi mali yıl** içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. **Dağıtılabilir kar matrahı oluşmayan; oluşsa dahi kar dağıtımını yapmayan ve geçmiş yıl zararları bulunan ortaklıklar, takip eden hesap döneminde bağış yapamazlar.**

(2) Bu madde hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemelerin, yıl içinde yapılanlar dahil, genel kurulda ortakların bilgisine sunulması **ve finansal tablo dipnotlarında her 3 ayda bir dönemsel olarak açıklanması zorunludur.**

GEREKÇE:

Bağış sınırının net dağıtılabilir dönem karı matrahı ile ilişkilendirilmesinin doğru bir yaklaşım olacağı düşünülmektedir. Ayrıca, ilişkili taraflar ile faaliyet dışı (faaliyet konusunun icrası için gerekli olmayan) işlemler dolayısıyla oluşabilecek giderlere de sınırlama getirilebilir.

Ayrıca, bağış tutarının solo mu, yoksa konsolide mi hesaplanacağı açık değildir.

MADDE 6
Kâr payı dağıtım zamanı

(1) Kâr payının nakden dağıtılması durumunda, dağıtım işleminin, hesap döneminin bitimini izleyen beşinci ayın sonuna kadar tamamlanması zorunludur. Pay sahibi dışındaki kişilere yapılacak kâr payı dağıtımı, bu fıkra da öngörülen süreden sonra tamamlanabilir.

(2) Kâr payının pay olarak dağıtılması durumunda, Kurulun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerinde yer verilen usule uyulur.

MADDE 6
Kâr payı **ödemeleri ve dağıtım zamanı**

(1) Kâr payının nakden dağıtılması durumunda, dağıtım işleminin, hesap döneminin bitimini izleyen beşinci ayın sonuna kadar tamamlanması zorunludur. Pay sahibi dışındaki kişilere yapılacak kâr payı dağıtımı, **Nisan ayının sonuna kadar** tamamlanabilir.

(2) Kâr payının pay olarak dağıtılması durumunda, Kurulun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerinde yer verilen usule uyulur. **Bu**

<p>(3) Kâr payı dağıtımına başlanmasından sonra kâr payını almak üzere başvuran ortaklara, zamanaşımı süresi içinde başvurmaları durumunda, kâr payı ödemesi yapılması zorunludur.</p>	<p>durumda, dağıtım işleminin, hesap döneminin bitimini izleyen beşinci ayın başına kadar tamamlanması zorunludur.</p> <p>(3) Payları borsada işlem gören ortaklıkların kâr payı ödemeleri MKK düzenlemeleri çerçevesinde takip edilir.</p> <p>(4) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payı ödemeleri kâr payı kuponu karşılığında yapılır.</p> <p>(5) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda kâr payı dağıtımına başlanmasından sonra kâr payını almak üzere başvuran ortaklara, zamanaşımı süresi içinde başvurmaları durumunda, kâr payı ödemesi yapılması zorunludur.</p>
<p>GEREKÇE:</p> <p>13 Haziran 2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni finansal raporlama tebliği (II-14.1), sermaye piyasası araçları borsada işlem gören ortaklıkların yıllık finansal raporlarını kamuya açıklama sürelerini, önceki düzenlemeye oldukça öne çekmiştir. Buna göre örneğin, finansal tablolarını konsolide hazırlama yükümlülüğü olan ortaklıklar için bu süre “hesap dönemini izleyen 70 gün içinde” şeklinde belirlenmiştir. TTK’ da genel kurul düzenleme süresi de belli olduğundan, nakit kâr payı dağıtımının hesap döneminin bitimini izleyen dördüncü ayın sonuna kadar tamamlanmasının uygun olacağını düşünüyorum.</p>	
<p>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM Kâr Payı Avansına İlişkin Genel Esaslar</p>	<p>ÜÇÜNCÜ BÖLÜM Kâr Payı Avansına İlişkin Genel Esaslar</p>
<p>MADDE 7 Kâr payı avansı dağıtım esasları</p>	<p>MADDE 7 Kâr payı avansı dağıtım esasları</p>
<p>(1) Ortaklıklar, ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden kâr payı avansı dağıtabilir. Kurul, kâr payı avansı dağıtacak ortaklıkların ara dönem finansal tablolarının özel denetime tabi tutulmasını isteyebilir.</p> <p>(2) Kâr payı avansı dağıtmak isteyen ortaklıkların esas sözleşmelerinde hüküm bulunması ve genel kurul kararıyla ilgili yılla sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki vermeleri zorunludur. Anılan genel kurul toplantısında, ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kâr oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, dağıtılacak kâr payı avansının kamuya açıklanan en son finansal durum tablosunda yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan mahsup edileceği hususunun da karara bağlanması zorunludur. Yönetim kuruluna genel kurul tarafından kâr payı avansı dağıtımını için yetki verildiği takdirde, yönetim kurulu</p>	<p>(1) Ortaklıklar, ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden kâr payı avansı dağıtabilir. Kurul, kâr payı avansı dağıtacak ortaklıkların ara dönem finansal tablolarının özel denetime tabi tutulmasını isteyebilir.</p> <p>(2) Kâr payı avansı dağıtmak isteyen ortaklıkların esas sözleşmelerinde hüküm bulunması ve genel kurul kararıyla ilgili yılla sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki vermeleri zorunludur. Anılan genel kurul toplantısında, ilgili hesap dönemi sonunda yeterli kâr oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, dağıtılacak kâr payı avansının kamuya açıklanan en son finansal durum tablosunda yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan mahsup edileceği hususunun da karara bağlanması zorunludur. Yönetim kuruluna genel kurul tarafından kâr payı avansı dağıtımını için yetki verildiği takdirde, yönetim kurulu tarafından, ilgili hesap döneminde her 3 aylık dönemi izleyen 6 hafta içerisinde kâr</p>

<p>tarafından, ilgili hesap döneminde her 3 aylık dönemi izleyen 6 hafta içerisinde kâr payı avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması ve bu kararın Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur.</p> <p>(3) Kâr payı avansı dağıtımına karar verilmesinde ve avansın ödenmesinde; TTK'nın finansal tabloların kabulüne ve kârın dağıtılmasına ilişkin hükümlerinden Kanunun 20 nci maddesine aykırı olanları uygulanmaz.</p> <p>(4) Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı avansı dağıtılamaz. Kâr payı avansı, imtiyazlı paylara imtiyaz dikkate alınmadan ödenir.</p>	<p>payı avansı dağıtma veya dağıtmama konusunda bir karar alınması ve bu kararın Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur.</p> <p>(3) Kâr payı avansı dağıtımına karar verilmesinde ve avansın ödenmesinde; TTK'nın finansal tabloların kabulüne ve kârın dağıtılmasına ilişkin hükümlerinden Kanunun 20 nci maddesine aykırı olanları uygulanmaz.</p> <p>(4) Ortaklıklarda kar payı avansı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı avansı dağıtılamaz. Kâr payı avansı, imtiyazlı paylara imtiyaz dikkate alınmadan ödenir.</p>
<p>GEREKÇE:</p>	
<p>MADDE 8 Dağıtılacak kâr payı avansı tutarının hesaplanması</p>	<p>MADDE 8 Dağıtılacak kâr payı avansı tutarının hesaplanması</p>
<p>(1) Dağıtılacak kâr payı avansı, ara dönem finansal tablolara göre oluşan dönem kârından kanunlara ve esas sözleşmeye göre ayrılması gereken yedek akçeler, varsa imtiyazlı pay sahipleri ile pay sahibi dışındaki kişiler için ayrılacak tutarlar, geçmiş yıllar zararlarının tamamı ile vergi, fon ve mali karşılıklar düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçemez.</p> <p>(2) Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı tutarı; a) Bir önceki yıla ait dönem kârının yarısından, b) İlgili ara dönem finansal tablolarında yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan, düşük olanı aşamaz.</p> <p>(3) Aynı hesap dönemi içinde birden fazla kâr payı avansı ödemesi yapıldığı takdirde, sonraki ara dönemlerde ödenecek kâr payı avansları hesaplanırken önceki ara dönemlerde ödenen kâr payı avansları bu maddenin ikinci fıkrasına göre hesaplanan tutardan indirilir.</p> <p>(4) Önceki hesap döneminde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden, sonraki hesap dönemlerinde ilave kâr payı avansı verilemez ve kâr payı dağıtılamaz.</p>	<p>(1) Dağıtılacak kâr payı avansı, ara dönem finansal tablolara göre oluşan dönem kârından kanunlara ve esas sözleşmeye göre ayrılması gereken yedek akçeler, varsa imtiyazlı pay sahipleri ile pay sahibi dışındaki kişiler için ayrılacak tutarlar, geçmiş yıllar zararlarının tamamı ile vergi, fon ve mali karşılıklar düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçemez.</p> <p>(2) Bir hesap döneminde verilecek toplam kâr payı avansı bir önceki yıla ait dönem karının yarısını aşamaz. 3 ara dönem itibarı ile net dağıtılabilen kar oluşmuyorsa, oluşsa bile bu kar bir önceki yıla ait dönem karının yarısından düşük ise dağıtılamaz. Önceki hesap döneminde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden ilave kâr payı avansı verilmesine ve kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. a) Bir önceki yıla ait dönem kârının yarısından, b) İlgili ara dönem finansal tablolarında yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan, düşük olanı aşamaz.</p> <p>(3) Aynı hesap dönemi içinde birden fazla kâr payı avansı ödemesi yapıldığı takdirde, sonraki ara dönemlerde ödenecek kâr payı avansları hesaplanırken</p>

	<p>önceki ara dönemlerde ödenen kâr payı avansları bu maddenin ikincisi fıkrasına göre hesaplanan tutardan indirilir.</p> <p>(4) Önceki hesap döneminde ödenen kâr payı avansları mahsup edilmeden, sonraki hesap dönemlerinde ilave kâr payı avansı verilemez ve kâr payı dağıtılamaz.</p>
<p>GEREKÇE: Maddenin Kanun'un md.20/1 hükmü ile uyumlu olmaması sebebiyle söz konusu hükme uygun hale getirilmesi gerektiği düşünülmektedir.</p>	
<p>MADDE 9 Kâr payı avansı dağıtım zamanı</p>	<p>MADDE 9 Kâr payı avansı ödemeleri ve dağıtım zamanı</p>
<p>(1) Kâr payı avansının dağıtımına, bu Tebliğin 12 ve 15 inci maddelerine uygun olarak yapılacak ilanı takiben en az 4 hafta en çok 6 hafta sonra başlanması zorunludur.</p> <p>(2) Kurul kâr payı avansı dağıtacak ortaklıkların hesap dönemi içinde sermaye artırımı yapmaları durumunda, sermaye artırımı işlemleri tamamlanıncaya kadar kâr payı avansı dağıtım tarihini erteleyebilir.</p>	<p>(1) Kâr payı avansının dağıtımına, bu Tebliğin 12 ve 15 inci maddelerine uygun olarak yapılacak ilanı takiben en az 4 hafta en çok 6 hafta sonra başlanması zorunludur.</p> <p>(2) Kar payı avansının pay olarak dağıtılması durumunda, Kurulun bedelsiz sermaye artırımlarına ilişkin düzenlemelerinde yer verilen usule uyulur. Bu durumda, kar payı avansının dağıtımına, bu Tebliğin 12 ve 15inci maddelerine uygun olarak yapılacak ilanı takiben en az 8 hafta en çok 10 hafta sonra başlanması zorunludur.</p> <p>(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda kar payı avansı dağıtımına başlamasından sonra kar payı avansını almak üzere başvuran ortaklara, zamanaşımı süresi içinde başvurmaları durumunda, kar payı ödemesi yapılması zorunludur.</p> <p>(4) Kurul kâr payı avansı dağıtacak ortaklıkların hesap dönemi içinde sermaye artırımı yapmaları durumunda, sermaye artırımı işlemleri tamamlanıncaya kadar kâr payı avansı dağıtım tarihini erteleyebilir.</p>
<p>GEREKÇE:</p>	
<p>MADDE 10 Kâr payı avansı ödemeleri</p>	<p>MADDE 10 Kâr payı avansı ödemeleri</p>

<p>(1) Kâr payı avansı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Bu maddenin dördüncü fıkrasında belirtilen hususlar saklıdır.</p> <p>(2) Payları borsada işlem gören ortaklıkların kâr payı avansı ödemeleri MKK düzenlemeleri çerçevesinde takip edilir.</p> <p>(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payı avansı ödemeleri kâr payı kuponu karşılığında yapılır.</p>	<p>(1)</p> <p>(2) Payları borsada işlem gören ortaklıkların kâr payı avansı ödemeleri MKK düzenlemeleri çerçevesinde takip edilir.</p> <p>(3) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payı avansı ödemeleri kâr payı kuponu karşılığında yapılır.</p> <p>(4) ...</p>
<p>GEREKÇE: Kar payı avansı ödemesine ilişkin, bu maddenin dördüncü fıkrasında belirtilen hususların saklı olduğu belirtilmektedir. Söz konusu dördüncü fıkra maddede yer almamaktadır.</p>	
<p>BEŞİNCİ BÖLÜM Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklara İlişkin Özel Hükümler</p>	<p>BEŞİNCİ BÖLÜM Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklara İlişkin Özel Hükümler</p>
<p>MADDE 14 Kâr payı dağıtım muafiyeti</p>	<p>MADDE 14 Kâr payı dağıtım muafiyeti</p>
<p>(1) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, bu Tebliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasına göre hesaplanan dağıtılabilir kâr payı tutarının, genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre esas sermaye/çıkarılmış sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması hallerinde, ilgili hesap dönemleri için kâr payı dağıtmayabilir.</p> <p>(2) Bu maddenin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde, dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde yapılacak muafiyet hesaplamalarında kâr payı kalemi olarak dikkate alınır.</p>	<p>(1) Payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, bu Tebliğin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasına göre hesaplanan dağıtılabilir kâr payı tutarının, genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre esas sermaye/çıkarılmış sermayenin yüzde beşinden birinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması hallerinde, ilgili hesap dönemleri için kâr payı dağıtmayabilir.</p> <p>(2) Bu maddenin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde, dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde yapılacak muafiyet hesaplamalarında kâr payı kalemi olarak dikkate alınır.</p>
<p>GEREKÇE:</p>	
<p>ALTINCI BÖLÜM Son ve Geçici Hükümler</p>	<p>ALTINCI BÖLÜM Son ve Geçici Hükümler</p>
<p>MADDE 16</p>	<p>MADDE 16</p>

Geçmiş yıllar zararlarının mahsubu	Geçmiş yıllar zararlarının mahsubu
<p>(1) Ortaklıkların geçmiş yıl zararlarının tamamının, özkaynaklarında yer alan muhasebe düzenlemeleri uyarınca hesaplanan değerlendirme farkları ve <u>dönem içerisinde yapılan faaliyetler kapsamında değişime tabi olan kalemler</u> dışında kalan; net dönem kârı, geçmiş yıllar kârları, <u>paylara ilişkin primler</u> dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden herhangi biri veya birkaçından bir sıraya bağlı olmaksızın mahsup edilmesi zorunludur.</p> <p>(2) Paylarını ilk defa halka arz eden ortaklıkların söz konusu mahsup işlemine, halka arzın gerçekleştiği hesap dönemi faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurul ile başlaması zorunludur.</p>	
<p>GEREKÇE: “dönem içerisinde yapılan faaliyetler kapsamında değişime tabi olan kalemler” ve “paylara ilişkin primler” ifadeleri tam anlaşılamamaktadır; bu ifadelere açıklık getirilmesi gerekmektedir.</p>	
MADDE 20 Kurul ücreti istisnası	MADDE 20 Kurul ücreti istisnası
<p>(1) Ortaklıklar tarafından en az yüzde yirmi beş oranında nakit kâr payı dağıtımına karar verilmesi durumunda, dağıtıma ilişkin genel kurul kararının alınmasından itibaren bir yıl içinde gerçekleştirilecek pay ihraçlarında, Kurulun Pay Tebliğinin 26 ncı maddesinde düzenlenen oranların %75’i esas alınır.</p>	<p>(1) Ortaklıklar tarafından en az yüzde yirmi beş oranında nakit kâr payı dağıtımına karar verilmesi durumunda, dağıtıma ilişkin genel kurul kararının alınmasından itibaren bir yıl içinde gerçekleştirilecek pay ihraçlarında, Kurulun Pay Tebliğinin 26 ncı maddesinde düzenlenen oranların %50’si esas alınır.</p>
<p>GEREKÇE: Maliyet düşürücü söz konusu %75 oranının, %50 olarak uygulanması, nakit kar payı dağıtımının benimsenmesi açısından teşvik edici olacağını düşünüyorum.</p>	

KAR PAYI REHBERİ

KAR PAYI REHBERİ	GÖRÜŞ
KAR PAYI DAĞITIM TABLOSU	
7. Genel Kanuni Akçe	16. satır ile karışmaması için TTK'nın ilgili madde referansı verilebilir.
KAR PAYI DAĞITIM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	
8. Net Dağıtılabilir Dönem Karı	<p>“Kurulumuzun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, kâr payının pay olarak dağıtılabilmesi için, kayıtlı sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklarda kâr payının pay biçiminde dağıtılmasına ilişkin genel kurul kararının hesap dönemini izleyen beşinci dördüncü ayın son iş gününe kadar alınmış olarak Kurula başvurulmuş olması zorunludur. Esas sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklarda hesap dönemini izleyen dördüncü ayın ilk haftasının son iş gününe kadar esas sözleşmenin...” ifadesinde gerekli düzeltmelerin yapılması görüşünderiz.</p> <p>Ayrıca, son cümledeki “...kâr dağıtımında bir indirim kalemi olarak dikkate alınması mümkün değildir.” İfadesi tam anlaşılammıştır. Zira, özel fona alınmasına ilişkin bir Yönetim Kurulu kararı var ise ve bu husus Genel Kurul tarafından da onaylanmış ise başka bir karara gerek olmaksızın net dağıtılabilir dönem karı matrahının hesaplanmasında bir indirim kalemi olarak yer alması uygun olacaktır.</p>
16. Genel Kanuni Yedek Akçe	“Kar payının sermayeye ilave edilmek suretiyle pay olarak dağıtılması durumunda, bu maddede belirtilen genel kanuni yedek akçenin ayrılmasına gerek yoktur.” Şeklindeki son cümlede belirtilen ayrımın dayanağına ilişkin bir açıklama eklenmesi uygun olabilir.
20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	“Bu alana dönemin kârı dışında, geçmiş yıl kârı, olağanüstü yedekler ile kanun ve esas sözleşme uyarınca dağıtılabilir diğer yedeklerden ve hesaplardan dağıtılması öngörülen/kararlaştırılan tutarlar yazılacaktır. Bu tutarlardan nakit kâr payı dağıtılması durumunda, öncelikle geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi zorunludur. Dağıtılacak kâr payı, net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden (genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile TTK ve esas sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen

yedek akçeler) ile varsa genel kurulca onaylanacak diğer finansal tablo hesap kalemlerinden dağıtılabilecektir.” İfadesinde gerekli düzeltmelerin yapılması görüşünderiz.
SPK'nın son finansal tablosuna göre gerekli güncellemenin yapılması gerekmektedir.