



# Kurumsal Yönetim İlkeleri: 3. Gruptan 1. Gruba Geçiş Yükümlülük Farkları

Detaylı Karşılaştırma ve Uyum Rehberi

Halka Açık Şirketler İçin · 2026

Profesyonel Yönetim Rehberi

Güncel Mevzuat

## 01 Grup Sınıflandırması ve Geçiş Kriterleri

Piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki pay kriterleri ile geçiş süreci

## 02 Yönetim Kurulu Yapısı

Bağımsız üye sayısı ve kriterlerindeki değişiklikler

## 03 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Lisans gereksinimlerindeki farklılıklar

## 04 Komite Yapısı

Organizasyonel değişiklikler ve yapılandırma

## 05 SPK Onayı ve Aday Gösterme

Bağımsız üye süreçlerindeki kritik farklar

## 06 Raporlama ve Şeffaflık

Yükümlülükler ve beklentiler

## 07 Uyum Takvimi ve Kritik Eylem Adımları

Başarılı geçiş için stratejik yol haritası

# Grup Sınıflandırması ve Geçiş Kriterleri

## 1 Birinci Grup

Piyasa değeri ortalaması **12 milyar TL'nin üzerinde** ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri ortalaması **3 milyar TL'nin üzerinde** olan ortaklıklar

↑ En Yüksek Yükümlülükler

## 2 İkinci Grup

Piyasa değeri ortalaması **6 milyar TL'nin üzerinde** ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değeri ortalaması **1,5 milyar TL'nin üzerinde** olan ortaklıklar

— Orta Düzey Yükümlülükler

## 3 Üçüncü Grup

Birinci ve ikinci grupta yer almayan, payları Ulusal Pazar, İkinci Ulusal Pazar ve Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem gören **diğer tüm ortaklıklar**

↓ En Düşük Yükümlülükler

## ↔ Geçiş Süreci ve Zamanlama

### Yıllık Liste İlanı

SPK, her yıl Ocak ayında şirketlerin hangi grupta yer alacağını ilan eder. Grupların ilan edildiği son bülten [23/01/2026 tarihli 2026/4 sayılı bültendir.](#)

### Üst Gruba Yükselme

Piyasa değeri ve/veya fiili dolaşımdaki pay oranı değişimi sonucu üst gruba yükselen ortaklık, hesaplamasının ait olduğu yılı takip eden yıldan itibaren yeni gruba ilişkin kurumsal yönetim ilkelerine tabi olur

### Uyum Zamanlaması

Yeni gruba ilişkin ilkelere, yeni gruba dahil edilmeye ilişkin Kurul kararının Kurul Bülteni'nde ilanını izleyen ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyum sağlanmalıdır

### 💡 Kritik Nokta

Aksi durum (alt gruba düşme), tabi olunan kurumsal yönetim ilkelerinde değişiklik gerektirmez. Ancak üst gruba çıkış, yeni ve daha kapsamlı yükümlülükler getirir.

## Bağımsız Üye Sayısı ve Kriterleri

### 👥 Tüm Gruplar İçin Geçerli

#### Minimum Üye Sayısı

Yönetim kurulu üye sayısı her durumda **5 üyeden az olmamak** koşuluyla belirlenir

#### İcrada Görevli Olmayan Üyeler

Yönetim kurulu üyelerinin **çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere** oluşur

#### Bağımsız Üye Oranı

Bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının **1/3'ünden az olamaz** (küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır)

#### Minimum Bağımsız Üye

Her durumda bağımsız üye sayısı **ikiden az olamaz**

### ★ 1. Grup İçin Ek Yükümlülükler

#### 4.3.7 - Üçüncü Fıkra (Zorunlu)

Bağımsız üye adaylarının **SPK onayına tabi olması** zorunluluğu

✘ 3. grupta uygulanmaz - Daha esnek süreç

#### 4.3.8 - İkinci Fıkra (Zorunlu)

Bağımsız üyeliğin boşalması durumunda **SPK onaylı yenileme süreci**

✘ 3. grupta uygulanmaz - Yönetim kurulu daha hızlı hareket edebilir

#### Bağımsız Üye Kriterleri (4.3.6)

Her iki grup için de aynı 8 kriter geçerlidir. 1. grupta **SPK değerlendirmesi** eklenir.

# Bağımsız Üye Aday Gösterme Süreci

## ✓ 3. Grup - Daha Esnek Süreç

### 1 Aday Gösterme Komitesi Değerlendirmesi

Komite, yönetim ve yatırımcıların da dahil olduğu aday tekliflerini bağımsızlık ölçütlerine göre değerlendirir ve rapor hazırlar

### 2 Bağımsızlık Beyanı

Aday, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanı aday gösterildiği esnada komiteye verir

### 3 Yönetim Kurulu Kararı

Yönetim kurulu kararı ile genel kurula sunulur

**i** SPK onayı gerekmez · 60 günlük öncelikli süre zorunluluğu yoktur · Aday reddedilme durumunda KAP açıklaması gerekmez

## ⚠ Kritik Fark

1. grupta SPK'nın olumsuz görüşü, adayın genel kurula sunulmasını engeller. Bu nedenle aday seçiminde daha titiz davranılması gerekir.

## ★ 1. Grup - SPK Onaylı Süreç

### 1 Aday Gösterme Komitesi Değerlendirmesi

Komite, yönetim ve yatırımcıların da dahil olduğu aday tekliflerini bağımsızlık ölçütlerine göre değerlendirir ve rapor hazırlar

### 2 Bağımsızlık Beyanı

Aday, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanı aday gösterildiği esnada komiteye verir

### 3 Yönetim Kurulu Kararı ve SPK'ya Gönderim

Aday listesi, komite raporu ve yönetim kurulu kararı ile birlikte genel kuruldan **en az 60 gün önce** SPK'ya gönderilir

### 4 SPK Değerlendirmesi

SPK, 4.3.6 kriterleri çerçevesinde değerlendirme yapar ve **30 gün içinde** olumlu/olumsuz görüş bildirir

### 5 Sonuç ve Açıklama

Olumsuz görüş bildirilen aday genel kurula sunulamaz. Adaylığı kabul edilmeyenler KAP'ta açıklanır. Genel kurul kararı kurumsal internet sitesinde yayınlanır

## 💡 Stratejik İpucu

1. gruba geçiş planlayan şirketler, potansiyel bağımsız üye adaylarını önceden belirleyip kriterlere uygunluğunu değerlendirmelidir.

## Bağımsız Üyeliğin Boşalması Durumunda Yenileme

## ✓ 3. Grup - Hızlı Yenileme

## ⚡ Daha Hızlı Süreç

Bağımsız üyeliğin boşalması durumunda yönetim kurulu, aday gösterme komitesinin raporu çerçevesinde **daha hızlı karar alabilir**.

## 🔒 SPK Onayı Yok

**30 günlük SPK gönderim süresi** ve **20 günlük değerlendirme süresi** yoktur.

## 👤 Yönetim Kurulu Yetkisi

Yönetim kurulu doğrudan karar alabilir ve atama yapabilir.

## 🕒 İlk Genel Kurula Kadar

Seçilen üyeler ilk genel kurula kadar görev yapar.

## ★ 1. Grup - SPK Onaylı Yenileme

## ⚠ Bağımsızlığın Kaybedilmesi

Bağımsızlığı ortadan kaldıran durum, üye tarafından KAP'ta açıklanmak üzere **derhal** yönetim kuruluna iletilir. Üye eş zamanlı olarak durumu SPK'ya da yazılı olarak bildirir.

## 👤\* İlke Olarak İstifa

Bağımsızlığını kaybeden yönetim kurulu üyesi **ilke olarak istifa eder**.

## 👥 Aday Gösterme Komitesi Değerlendirmesi

Asgari bağımsız üye sayısının yeniden sağlanması için komite, boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar.

## 👤 SPK Onayı (Kritik Adım)

Yönetim kurulu, boşalma tarihinden itibaren **30 gün içinde** aday listesini SPK'ya gönderir. SPK **20 gün içinde** olumsuz görüş bildirebilir. Olumsuz görüş bildirilen kişi bağımsız üye olarak belirlenemez.

## 👤 Geçici Atama

Yönetim kurulu tarafından seçilen üyeler ilk genel kurula kadar görev yapar.

## ⚠ Risk Uyarısı

1. grupta 30 günlük sürenin kaçırılması, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu tehlikeye atar ve SPK tarafından izlenir.

## Yatırımcı İlişkileri Bölümü: Lisans Gereksinimleri

### ✓ 3. Grup - Esnek Lisans Seçenekleri

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi için **üç alternatif lisans seçeneğinden biri** yeterlidir:

#### Seçenek 1

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (SPF 3)

#### Seçenek 2

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

#### Seçenek 3

Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey Lisansı (SPF2) \*\*\* SPF1 lisansı Temel düzey lisansını karşılamaz SPF1 Lisansı ile Yatırımcı İlişkileri yetkilisi olarak atama yapılamaz.

👍 **Avantaj:** Daha geniş aday havuzu ve daha düşük nitelikli personel istihdam imkanı.

### ★ 1. ve 2. Grup - Katı Lisans Gereksinimi

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi için **her iki lisansın birden** sahip olunması zorunludur:

#### Zorunlu Lisans 1

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (SPF3)

#### Zorunlu Lisans 2

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

VE

⚠️ **Kritik Fark:** Sadece Temel Düzey Lisans veya sadece bir lisans yeterli değildir. Her iki lisansın birden olması şarttır.

### 🏢 Her İki Grup İçin Ortak Zorunluluklar

#### 🕒 Tam Zamanlı Çalışma

Ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç)

#### 👥 Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliği

Kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur

#### 📢 KAP Açıklaması

Bölüm yöneticisinin ve asgari bir kişinin bilgileri KAP'ta yayınlanır. Değişiklikler özel durum açıklaması yapılır

# Komite Yapısı: Tüm Gruplar İçin Zorunlu Komiteler

## Tüm Gruplar İçin Zorunlu 5 Komite



### Denetimden Sorumlu Komite

- Tüm üyeleri bağımsız olmalı
- En az biri denetim/muhasebe/finans konusunda 5 yıllık tecrübeli



### Riskin Erken Saptanması Komitesi

- Risk yönetim sistemlerini gözden geçirir
- En az yılda bir kez değerlendirme yapar



### Kurumsal Yönetim Komitesi

- İlkelerle uyumu gözlemler
- Yatırımcı ilişkileri bölümünü gözetir



### Aday Gösterme Komitesi

- YK ve üst düzey yöneticiler için adayları değerlendirir
- Şeffaf bir sistem oluşturur



### Ücret Komitesi

- YK üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarını belirler
- Performansa bağlı ölçütler geliştirir

## Komite Oluşum Kuralları



### Minimum Üye

Her komite en az 2 üyeden oluşur



### Çoğunluk Kuralı

İki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesi olması halinde çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur



### Başkan Seçimi

Komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir



### İcra Başkanı Kısıtlaması

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz



### Uzman Üye

Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler, denetimden sorumlu komite dışındaki komitelerde üye olabilir



### KAP Açıklaması

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve üyeleri yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır



### Önemli Not

**Ayrı Komite Oluşturulamaması:** Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamaması durumunda, **kurumsal yönetim komitesi** bu komitelerin görevlerini yerine getirir



### Stratejik İpucu

1. gruba geçiş planlayan şirketler, komite yapılandırmasını ve çalışma esaslarını önceden hazırlamalı, tüm komitelerin etkin çalışmasını sağlamalıdır.

### Her İki Grup İçin Ortak Raporlama

#### Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

Her yıl düzenlenen raporda şirketin kurumsal yönetim ilkelerine ne ölçüde uyduğu ortaya konur:

- Uygulanan ve uygulanmayan ilkeler
- Uygulanmama gerekçeleri
- Ortaya çıkan çıkar çatışmaları
- Geleceğe yönelik uyum planları
- Sürdürülebilirlik ilkelerine uyum durumu

#### "Uygula-Uygulamıyorsan Açıkla" Prensipleri

Zorunlu olmayan ilkeler için bu prensip geçerlidir. Uygulanmayan ilkelerin gerekçeleri açıklanmalıdır.

### ★ Dikkat edilmesi gereken Yükümlülükler

#### Daha Yüksek Şeffaflık Beklentisi

1. gruptaki şirketlerden **daha detaylı açıklamalar**, **daha sık raporlama** ve **daha kapsamlı kamuoyu aydınlatma** beklenir.

#### Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı Aynı Kişi Olması

Bu durumda KAP'ta gerekçesiyle birlikte açıklama yapılması ve faaliyet raporunda gerekçeli açıklamaya yer verilmesi zorunludur.

### Zorunlu İlkeler Listesi (Tebliğ m.5)

1.3.1

Pay Sahipliği Hakları

1.3.5

Oy Hakkı

1.3.6

Azınlık Hakları

1.3.9

Payların Devri

4.2.6

YKB ve İcra Başkanı Ayrımı

4.3.1

YK Üye Sayısı

4.3.2

İcrada Görevli Olmayan Üyeler

4.3.3

Bağımsız Üyeler

4.3.4

Bağımsız Üye Oranı

4.3.5

Bağımsız Üye Görev Süresi

4.3.6

Bağımsız Üye Kriterleri

4.3.7

Aday Gösterme (3.fkr. hariç)

4.3.8

Bağımsız Üyelerin Şeffaflık Beklentisi

4.5.1

Bağımsız Üyelerin Şeffaflık Beklentisi

4.5.2

Bağımsız Üyelerin Şeffaflık Beklentisi

4.5.3

Bağımsız Üyelerin Şeffaflık Beklentisi

**☰ Zorunlu İlkeler Listesi (Tebliğ m.5)**

<b>1.3.1</b> Pay Sahipliği Hakları	<b>1.3.5</b> Oy Hakkı	<b>1.3.6</b> Azınlık Hakları	<b>1.3.9</b> Payların Devri
<b>4.2.6</b> YKB ve İcra Başkanı Ayrımı	<b>4.3.1</b> YK Üye Sayısı	<b>4.3.2</b> İcrada Görevli Olmayan Üyeler	<b>4.3.3</b> Bağımsız Üyeler
<b>4.3.4</b> Bağımsız Üye Oranı	<b>4.3.5</b> Bağımsız Üye Görev Süresi	<b>4.3.6</b> Bağımsız Üye Kriterleri	<b>4.3.7</b> Aday Gösterme (3.fkr. hariç)
<b>4.3.8</b> Bağımsızlık Kaybı (2.fkr. hariç)	<b>4.5.1</b> Komitelerin Oluşturulması	<b>4.5.2</b> Komite Görev Alanları	<b>4.5.3</b> Komite Oluşum Kuralları
<b>4.5.4</b> İcra Başkanı Kısıtlaması	<b>4.5.9</b> Aday Gösterme Komitesi	<b>4.5.10</b> Ücret Komitesi	<b>4.5.11</b> Kurumsal Yönetim Komitesi
<b>4.5.12</b> Riskin Erken Saptanması	<b>4.5.13</b> Denetimden Sorumlu Komite	<b>4.6.2</b> YK Üyesi Mali Haklar	<b>4.6.3</b> YK Performans Değerlendirmesi

**i** Not: 4.3.7 (3. fıkra) ve 4.3.8 (2. fıkra) sadece 1. grup için zorunludur.

### 3. Gruptan 1. Gruba Geçiş Yol Haritası

1

#### SPK İlanı

SPK her yıl Ocak ayında yeni grup listesini ilan eder. Şirketinizin 1. gruba yükseldiği belirlenir.

🕒 Zaman: Ocak ayı

2

#### Mevcut Durum Analizi

Bağımsız üye sayısı ve kriterleri, yatırımcı ilişkileri bölümü lisans durumu, komite yapısı gözden geçirilir.

🕒 Zaman: İlanı takip eden 2-4 hafta

3

#### Aksiyon Planı

Eksikliklerin giderilmesi için aksiyon planı hazırlanır. Yeni bağımsız üye adayları belirlenir.

🕒 Zaman: İlk genel kuruldan 60+ gün önce





4

#### SPK Onayı





Bağımsız üye aday listesi genel kuruldan en az 60 gün önce SPK'ya gönderilir. SPK 30 gün içinde değerlendirir.

🕒 Zaman: Genel kuruldan 60 gün önce

### ☰ Kritik Eylem Adımları

-  **Bağımsız Üye Değerlendirmesi**  
 Mevcut bağımsız üyelerin 4.3.6 kriterlerine uygunluğu kontrol edilir. Yeni adaylar belirlenir.
-  **Yatırımcı İlişkileri Lisans Kontrolü**  
 Mevcut yöneticinin lisans durumu değerlendirilir. Gerekirse yeni atama yapılır.
-  **Komite Yapılandırması**  
 Tüm komitelerin oluşturulması/etkinleştirilmesi, çalışma esaslarının güncellenmesi.
-  **Esas Sözleşme Güncellemesi**  
 Uyumsuzluk bulunması halinde esas sözleşme için gerekli güncellemeler yapılmalıdır.

### ⚠ Riskler ve Öneriler

-  **Zamanlama Riski**  
 60 günlük SPK gönderim süresi ve 30 günlük değerlendirme süresi dikkate alınmalıdır. Erken planlama kritiktir.
-  **Aday Reddi Riski**  
 SPK'nın olumsuz görüş bildirmesi durumunda alternatif adaylar hazır bulundurulmalıdır.
-  **Lisans Eksikliği Riski**  
 Yatırımcı ilişkileri yöneticisinin çift lisans sahibi olması şarttır. Eksiklik durumunda yeni atama yapılmalıdır.
-  **Profesyonel Destek Önerisi**  
 Kurumsal yönetim danışmanlığı alınması, sürecin sorunsuz ilerlemesini sağlar.

## Özet ve Kritik Farklar ve 2. grup farklılığı



### SPK Onayı

#### ✓ 1. Grup

Bağımsız üye adaylarının **SPK onayına tabi olması** zorunludur.

#### ✗ 3. Grup

SPK onayı gerekmez, süreç daha hızlı ve esnektir.



### Çift Lisans

#### ✓ 1. Grup

Yatırımcı ilişkileri yöneticisinin **her iki lisansa birden sahip olması** şarttır.

#### ✗ 3. Grup

Kurumsal Yönetim , Düzey 2 veya Düzey 3 lisanslarından biri yeterlidir.



### 2. GRUP FARKI

Bağımsız Üye adaylarında SPK onayı gerekmez.

✓ Bağımsız üye sayısının en az yönetim kurulu sayısının üçte biri kadar olması gereklidir.

Yatırımcı ilişkileri yetkilisinin İleri Düzey (SPF3) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme olmak üzere çift lisansa sahip olması zorunludur.

### Tüm Gruplar İçin Ortak Zorunluluklar

- Komiteler:** Denetim, Riskin Erken Saptanması, Kurumsal Yönetim, Aday Gösterme, Ücret komiteleri
- Raporlama:** Kurumsal yönetim uyum raporu, KAP açıklamaları
- Bağımsız Üye Oranı:** Toplam üye sayısının 1/3'ünden az olamaz. 3. grup'ta 2 bağımsız üye yeterlidir.
- Şeffaflık:** Esas sözleşme, faaliyet raporu, kurumsal internet sitesi güncellemeleri

### Başarılı Geçiş İçin Öneriler

- Erken Planlama:** SPK ilanından hemen sonra aksiyon alın
- Aday Havuzu:** Potansiyel bağımsız üye adaylarını önceden belirleyin
- Lisans Kontrolü:** Yatırımcı ilişkileri yöneticisinin lisans durumunu değerlendirin
- Profesyonel Destek:** Kurumsal yönetim danışmanlığı alın
- Mevzuat Takibi:** SPK düzenlemelerini düzenli olarak izleyin



**EK ÖNEMLİ BİLGİ :** Tebliğde geçmemesine rağmen alınan ilke kararı uyarınca yalnızca 1. grup şirketler için geçerli olmak üzere özel durum açıklamalarının Türkçe'nin yanı sıra İngilizce de yayınlanması ÖDA rehberinde güncellenmiş bir diğer dikkat edilmesi gereken husustur. 2. ve 3. grup şirketler için bu konu ihtiyari bir durumdur.



## Teşekkürler



[www.yipder.org](http://www.yipder.org)

Kurumsal Yönetim İlkeleri: 3. Gruptan 1. Gruba Geçiş Yükümlülük Farkları

**i** Bu sunum Yatırımcı İlişkileri Profesyonelleri Derneği (YIPDER) tarafından hazırlanmıştır.

Daha fazla bilgi için: [www.yipder.org](http://www.yipder.org)

**©** Copyright © 2025 YIPDER - Yatırımcı İlişkileri Profesyonelleri Derneği

**🔗** Kaynak gösterilmesi ve [www.yipder.org](http://www.yipder.org) sayfasını linklemek suretiyle yayınlamak ve paylaşmak serbesttir.

[Çekince ve Sorumluluk Reddi Beyanı](#)

**✉** [info@yipder.org](mailto:info@yipder.org)

**☎** +90 (533) 713 97 99



## YATIRIMCI İLİŞKİLERİ PROFESYONELLERİ DERNEĞİ

### Çekince ve Sorumluluk Reddi Beyanı



Bu bilgilendirme kapsamında paylaşılan tüm bilgi, görüş ve değerlendirmeler yalnızca genel bilgilendirme amacıyla sunulmuş olup; yatırım, hukuki, mali veya herhangi bir profesyonel danışmanlık niteliği taşımamaktadır.

Dernek, sunulan bilgilerin doğruluğu, güncelliği, eksiksizliği veya belirli bir amaca uygunluğu konusunda herhangi bir açık ya da zımni garanti veya taahhütte bulunmamaktadır. Bu içeriklere dayanılarak alınacak kararlar ve gerçekleştirilecek işlemlerden doğabilecek her türlü sonuçtan ilgili kişiler münhasıran sorumludur.