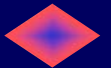




SERMAYE PİYASASI KURULU





SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN YENİ DÜZENLEMELER



Yeni Düzenlemeler

- Seri:I, No:26 sayılı “ Hisse Senetlerin Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına ilişkin Esaslar Tebliği”
- Seri: VIII, No: 22 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"
- Halka arzlarda düzenlenecek izahname formatlarına ilişkin taslaklar hazırlanmıştır.



Seri:I, No:26 sayılı Tebliğ Taslağı

- Halka arzlarda asgari halka arz oranı zorunluluğu kaldırılmıştır.
- Halka arzlarda aracılık yüklenimi zorunluluğu kaldırılmıştır.
- Kurul kayıt tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde pay ihracına olanak tanıyan raf kayıt sisteminin esasları düzenlenmiştir.
- İzahname ve sirkülerlerin elektronik ortamda ilan edilmesi imkanı tanınmıştır (KAP ve ihraççının web sayfasında).



Seri:I, No:26 sayılı Tebliğ Taslağı

- İlk halka arzlarda, 3 ve 9 aylık bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolarının izahnamede yer alması zorunluluğu kaldırılmıştır.
- Fiyat tespit raporu ve kesin satış fiyatının izahnamede yer alması zorunluluğu kaldırılmıştır.
- İzahnamenin yayımlanmasından önce tanıtım ve reklam amaçlı ilanların yapılmasına imkan tanınmış ve esasları düzenlenmiştir.
- Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görecektir şirketlere ilişkin düzenlemeler yapılmıştır.



Seri: VIII, No: 22 sayılı Tebliğ Taslağı

- İlk ve ikincil halka arzlar için fiyat, satış ve dağıtım esasları serbest bırakılmıştır.
- Halka arzlarda yurt içi bireysel yatırımcılara yapılacak olan tahsis oranı % 10'a indirilmiştir.
- Sektörden gelen talepler doğrultusunda %10 oranında bir tutar da yurtiçi kurumsal yatırımcılara, %30'luk bir oran ise yurtiçi yatırımcılara ayrılmıştır.
- Pay bedellerinin ödenme şekline ilişkin esaslar belirlenmiştir.



Seri: VIII, No: 22 sayılı Tebliğ Taslağı

- Belirli yatırımcı gruplarına nakdi ve gayri nakdi teşviklerin verilebileceği hususu düzenlenmiştir.
- Talep toplama süresi, en erken sirküler ilanını izleyen işgünü başlayabilecek şekilde kısaltılmıştır.
- İzahnamenin tüm aracı kuruluşlar yerine sadece ihraççı ve konsorsiyum lideri tarafından imzalanmasının yeterli olduğu düzenlenmiştir.
- Halka arzlarda mevcut olan pay alım yasağı kaldırılmıştır.



Pay İzahnamesi

- AB düzenlemeleri esas alınarak izahname ihraççının kendi faaliyet ve finansal durumuna göre doldurabileceği daha bir esnek yapıya kavuşturulmuştur.
- İzahname uluslararası formata uygun hale getirilmiştir.



Pay İzahnamesi Formatı

- Özet
- Risk faktörleri
- Ortaklık hakkında bilgiler
- Seçilmiş finansal bilgiler
- Mevcut sermaye ve sermaye piyasası araçları hakkında bilgiler
- Yönetim ve organizasyon yapısına ilişkin bilgiler
- Grup hakkında bilgiler
- İlişkili taraf ve ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında bilgiler
- Halka arza ilişkin bilgiler
- Finansal durum ve faaliyet sonuçları
- Ortaklığın fon kaynakları
- Geçmiş dönem finansal tablo ve bağımsız denetim raporları
- Ortaklığın proforma finansal bilgileri
- Kar payı dağıtım esasları
- Kar tahminleri ve beklentileri
- Uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgiler



Pay İzahnamesi

- Özet bölümünde, izahnamenin tamamı hakkında kısa bilgi verilmektedir.
- Risk faktörleri ihraççının ve ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının risklerini içermektedir.
- Finansal tablolar izahnamede ek olarak veya KAP, Kurul ya da Borsa'nın web sitesi ile ortaklığın web sitesinde kamuya açıklanmış ise sadece bu web adreslerine referans verilmek suretiyle yer alacaktır.



Pay İzahnamesi

- Proforma finansal bilgi: Toplam varlıklar, satışlar gibi göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğin finansal tablo dönemi başından itibaren varsayımıyla hazırlanan finansal bilgidir.
- Bağımsız denetimden geçirilmesi gerekmektedir.



Pay İzahnamesi

- Kar tahmini, cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesinin;
- Kar beklentisi ise sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zararın tahmin edilmesidir.
- İzahnamede yer verilmesi ihraççının isteğine bağlıdır.
- Bağımsız denetimden geçirilmiş olması gerekmektedir.



TEŞEKKÜRLER