

Halka Arz Rehberi*



İçindekiler

- 03 Önsöz
- 04 Halka Arz Süreci
- 05 Değerlendirme ve Halka Arz Kararı
- 07 Halka Arza Hazırlık
- 08 Halka Arz Süreci
- 12 İşlem Görme Sonrası Süreç
- 13 Halka Arz Danışmanlığı Hizmetlerimiz
- 14 İletişim



Günümüz ekonomisinde küreselleşmenin etkileri daha fazla hissedildikçe sermayeye olan ilgi ve ihtiyaç da artmaktadır. Bu kapsamda şirketler piyasadaki atıl fonlara erişebilmek için hisselerini belli oranlar ile halka satarak uzun vadeli kaynak elde edebilmektedir. Bu şekilde sermaye ihtiyacı olan şirketlere uzun vadeli fon kaynağı etkin bir yoldan sağlanmakta ve ekonomik gelişim desteklenmektedir.

Ülkemizde 1960'lı yıllarda çıkarılan Hürriyet tahvilleri ve tasarruf bonoları ile fikren doğan sermaye piyasaları 1981 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurulması ile düzene kavuşmuştur. 1985 yılında kurulan ve takip eden yılda hisse alım satım işlemlerinin yapılmaya başlandığı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın açılması ile şirketler alternatif bir finansman kaynağına erişmiştir. Bu dönemde halka açılan bazı gruplar 2-3 bin ortaklı büyük holdinglere dönüşmüştür.

80'li yılların sonlarına doğru borsa endeksi günlük olarak hesaplanmaya başlanmış ve yabancı yatırımcılara yönelik menkul kıymet yatırımı yapma ve kar transfer etme imkanı tanıyan yasa çıkarılmıştır. 1993 yılında ABD Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) İMKB'yi yatırım yapılabilir yabancı borsa olarak tanımış ve aynı yıl içinde 50 şirket ile borsada bilgisayarlı alım satım işlemleri başlamıştır. 1990'lı yıllar ve 2000'li yıllar süresince yatırımcıların ihtiyacına yönelik olarak kapsamlı endeks hesaplamaları ve yeni pazarların açılması gibi pek çok uygulamayı başlatan İMKB günümüze gelindiğinde işlem gören 300'ü aşkın şirket ile Avrupa ve diğer küresel çapta ilgi gören borsalar arasındaki yerini almıştır.

7 Ağustos 2008 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) ve Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği (TSPAKB) arasında sermaye piyasasının sunduğu imkanlardan halka arzları

artırarak daha fazla şirketin faydalanması amacı ile bir işbirliği protokolü imzalanmıştır. Bu kapsamda, fon ihtiyacı olan şirketleri fon arz edenlerle buluşturarak şirketlere uluslararası rekabet gücünün kazandırılması amaçlanmaktadır.

Türkiye sermaye piyasaları şirketleri güvenli bir şekilde yerli ve yabancı yatırımcılar ile buluşturarak diğer ülkelere oranla düşük kotasyon ve işlem görme maliyetleri ile hisselerine yüksek fiyat performansı sunmayı hedeflemektedir.

Bu rehber Türkiye'de sermaye piyasalarına kote olma ve İMKB'de işlem görme yolunda şirketlere genel bir bilgi vermek için hazırlanmıştır. Bu doküman ile aşağıdaki temel sorulara cevaplar verilmesi amaçlanmıştır:

- Halka arz sürecinin temel adımları nelerdir?
- Halka arz kriterleri nelerdir?
- Halka arz sürecinde kritik konular nelerdir?
- Halka arz maliyetleri nasıl oluşur?
- Halka arz sürecinde karşılaşılabilecek sorunlar nelerdir?
- Halka arz sonrasında şirketlerin yükümlülükleri nelerdir?

Halka arz sürecinde PwC'nin vermekte olduğu hizmetler ile ilgili bilgileri kitapçığın arkasındaki ek broşürlerde bulabilirsiniz.

Bu rehberin özellikle halka arz aşamasında olan veya halka arzı bir finansman unsuru olarak kullanmayı planlayan şirketlere bir yol gösterici olacağına inanıyoruz.

PricewaterhouseCoopers Halka Arz Ekibi

Halka Arz Süreci

Tipik bir halka arz sürecinde ve sonrasında şirketler aşağıdaki evrelerden geçmektedirler:

1. Değerlendirme ve Halka Arz Kararı

Şirket yönetiminin piyasa koşullarını, şirketin durumunu, finansman ihtiyacını ve alternatif finansman kaynaklarını değerlendirdiği evredir.

2. Halka Arza Hazırlık

İMKB ve SPK'nın kote olma ile ilgili şart koştuğu aracı kurumun ve bağımsız denetim şirketinin seçimi ile zaman çizelgesinin hazırlanması gibi ön hazırlıkların yapıldığı evredir.

3. Halka Arz Süreci

Şirketin müracaatının, tanıtımının, İMKB ve SPK'nın incelemesinin yapıldığı, kotasyon kriterlerinin sağlandığı ve halka arz ile beraber İMKB'de işlem görmeye başladığı evredir.

4. İşlem Görme Sonrası Süreç

Şirketin hisselerinin halka arzından sonra bağımsız denetim, kamuoyunu aydınlatma, yatırımcı ilişkileri ve diğer yükümlülüklerini yerine getirdiği evredir.



Değerlendirme ve Halka Arz Kararı

1. Değerlendirme ve Halka Arz Kararı

Halka arz; sermaye piyasası araçlarının satın alımı için halka çağrıda bulunulmasını, yatırımcıların bir anonim ortaklığa katılmaya veya kurucu ortak olmaya davet edilmesini, hisse senetlerinin borsalarda devamlı işlem görmeye başlamasını veya sermaye artırımını kapsamında hisse senetlerinin satışını ifade etmektedir. Halka arzın şirket ve hissedarlar açısından bazı avantajları ve maliyetleri bulunmaktadır.

Şirketlerin halka arz yaparak sağlayacakları avantajları aşağıdaki gibi sıralayabiliriz:

Finansman Temini

Şirketler hisselerini nominal değerine göre primli fiyat ile halka arz ederek diğer finansman alternatiflerine göre daha uzun vadeli kaynak bulabilmektedir. Halka arzla beraber güçlenen özkaynak yapısı şirketlerin daha düşük maliyetler ile borçlanmalarına imkan tanır. Bunun yanında halka arz ile beraber likit hale gelen hisse senetleri dış borç kullanımlarında teminat olarak da gösterilebilir.

Likidite

Halka arz ile beraber şirketin hisselerinin organize pazarda işlem görmesinin hisselerin değerinde bir artış yaratması beklenir. Bu kapsamda, piyasadaki arz ve talep doğrultusunda değişen fiyat üzerinden şirketin hisselerinin satılabilmesi imkanı hissedarlara önemli bir likidite imkanı sunmaktadır.

Kredibilite, İtibar ve Tanıtım

Hisselerinin organize bir pazarda işlem görmesi, şirketlerin kreditorler ve diğer para piyasası kuruluşları nezdindeki kredibilitesini ve itibarını geliştirici bir rol oynamaktadır. Bunun yanında, şirketin tedarikçileri, müşterileri, çalışanları ve diğer paydaşları ile ilişkilerindeki şeffaflık ve karşılıklı güveni pekiştirmektedir.

Bunlara ek olarak, belirli aralıklarla borsa bültenleri ve yatırım-araştırma şirketlerince yayınlanan şirket bilgi ve verileri, şirketlerin ulusal ve uluslararası çapta bilinirliğini artırmaktadır. Bu bilinirlik sayesinde şirketlere ortak girişimler ve işbirlikleri konularında daha fazla seçenek sunulmaktadır.

Kurumsallaşma

Hisselerin halka arz edilmesi ve borsaya kote olması, şirketlerin SPK ve İMKB tarafından incelemeye tabi tutulmasını da içeren bir süreçtir. Hisselerin işlem görmeye başlaması ile beraber şirketlerin finansal tabloları düzenli olarak bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenmekte ve şirketler ortaklarını ve kamuoyunu bilgilendirme yükümlülüklerini üstlenmektedir. Ayrıca halka arz edilen şirketlere getirilen kurumsal yönetim yükümlülüğü, yapılan iç kontroller ve kurulan yeni raporlama altyapı sistemleri ile şirketler daha şeffaf yapılar haline gelmektedir.

Tüm bu denetim mekanizmaları ile şirketler uluslararası standartlarda yönetim altyapısına kavuşmakta ve iç kontrollerle birlikte yönetim raporlaması anlamında ileri bir noktaya ulaşmaktadır. Böylelikle de özellikle ömürleri sınırlı olan aile şirketlerindeki sürdürülebilirlik riskinin ortadan kaldırılmasına katkı sağlanmaktadır.

Değerlendirme ve Halka Arz Kararı

Halka arzın şirketlere getirdiği avantajlarla birlikte katlanılması gereken bazı maliyetler bulunmaktadır:

Aracı Kuruluşlara Ödenen Ücretler	Şirketler, halka arza aracılık eden kurumlara yaptıkları sözleşmelere göre, halka arz tutarının üzerinden aracılık komisyonu ödemektedir.
SPK'ya Ödenen Ücretler	Şirketler, halka arzı gerçekleştirilecek hisse senetlerinin ihraç edileceği değer üzerinden binde iki (%0.2) oranında bir kayıt ücretini SPK'ya ödemektedir.
İMKB'ye Ödenen Ücretler	İMKB, şirket sermayesinin nominal değerinin binde biri (%0.1) oranında bir kotasyon ücreti almaktadır. Yeni Ekonomik Pazar için Pazar kayıt ücreti bu tarifenin yarısı kadardır.
Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) Ödemeler	MKK, şirketlerden ödenmiş sermayesinin binde biri (%0,1) oranında en az 2.000 TL en çok 50.000 TL olacak şekilde bir giriş aidatı almaktadır.

Yukarıda belirtilenler haricinde halka arz öncesinde ve sonrasında sürekli bağımsız denetim, tanıtım ve diğer danışmanlık giderleri gibi ek maliyetler bulunmaktadır.

Şeffaflık Prensipleri: Halka arz süreci sonrasında şirketler yapmak zorunda oldukları raporlamalar ile daha önce kamuoyunda açıklamadıkları bazı operasyonel ve finansal bilgileri de kamuoyu ile paylaşmak durumunda olacaktır. Şirketlerin şeffaflık gereği hissedarları ve kamuoyu ile paylaşacakları bilgileri değerlendirirken aynı zamanda ticari bir sır olarak nitelenebilecek bilgileri de değerlendirmeleri gereklidir.

Yatırımcı Beklentileri: Halka açılan şirketlerin hisselerini satın alan yatırımcılar; şirketin satış, karlılık ve pazar payında büyüme talep etmektedir. Bundan dolayı şirket yöneticileri kısa dönemdeki karlılık beklentilerine ve uzun dönemli hedeflere yönelik stratejileri dengelemelidir.

Yatırımcı İlişkileri: Finansal raporlama ve yatırımcı ilişkileri sunumları şirket yöneticilerinin aktif katılımını gerektiren faaliyetlerdir. Bu raporların hazırlanması ve kamuoyu ile paylaşılması zaman isteyen ve maliyet içeren unsurlardır.

Alternatif Finansman Kaynakları

Şirketler, halka arza karar verme aşamasında diğer finansman yöntemlerini de göz önünde bulundurmalıdır. Bu kapsamda aşağıda yer alan diğer finansman kaynakları da değerlendirilmelidir.

Finansman Kaynağı	Avantaj	Dezavantaj	
Banka Kredisi	Karlılığa ortak olmaması	Nakit akım riski, kriz döneminde geri çağırılma riski	Yanda yer alan kaynaklar haricinde diğer finansman kaynaklarından (leasing, faktoring vb.) veya satış ve geri kiralama (Sell and Lease Back) gibi alternatifler ile de şirketler finansman sağlayabilmektedir.
Tahvil ve Bono İhracı	Karlılığa ortak olmaması	Uzun vadeli kaynak, nispeten yüksek maliyet, nakit akım riski	
Stratejik Ortaklık	Karlılığa odaklanma, tecrübe ve know-how aktarımı	Uzun bir süreç içerisinde gerçekleşme riski, şirket kontrolünü kaybetme riski	
Finansal Ortak	Gelecek performansa odaklanma	5-7 yıl aralığında yatırımdan çıkma olasılığı, daha düşük fiyatla değerlendirme riski	

2. Halka Arza Hazırlık

Hisse senetlerinin SPK kaydına alınarak borsaya kote olması ve işlem görmesi için şirketlerin karşılaması gereken belli başlı koşullar bulunmaktadır. Gerekli koşulları sağlayan bir şirketin halka arz süreci yaklaşık olarak üç ile altı ay arasında bir zaman aralığını kapsamaktadır. Ancak şirketin halka arz hazır olmaması durumunda finansal tabloların hazırlanması ve gerekli organizasyonel işlerin tamamlanması bu süreci uzatabilmektedir.

Şirketlerin halka arz hazırlık sürecinden başvuru aşamasına kadar tamamlamaları gereken süreç aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Çalışma Grubunun Oluşturulması

Özellikle finans ve halkla ilişkiler departmanlarından orta düzey yöneticileri de kapsayacak bir ekip oluşturularak yapılması gereken işlemler belirlenmeli ve planlanmalıdır.

Finansal Danışman ve Aracı Kurum Seçimi

Başarılı bir halka arz gerçekleştirilmesi için şirket yönetimleri, tüm süreci yönetecek bir finansal danışman görevlendirebilir. Hisselerin halka arzını gerçekleştirmek için SPK tarafından yetkilendirilmiş bir aracı kurum ile sözleşme yapılmalıdır.

Halka Arz Programı ve Takviminin Hazırlanması

Halka arz sürecindeki görevlerin tanımlanmasını, zaman planının çıkarılmasını ve sorumlulukların belirlenmesini içermektedir.

Esas Sözleşmede Yapılacak Düzeltmeler

Şirket esas sözleşmesindeki maddelerin sermaye piyasası mevzuatına uygunluğu açısından gerekli değişiklikleri içeren tadil taslağını SPK'ya sunmalıdır. Bu konuda şirket kendi hukuk bölümünden veya hukuk danışmanından destek almalıdır.

Bağımsız Denetim Şirketinin Seçimi ve Finansal Tabloların Hazırlanması

Bu evrede, SPK mevzuatına uygun finansal raporlama için SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim şirketi seçilmeli ve finansal tablo denetimi için sözleşme imzalanmalıdır.

Hisse Değerinin Belirlenmesi

Halka arz fiyatı, halka arz izahnamesindeki esaslara uygun olarak hesaplanmalıdır. Bu fiyatın belirlenmesinde şirketin operasyonları dışında, sektördeki gelişmeler ve piyasa koşulları da göz önüne alınmalıdır. Şirketin çalışacağı aracı kurum haricinde bağımsız bir danışmanlık şirketinden de objektif bir değerlendirme talep edilebilir.

Başvuru Belgelerinin Hazırlanması

Bu aşama İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 9. maddesine göre hazırlanan belgeler ile varsa diğer talep edilen belgelerin hazırlanmasını ve İMKB'ye sunulmasını içerir.

Halka Arz Süreci



3. Halka Arz Süreci

1. İMKB ve SPK'ya Başvuru

Şirketler ön hazırlıklarını tamamladıktan sonra kayda alınmak için SPK'ya, hisselerinin ilgili pazarda işlem görmesi için İMKB'ye başvururlar. Bu noktada, şirketin SPK ve İMKB'ye aynı zamanda başvurması sürecin kısa olması açısından önem taşımaktadır. Şirketler başvurularını aracı kurum aracılığıyla da yapabilmektedir.

Şirketin hisselerinin halka arzı için SPK'ya yapılan başvuruların kabul edilmesi için raf kayıt izahnamelerinin, ön talep toplama duyurularının, pay bilgi notlarının, izahnamelerinin ve tasarruf sahipleri sirkülerlerinin SPK standartlarına uygun olması ve bu belgelerde yer alan denetim dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetim şirketince onaylanmış olması gerekmektedir.

2. Şirket Tanıtım Faaliyetleri

Mümkün olduğunca çok sayıda yatırımcıya ulaşmak için tanıtım faaliyetleri büyük önem taşımaktadır. Yazılı ve görsel basında şirketin faaliyetleri hakkında bilgi ve şirket yöneticilerinin beyanatlarına yer verilebilir. Ayrıca uluslararası finans kuruluşları ve yatırımcılar için de roadshow (yurtdışında kurumsal yatırımcılar ve yatırım bankaları ile görüşmek) ve pazarlama faaliyetleri yapılabilmektedir.

3. SPK ve İMKB Şirket İncelemeleri

Eksik bilgi ve belgelerin tamamlanmasından sonra, İMKB ve SPK uzmanlarınca şirketin merkez ofisi ve üretim tesisleri incelemeye tabi tutulur. Genel olarak incelemeler kapsam ve şekil bakımından değişkenlik gösterse de ana hatları aşağıdaki gibidir:

Operasyonel İncelemeler

İncelemelerin bu basamağında şirketin operasyonları ve sektörü, grup şirketleri, müşteri ve tedarikçileri, ruhsat, marka ve anlaşmaları mercek altına alınmaktadır.

Finansal İncelemeler

Bu incelemeler çerçevesinde şirketin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve dipnotları incelenmektedir. Bu kapsamda, şirketin finansal yapısının kontrolü için finansal analiz uygulanmakta ve detaylı analizler yapılmaktadır.



4. Kurul Kaydına Alınma ve İlgili Pazarın Belirlenmesi

SPK, izahname ve sirkülerin mevzuatta öngörülen bilgileri içerip içermediğini dikkate alarak başvuruyu inceler ve uygun görmesi durumunda arz edilecek hisse senetlerini kurul kaydına alır. İMKB'de işlem görmek için başvuran şirketler İMKB uzmanları tarafından yapılan incelemeler sonucunda uygun bulunmaları halinde aşağıda yer alan hisse senedi pazarlarından bir tanesinde işlem görmeye başlar.

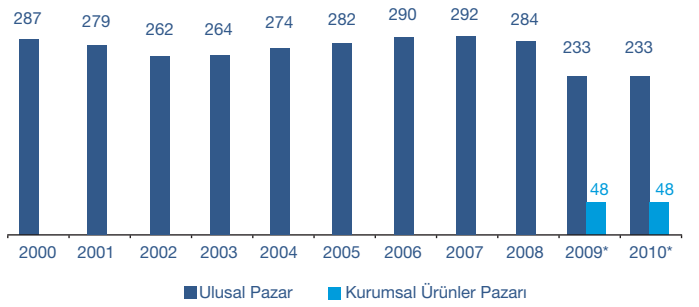
Ulusal Pazar

İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinde belirtilen kotasyon kriterlerini sağlayan şirketlerin hisseleri işlem görmektedir.

2010 itibari ile işlem gören 233 şirket ile İMKB'nin en büyük pazarıdır.

*2009 yılında açılan kurumsal ürünler pazarında toplam 48 adet yatırım ortaklığı ve yatırım fonu işlem görmektedir.

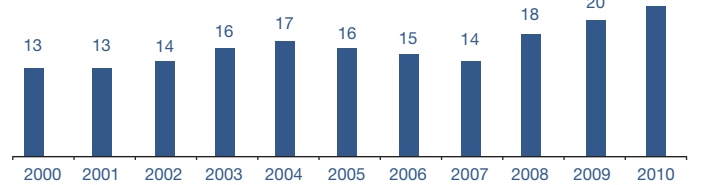
Ulusal Pazarda İşlem Gören Şirket Sayısı



İkinci Ulusal Pazar

Kotasyon kriterlerini sağlayamayan ve büyüme trendi olan KOBİ'lerin yer aldığı hisse senedi pazarıdır.

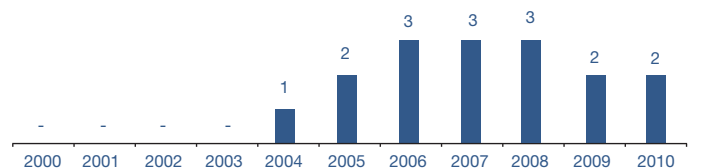
İkinci Ulusal Pazarda İşlem Gören Şirket Sayısı



Yeni Ekonomi Pazarı

Bu pazar telekomünikasyon, bilişim ve yazılım gibi teknoloji içerikli alanlarda faaliyet gösteren şirketlere kaynak sağlamak amacıyla düzenlenmiştir.

Yeni Ekonomi Pazarında İşlem Gören Şirket Sayısı



Halka Arz Süreci



5. Hisselerin Halka Arzı

Anonim ortaklıkların hisseleri üç yöntemle halka arz edilebilir:

- Mevcut hissedarların hisselerinin halka arzı
- Sermaye artırımını yolu ile halka arz
- Her iki yöntemin uygulanması ile halka arz

Hisselerin satışında talep toplama, talep toplamadan satış ve borsada satış yöntemlerinden uygun olanı kullanılmaktadır.

Talep Toplama Yöntemi

Sabit fiyatla talep toplayarak veya fiyat teklifi yoluyla talep toplayarak gerçekleştirilir. Sabit fiyatla talep toplamada teklifler belirlenen bir fiyat üzerinden toplanır. Fiyat teklifi yolu ile talep toplamada asgari bir satış fiyatı veya fiyat aralığı belirlenir. Asgari satış fiyatının üzerindeki veya fiyat aralığındaki teklifler toplanır.

Talep Toplamaksızın Satış Yöntemi

Bu yöntem ile hisse senetleri yatırımcılardan talep toplanmadan belirli bir fiyat belirlenerek halka arz edilmektedir. Bu yöntem, diğer yöntemleri kullanma zorunluluğu olmayan şirketler tarafından uygulanabilir.

Borsada Satış Yöntemi

Bu satış yöntemi ile şirketler hisselerini İMKB'de birincil piyasada halka arz edebilirler. İMKB yönetimi şirketin borsada işlem görme başvurusu ile beraber borsada birincil piyasada halka arz başvurusunu da değerlendirmektedir.

6. Satış Sonuçlarının Bildirilmesi

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından satış sonuçlarının SPK ve İMKB ile paylaşılmasını içerir.

7. Borsa Kotuna Alınma ve İşlem Görme

Halka arz sonuçlarının Borsa Yönetim Kurulu tarafından incelenmesi sonrasında şirket hisse senetlerinin işlem görebileceği pazar hakkında karar verilir ve borsaya kote olunur. Bu karardan sonra halka arz sonuçları, izahname ve diğer bilgiler Günlük Bülten'de ilan edilir ve ilanı izleyen 2. işgününden itibaren hisse senetleri ilgili pazarda işlem görmeye başlar.

SPK Başvuru Hükümleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri:I, No:40) göre hisse senetlerinin SPK kaydına alınması ve halka arz edilmesine ilişkin başvuru hükümleri aşağıdaki gibidir:

- Ortaklık sermayesinin tamamının ödenmiş olması,
- Hisse senetlerinde rehin verilme veya teminat gösterilme nedeniyle senet sahibini haklarından mahrum bırakabilecek kayıtların olmaması,
- Şirketin esas sözleşmesinde SPK'nın düzenlemeleri ile uygun hale getirilmesi için yapılması gereken değişikliklerin belirlenmesi ve ilgili değişikliklerin SPK'dan onay alındıktan sonra ilk genel kurulda kararlaştırılması gerekmektedir.

İMKB Ulusal Pazar Kotasyon Kriterleri

İMKB Ulusal Pazar Kotasyon Kriterleri, İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinde düzenlenmiştir ve 2010 yılı için aşağıdaki gibidir:

Şartlar	Açıklama
Bağımsız Denetim	Son 3 yıl ve ilgili ara dönemlerinin finansal tablolarının bağımsız denetimden geçmiş olması
Faaliyet Süresi	Şirketin 3 yıldan daha uzun süredir faaliyet gösteriyor olması ve bu döneme ilişkin finansal tablolarının açıklanmış olması
Karlılık	Şirketin son 2 yılda vergiden önce kar etmiş olması (Halka arz edilen hisselerinin 45 milyon TL veya halka açıklık oranının %35 olması durumunda, son 1 yılda)
Özsermaye	Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablosundaki özsermayesinin en az 16 milyon TL olması
Halka Açıklık Oranı	Halka arz edilen hisse senetlerinin toplam piyasa değerinin 24 milyon TL ve halka açıklık oranının en az %25 olması (%25'ten az olması durumunda hisse senetlerinin piyasa değerinin 45 milyon TL olması)
Finansman Yapısı	Şirketin finansal yapısının faaliyetlerin sürdürülmesi açısından bir risk içermediğinin belirlenmiş olması
Hukuki Uygunluk	Şirketin faaliyetlerini hukuki açıdan kısıtlayacak hususların bulunmaması
Mevzuata Uygunluk	Şirketin kuruluş bakımından hukuki durumu ve hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuat ile uyumsuzluğunun olmadığına ortaya konması

İşlem Görme Sonrası Süreç

4. İşlem Görme Sonrası Süreç

Şirketlerin hisse senetlerinin, halka arz çalışmalarının tamamlanarak borsada işlem görmeye başlamasından sonra yerine getirilmesi gereken yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Bağımsız Denetim Yükümlülüğü

Hisse senetleri borsada işlem gören şirketlerin yıllık ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş altı aylık ara döneme ait finansal tablo ve dipnotlarının belirli süreler içerisinde İMKB ve kamuoyuyla paylaşılması gerekmektedir.

Bu yükümlülük belirlenen süre içerisinde yerine getirilmediği veya SPK'dan ek süre izni alınmadığı durumlarda şirketin hisselerinin işlem sırası geçici olarak kapatılmaktadır.

Kamuoyunu Aydınlatma Yükümlülüğü

Borsada işlem gören şirketler yatırımcı kararlarını etkileyebilecek bilgilerin kamuoyuna zamanında açıklanmasından sorumludur.

İMKB bir şirketin fiyatında olağandışı fiyat hareketi oluştuğunda şirketten fiyatları etkileyebilecek gelişmelerle ilgili bilgi talep etmektedir. Şirket yöneticileri ve diğer sorumlular verilen bilgilerden dolayı yükümlü tutulmaktadır.

Temettü Dağıtım Yükümlülüğü

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı ile hisseleri borsada işlem gören halka açık şirketlerin temettü dağıtım konusunda asgari zorunluluğu olan %20 oranı kaldırılmıştır.

Şirketler, temettüyü nakit ve hisse senedi olarak veya hisse senedi ve nakit karma olarak dağıtabilirler. Bunun dışında temettü dağıtılmadan ortaklık bünyesinde de tutulabilir.

Kurumsal Yönetim Yükümlülüğü

Bu yükümlülük şirketlerin yönetim kurulları, ortakları ve diğer menfaat sahiplerinin arasındaki ilişkiyi ve tarafların şirket üzerindeki hak ve sorumluluklarını belirler.

Bu kapsamda, şirketler yıllık faaliyet raporlarında ve internet sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri olan disiplin, şeffaflık, bağımsızlık, hesap verilebilirlik, sorumluluk, eşitlik ve sosyal sorumluluk konularına uyum konusunda beyanda bulunmaktadır.

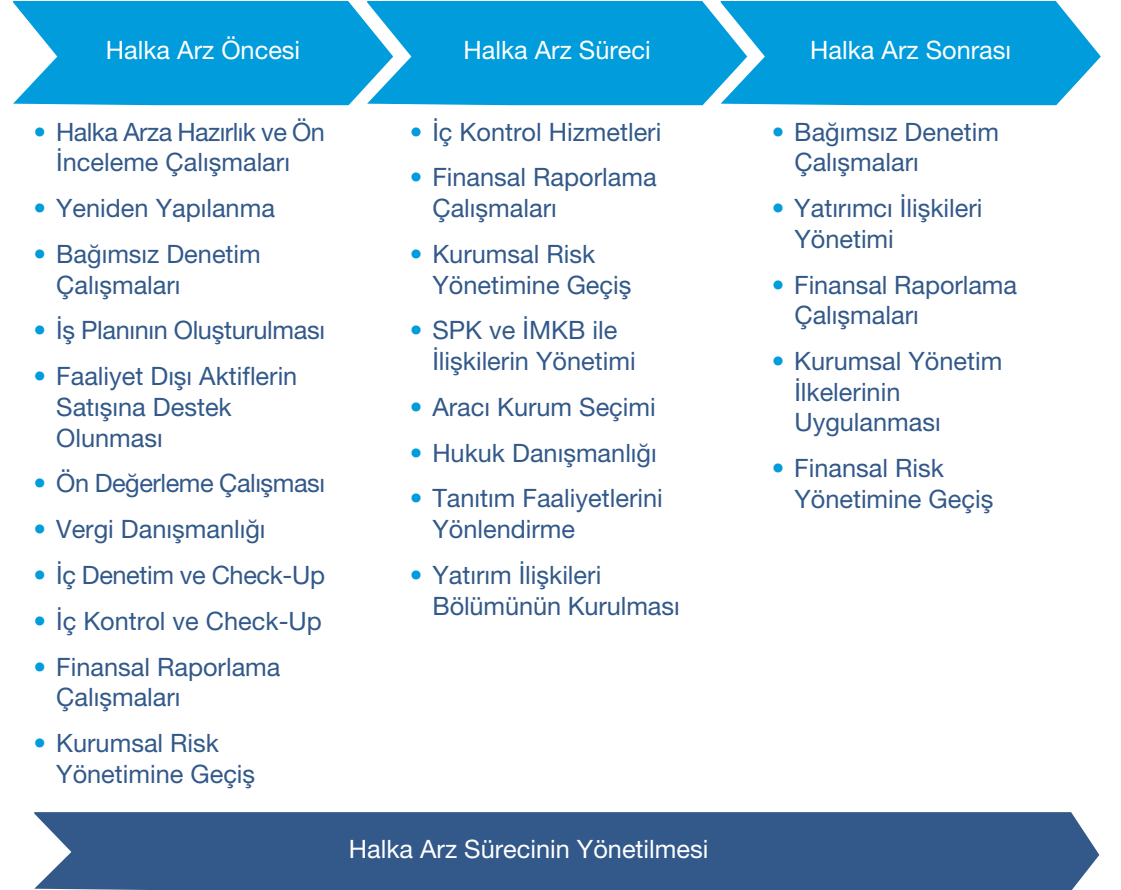


Halka Arz Danışmanlığı Hizmetlerimiz

Halka Arz Danışmanlığı Hizmetlerimiz

Şirketler halka açılma öncesinde, sırasında ve sonrasında; alternatif finansman kaynaklarını değerlendirmek, değerlendirme, finansal tabloların denetimi, yatırımcı ilişkileri raporlaması, tanıtım ve reklam gibi çalışmaları yapmak ve SPK ve İMKB incelemelerinde ortaya çıkan eksiklikleri gidermek ve sorunları çözmek durumundadır.

PricewaterhouseCoopers bünyesindeki 31 şirket ortağı ve yaklaşık 1.100 çalışanı ile sektöründe Türkiye'nin en büyük denetim, vergi ve danışmanlık şirkettir. PricewaterhouseCoopers bu süreçte şirketlere aşağıdaki başlıklar altında hizmetler vermektedir. Bu hizmetlere ilişkin detaylı bilgi, bu dosyanın arkasındaki broşürlerde bulunabilir.



Halka Arz Danışmanlığı hizmetlerimiz ile ilgili daha detaylı bilgi için:

Denetim Hizmetleri

Mert Tüten

Şirket Ortağı

+90 (212) 326 6066

mert.tuten@tr.pwc.com

Mehmet Ali Demirkaya

Kıdemli Müdür

+90 (212) 326 6787

mehmet.demirkaya@tr.pwc.com

Vergi Hizmetleri

Faruk Sabuncu

Şirket Ortağı

+90 (212) 326 6082

faruk.sabuncu@tr.pwc.com

Nilgün Serdar Şimşek

Direktör

+90 (212) 326 6368

nilgun.serdar@tr.pwc.com

Danışmanlık Hizmetleri

Serkan Tarmur

Şirket Ortağı

+90 (212) 376 5304

serkan.tarmur@tr.pwc.com

Serkan Aslan

Kıdemli Müdür

+90 (212) 376 5330

serkan.aslan@tr.pwc.com

Hakkımızda

PricewaterhouseCoopers (www.pwc.com) kamu kurumlarına ve özel kuruluşlara endüstri odaklı denetim, vergi ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. 151 ülkede 163.000'den fazla çalışanın fikirlerinin, deneyimlerinin ve çözümlerinin birleşmesi ile kamu güveninin oluşmasına ve müşterilerinin işlerine değer katmasına yardımcı olmaktadır.

Türkiye'de 1981 yılından beri faaliyet gösteren PricewaterhouseCoopers Türkiye (www.pwc.com/tr) İstanbul'da iki, Ankara, Bursa ve İzmir'de birer ofis olmak üzere toplam beş ofiste 31 ortak ve 1.100 kişilik profesyonel kadrosu ile hizmet vermektedir.

S. Seba Cad. No:48 BJK Plaza,
B Blok Kat 9 34357 Akaretler
Beşiktaş İstanbul
Tel : (90) (212) 326 6060
Fax : (90) (212) 326 6050

Büyükdere Cad. No:100/102
Maya Akar Center B Blok
Gayrettepe İstanbul
Tel : (90) (212) 355 5858
Fax : (90) (212) 355 5850

Atatürk Bulvarı Celal Bayar
İş Merkezi No:211/18
06680 Kavaklıdere Ankara
Tel : (90) (312) 457 4545
Fax : (90) (312) 457 4550

Hürriyet Bulvarı No:4/1
Kavala Plaza, Kat 6 35210
Alsancak İzmir
Tel : (90) (232) 497 7070
Fax : (90) (232) 497 7050

Y. Yalova Yolu 4. km No:424
Buttim Plaza, Kat 9 D:1622
16250 Osmangazi Bursa
Tel : (90) (224) 270 2929
Fax : (90) (224) 270 2930

