



HALKA ARZ YOL HARİTASI

NEDEN HALKA ARZ



- Küreselleşme
- Kurumsal Yönetim
- Kaynak Yaratabilme İmkkanı – Finansal ve Diğer
- Güçlü Finansal Yapı
- Yabancı Yatırımcı İlgisi – Stratejik veya Finansal
- Kredibilitedeki Artış
- Prestij

HALKA ARZ - YÜKÜMLÜLÜKLER



- Temettü – Kar Dağıtım Zorunluluğu
- Şeffaflık
- Bağımsız Dış Denetim
- Mali Tablo ve Raporların İlanı
- Bildirim Zorunlulukları
- İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler
- Personelin Kalitesi – Lisanslı Personel
- Yatırımcı / Pay Sahipleri İlişkileri Birimi

HALKA ARZ - TARAFLAR



- Halka Arz Olacak Şirket
- Halka Arz Olacak Şirket Ortak ve Yönetimi
- Bağımsız Dış Denetim firması
- Aracı Kurum Seçimi
- Hukuki Danışmanlar
- Reklam ve Halkla İlişkiler Şirketi
- Borsa İstanbul
- Sermaye Piyasası Kurulu
- Yatırımcılar

GENEL HAZIRLIKLAR - FİNANSAL



- Şirketin Anonim Şirket Olma Zorunluluğu
- Ödenmiş Sermaye Zorunluluğu
- Minimum sermaye tutarı 50.000 TL
- Başvuru tarihinden önce 2 yıl sermayede Değerleme Değer Artış fonları gibi fonların olmaması
- Paylarda devir veya tedavülü engelleyici kısıtlamaların olmaması
- Minimum Toplam Varlık – 10 M TL geçmiş 2 yıl Finansal Tablolarına göre
- Minimum Net Satışlar – 5 M TL geçmiş 2 yıl Finansal Tablolarına göre
- Kuruluştan itibaren en az 2 Takvim yılının geçmiş olması

GENEL HAZIRLIKLAR - FİNANSAL



- İlişkili taraflarla olan işlemlerde
 - Ticari olmayan alacakların tüm alacaklara oranının $> \%20$ den fazla olmaması
 - Ticari olmayan alacakların tüm aktif toplamına oranının $> \%10$ dan fazla olmaması.
- 3 yıllık denetlenmiş mali tabloların olması
- FAVÖK – Şirketin son 2 yıllık mali tablolarında Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar olması
- Tasfiye / konkordato talep edilmemiş olması
- Son 2 yıl içinde > 3 aydan fazla faaliyetlere ara verilmemiş olması
- Şirket faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki ihtilaf olmaması

GENEL HAZIRLIKLAR - FİNANSAL



- Halka Arz Deęeri
 - Eęer arzın piyasa değeri (halka arz fiyatıyla) 23 M TL dan düşük kalırsa, aracı kurumun satılmayan paylarının tamamının da yüklenim taahhüdü olması gerekir.
 - Eęer arzın (halka arz fiyatıyla) piyasa değeri 23 M TL ile 46 M TL arasında kalırsa, aracı kurumun 23 M TL ya kadar satılmayan payların tamamını ve 23 M TL ile 46 M TL arasındaki payların % 50sini de yüklenim taahhüdü olması gerekir.
 - Bu yüklenimi yapılan hisseler Aracı Kurum tarafından 6 aydan önce halka arz fiyatının altında bir fiyatla satılamaz.
- Şirket ana sözleşmesinin SPK standart, regülasyon ve kanunlarına uygun olarak değiştirilmesi gerekmektedir. (Hukuki + Finansal Hazırlık)

ŞİRKET İÇİ ZORUNLULUKLAR....



- Muhasebe Politika ve Prosedürleri
- İç kontrol Prosedür ve Süreçleri
 - Muhasebe Bölümü
 - Finans Bölümü
 - Satış & Pazarlama Bölümü
 - Üretim Bölümü
 - İnsan kaynakları ve Bilgi İşlem Bölümleri
 - Stok Yönetimi
 - Yatırımcı İlişkileri Bölümü
- Güçlü ve Verimli İç Kontroller
- Deneyimli ve Güçlü Ekip.

BAŞARILI HALKA ARZ



- Güçlü Finansal Tablolar
- Şeffaf, Doğru ve Adil Finansal Tablolar
- Basit ve Sade Ortaklık Yapısı – İştirakler
- Tutarlı ve Sürdürülebilir Temettü Dağıtım
- Şeffaf İştirak / İlişkili Taraf Yönetimi
- Başarılı Reklam ve Halkla İlişkiler Şirketi
- Nitelikli Yatırımcılar
- Yasal Kısıtlamaların Olmaması

BAŞARILI HALKA ARZ



- Yurtiçi ve yurtdışı Politik + Ekonomik Çevresel Faktörler
- Şirketin Performansı
- Borsa İstanbul Performansı

DISCLAIMER



- Bu kitapçık Halka Arzın **sadece finansal ve bağımsız denetim** ile ilgili kısmı için **kısaltılarak bilgi amaçlı** hazırlanmıştır. Moore Stephens Türkiye'nin yazılı izin olmadan herhangi bir diğer taraf tarafından tamamen, alıntı şeklinde yada referans gösterilerek kullanılamaz. Moore Stephens Türkiye diğer taraflar tarafından yapılan bu bilgi kitapçığı ile bağlantılı herhangi bir çalışmada sorumluluk kabul etmez.
- İnanıyoruz ki buradaki bilgiler bu kitapçık hazırlandığı zamanda doğrudur. Ancak bu bilgi kitapçığındaki bilgilerin kullanımından doğan ve ileride doğabilecek tüm sonuçlardan Moore Stephens Türkiye'nin bir parçasına, çalışanlarına ve ortaklarına şimdi ya da gelecekte bir yükümlülük yüklememekte olduğunu peşinen bildiririz.

TEŐEKKÜRLER



Her türlü sorularınızı
cevaplamaktan ve görüşleriniz
dinlemekten memnuniyet
duyarız.

