

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

GELİŞEN İŞLETMELER PİYASASI (GİP)

F. Korhan ERYILMAZ
Gelişen İşletmeler Piyasası Müdürü

GİP'İN AMACI

- ▶ Küçük ve orta ölçekli şirketlerin sermaye piyasası imkanlarına ve İMKB'ye erişimini kolaylaştırmak
- ▶ Bu şirketlerin menkul kıymetlerinin işlem göreceği şeffaf ve düzenli bir piyasa yaratmak
- ▶ Risklerin doğru tanımlanması ve yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla piyasa ayrıştırılmasına gidilmesi

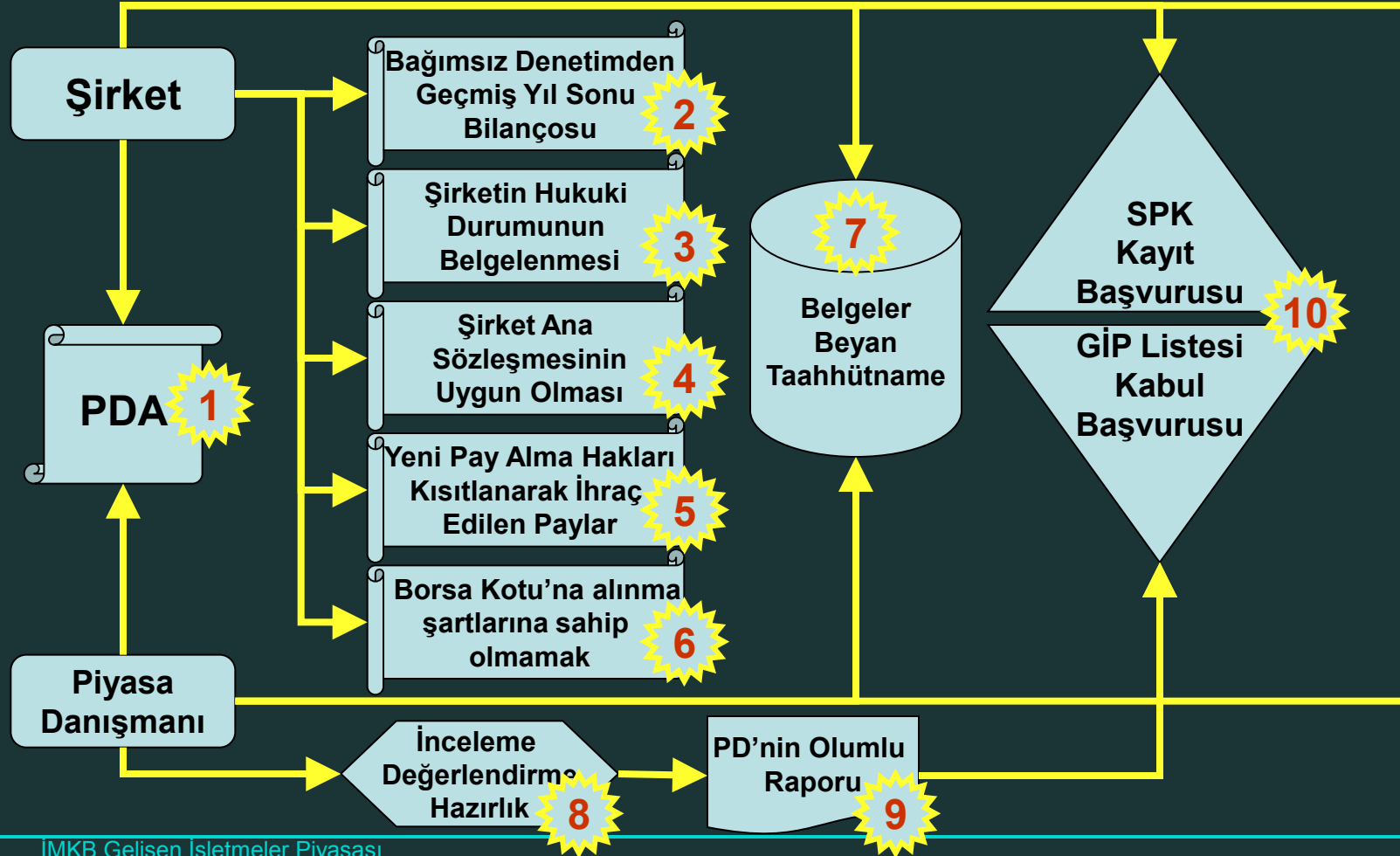
GİP LİSTESİ'NE KABUL VE İŞLEM GÖRME - I

- ▶ SPK tarafından kayda alınan paylar
- ▶ İMKB kotasyon şartlarının sayısal kriterlerini sağlayamayan şirketlerin payları
- ▶ Yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen kısıtlanması suretiyle sermaye artırımını ya da tahsisli sermaye artırımını sonucunda ihraç edilecek paylar

GİP LİSTESİ'NE KABUL VE İŞLEM GÖRME - II

- ▶ Ortakların sahip olduğu payların satışı ve bu payların GİP Listesi'ne kabul başvurusu yapılamaz.
- ▶ Payları işlem görecektir şirketin bir "Piyasa Danışmanı" (PD) ile anlaşması bulunması zorunludur.
- ▶ GİP Listesi'ne kabul başvurusu şirket ile PD tarafından birlikte yapılır.

GİP LİSTESİ'NE KABUL VE İŞLEM GÖRME



PAYLARI İŞLEM GÖRECEK ŞİRKETLER

- ▶ Anonim şirketler
- ▶ Şirketlerde İMKB tarafından belirlenmiş sınırlayıcı şartlar aranmayacak (karlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri, vb.)
- ▶ Şirketin GİP'in nitelik ve amaçlarına uygun olup olmadığı PD tarafından değerlendirilir.
- ▶ PD, şirkete ilişkin inceleme yaparak gerekli belgeleri ve şirket raporunu hazırlar.
- ▶ İMKB tarafından herhangi bir inceleme yapılmaz, PD'nin şirket raporu değerlendirilerek işlem görme kararı İMKB Yönetim Kurulu tarafından verilebilir.

PAYLARIN HALKA ARZI veya TAHSİSLİ SATIŞI

► Halka Arz Yöntemi

- İzahname ve sirküler hazırlanır.
- Borsa'da satış yönteminin kullanılması zorunludur.
- En az 250 kişiye satılması şartı aranmaz.

► Tahsisli Satış Yöntemi

- Halka arz yapılmaması ve payları tahsisli olarak satın alacak gerçek ve tüzel kişilerin sayısının 100'ü geçmemesi halinde izahname ve sirküler düzenlenmez.
- Pay satışının Borsa'nın ilgili pazarında yapılması zorunludur.

YATIRIMCILAR

- ▶ Bireysel ve kurumsal yatırımcı ayrımı yapılmaksızın tüm yatırımcıların işlemlerine açıktır.
- ▶ Nitelikli bireysel yatırımcıların, büyüme potansiyeli yüksek şirketleri ve bu şirketlerin gelecek vaat eden projelerini tanımalarına ve portföy yatırımlarını bu şirketlere yönlendirmelerine ve bu şirketlere ortak olarak finansman ihtiyaçlarını karşılamalarına imkan sağlayacaktır.
- ▶ Özellikle bireysel yatırımcıların GİP ve HSP arasındaki farkları anlaması büyük önem arz etmektedir.

RİSK BİLDİRİM FORMU

Aracı kuruluşlar, GİP'te işlem görecekt payların birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce müşterilerini aşağıdaki hususlarda bilgilendirmekle yükümlüdür.

- ▶ Şirket paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme prosedürü
- ▶ Piyasa danışmanı uygulaması
- ▶ Finansal tabloların açıklanmasına dair farklar
- ▶ GİP'te yatırım yapmanın riski

Aracı kuruluşların, işlemlerine aracılık yapmadan önce müşterilerine bu konularda bilgiler içeren "GİP Risk Bildirim Formu"nu imzalatmaları gerekmektedir.

PİYASANIN SAĞLADIĞI GÜVENCE ve OLANAKLAR

Organize bir piyasanın sağladığı tüm güvence ve teknik olanaklar.

- ▶ Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri
- ▶ Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
- ▶ İMKB elektronik alım-satım sistemi
- ▶ Takasbank A.Ş.
- ▶ Piyasalararası mahsuplaşma imkanı

ŞİRKETİN KENDİ İSTEĞİ İLE GİP LİSTESİ'NDEN ÇIKARILMASI

- ▶ Şirket, paylarının GİP Listesi'nden çıkarılması isteğiyle Borsa'ya başvuruda bulunabilir.
- ▶ Yönetim Kurulu şirket paylarının şirketin kendi isteği ile GİP Listesi'nden çıkarılması kararını verirken, yatırımcıların mağduriyetlerinin önlenmesi amacıyla başvuruda bulunan şirketin bir takım tedbirler almasını şart koşabilir.
- ▶ Payların ihraççı şirketin isteği ile GİP Listesi'nden çıkarılması için İMKB Yönetim Kurulu nihai karar merciidir.

PİYASA DANIŞMANI'NIN (PD) GÖREVLERİ

- ▶ GİP Listesi'ne kabul başvurusu öncesinde gerekli hazırlıkların tamamlanmasında şirkete yardımcı olmak.
- ▶ Kabul başvurusunda Borsa'ya sunulacak olan belge, beyan ve şirket raporunu hazırlamak.
- ▶ GİP Listesi'ne kabul sonrasında şirketin SPK ve Borsa düzenlemelerine uyumunun sağlanması için danışmanlık hizmeti vermek.

PD, görevini yerine getirirken SPK ve Borsa düzenlemelerine uymak, dürüst ve tarafsız olmakla yükümlüdür.

PD'LERİN YETKİLENDİRİLMESİ

PD olabilecek şirket türleri:

- ▶ Yatırım danışmanlığı yetki belgesi veya halka arza aracılık yetki belgesine sahip **Aracı Kuruluşlar**
- ▶ Yatırım danışmanlığı yetki belgesine sahip **Portföy Yönetim Şirketleri**
- ▶ **Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları**
- ▶ Sermaye piyasasında **bağımsız denetimle yetkili** kuruluşlar

PD, İMKB Yönetim Kurulu kararıyla yetkilendirilir.

Yetki verilen kuruluşlar Piyasa Danışmanı Listesi'ne (PDL) alınır.

ŞİRKETİN BİR PD İLE ANLAŞMASININ BULUNMASI

- ▶ Şirketlerin payları GİP'te işlem gördüğü sürece bir PD ile anlaşması bulunması zorunludur.
- ▶ Piyasa danışmanı ile geçerli anlaşması bulunmayan şirketin paylarının işlem sırası geçici olarak durdurulur.

PD'NİN GÖREVE DEVAM AÇIKLAMASI

- ▶ PD, her üç ayda bir göreve devam açıklamasını şirkete ve Borsa'ya bildirir.
- ▶ PD, göreve devam açıklamasında, bir önceki açıklamasında yer alan süre sonunda görevi bırakacağını bildirirse, açıklamasında görevi bırakma nedenlerine de detaylı olarak yer verir.
- ▶ Anlaşmalı olduğu bir şirketin piyasa danışmanlığını geçerli bir nedeni olmadan ve süresi dolmadan bırakırsa, İMKB Yönetim Kurulu PD'ye yaptırım uygulayabilir.

FİNANSAL RAPORLARIN AÇIKLANMA

Payları GİP Listesi'nde bulunan şirketler;

- ▶ Yıl sonu finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporunu,
- ▶ Bağımsız denetimden geçmemiş altı aylık finansal tablolarını,
- ▶ Yıl sonu faaliyet raporunu

kamuya açıklamak zorundadır.

ÖZEL DURUMLARIN KAMUYA AÇIKLANMASI

- ▶ Sermaye piyasası araçlarının değerini ve yatırım kararlarını etkileyebilecek olan veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerin şirket tarafından kamuya açıklanması zorunludur.
- ▶ Özel durum açıklamalarının kapsam, usul ve esaslarında SPK düzenlemelerine uyulur.

PİYASA DANIŞMANINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

- Şirket, piyasa danışmanı ile olan anlaşmasına dair gelişmeleri oluştukları anda kamuya açıklamak zorundadır.

GİP LİSTESİ ÜCRETLERİ

GİP Listesi'ne kabul ücreti

- GİP Listesi'ne kabul için yapılan her başvuruda **başvuruya konu payların nominal tutarı üzerinden** alınır (**on binde bir**).

GİP Listesi'nde bulunma ücreti

- Payları GİP Listesi'nde bulunan şirketler, payları GİP Listesi'nde kaldıkları sürece her yıl GİP Listesi'nde bulunma ücreti öderler (**GİP Listesi'ne kabul ücretinin dörtte biri**).
- Şirketler **2013 yılına kadar bu ücretlerden muaf** tutulmuştur.

İŞLEM YÖNTEMİ

- ▶ Piyasa Yapıcılı Sürekli Müzayede
- ▶ Tek Fiyat Yöntemi

PİYASA YAPICILI SÜREKLİ MÜZAYEDE

- ▶ Yetkili bir piyasa yapıcının işlem sırasında görev alması
- ▶ Piyasa Yapıcı (PY) tarafından verilecek çift taraflı alım-satım kotasyonunun katkısı ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşması
- ▶ Bir işlem sırasında, tek bir PY görev yapabilir.
- ▶ Bir PY, birden fazla sayıda işlem sırasında görev yapabilir.

TEK FİYAT YÖNTEMİ

- ▶ Belirlenen zaman dilimi boyunca Borsa'ya iletilen emirlerin, en çok işlem miktarını gerçekleştirecek şekilde belirlenen tek fiyat seviyesinden ve öncelik kurallarına uygun olarak eşleştirilmesi yöntemidir.
- ▶ Tek fiyat yönteminde her bir seans içinde iki kere fiyat belirlemesi yapılacaktır.

e-posta

gelisen@imkb.gov.tr