



Halka arz ve Bağımsız Denetim

2021

kpmg.com.tr

Kısaca neden halka arz ve hazırlık süreci

Halka arz, düşük maliyetle önemli bir finansman kaynağına ulaşabilmenin yanı sıra, şirketlerin kurumsallaşma süreçlerine ivme kazandırmakta, yurt içi ve yurt dışında tanınırlığına katkıda bulunmakta, şirketlerin müşterileri, tedarikçileri ve finans kuruluşları nezdinde kredibilitelerinin artmasına yardımcı olmakta ve bu sayede şirketlerin uluslararası pazarlarda rekabet edebilir hale gelmesinde önemli rol oynamaktadır.

Sağladığı faydaları sıralamak gerekirse;



Daha düşük maliyetli ve uzun vadeli finansman sağlamak



Kurumsallaşma



Likidite sağlamak



Kredibilite



Finansman riskinin dağıtılması



Globalleşme



Yurt içi ve yurt dışı tanınırlık

Başarılı halk arz sürecinin kilit faktörü doğru hazırlık sürecidir, bu kapsamda 3 önemli adımın atılması hazırlık aşaması için kilit rol oynamaktadır.

- Şirket İçi Çalışma Grubunun Oluşturulması
- Aracı Kuruluş ve Danışmanların Seçimi
- Finansal Tabloların Sermaye Piyasası Mevzuatına Uygun Olarak Hazırlanması ve Bağımsız Denetim Şirketinin Seçimi

Yayın Hakkında :

Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği ve BORSANIN İSTANBUL A.Ş. 04.YÖN.01 kodlu Kotasyon Yönergesi'den («Kaynaklar») referansı ile hazırlanmıştır. Halka arz ve Bağımsız Denetim («Yayın») kaynaklardan derlenen bilgilerden oluşmaktadır. Kaynaklarda okuyucunun önem verebileceği ek bilgiler olabilir. Kaynaklar ile Yayın arasında çelişki olması durumunda Kaynaklar'da gösterilen bilgiler doğru kabul edilmelidir.

Bağımsız denetim süreci

Halka arz kararının alınması ile birlikte Bağımsız Denetçi seçimi ve denetim sürecinin başlatılıyor olması sürecin sorunsuz akışı için en önemli kararlardan bir tanesidir.

Bağımsız denetim kararının alınması ve halka arzın planladığı döneme göre finansal tablo hazırlama ve bağımsız denetim yükümlükleri değişiklik göstermektedir.

Halka arzın gerçekleşeceği dönem	İzahnamede yer alacak ve özel bağımsız denetimden geçirilecek finansal tablolar
1 Ocak - 15 Şubat	Son üç yıllık ya da içinde bulunulan yıldan önceki üç yıllık finansal tablolar ile dokuz aylık ara dönem finansal tablolar
16 Şubat - 15 Mayıs	Son üç yıllık finansal tablolar
16 Mayıs - 15 Ağustos	Son üç yıllık ve üç aylık ara dönem finansal tablolar
16 Ağustos - 15 Kasım	Son üç yıllık ve altı aylık ara dönem finansal tablolar
16 Kasım - 31 Aralık	Son üç yıllık ve dokuz aylık ara dönem finansal tablolar

Finansal tabloların hazırlanması ile denetimin tamamlanması ve buna müteakip halka arzın tamamlanması için süreler çok kısıtlı olduğu için süreç sürprizlerle sekteye uğrayabilir.

Halka arzın ilerlemesi sadece denetimin yapılarak tamamlanmasına bağlı değil aynı zamanda denetlenmiş finansal tablolardaki sonuçlara göre de değişiklik göstermektedir.

Paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuran bir şirketin payları Borsa İstanbul uzmanlarınca yapılacak incelemeler sonrasında Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar şartlarını sağladığı Borsa İstanbul Pay Piyasası pazarlarından birinde işlem görür, bunlar;



Yayın Hakkında :

Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği ve BORSAN İSTANBUL A.Ş. 04.YÖN.01 kodlu Kotasyon Yönergesi'den («Kaynaklar») referansı ile hazırlanmıştır. Halka arz ve Bağımsız Denetim («Yayın») kaynaklardan derlenen bilgilerden oluşmaktadır. Kaynaklarda okuyucunun önem verebileceği ek bilgiler olabilir. Kaynaklar ile Yayın arasında çelişki olması durumunda Kaynaklar'da gösterilen bilgiler doğru kabul edilmelidir.

Kotasyon şartlarının dışında ve yukarıda belirtilen gruplarda yer almanın pek çok şartının ve özellikli uygulamanın yanında belirtilen gruba ilişkin aşağıda belirtilen tüm şartları taşıması gerekir:

	Yıldız pazar	Ana pazar	Alt pazar
Halka arz edilen payların piyasa değeri	Asgari 300.000.000 TL	Asgari 75.000.000 TL	Asgari 40.000.000 TL
Bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarda dönem kârı elde edilmiş olması	Son 2 yıl	Son 2 yıl	Son 2 yıl
Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye asgari oranı	%15	%20	%25
Bağımsız denetimden geçmiş en son finansal tablolardaki Özsermaye / Sermaye Oranı	1'den büyük	1'den büyük	1.25'den büyük

* Kotasyon Yönergesi'den alınırdır

Tablodan da görülebileceği gibi bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar üzerinden hesaplanan veya değerlendirilen pek çok kriter bulunmaktadır.

Bu kriterlere ek olarak "Bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarında dönem kârı olması", "Ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş son yıl ve ilgili ara dönem finansal tablolarında faaliyet karı olması" veya "Son yıllık ve ilgili ara dönem bağımsız denetim raporlarının olumlu görüş içermesi gerekmektedir" gibi diğer kriterler de kotasyon şartları arasında karşımıza çıkabilmektedir.



Yayın Hakkında :

Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği ve BORSAN İSTANBUL A.Ş. 04.YÖN.01 kodlu Kotasyon Yönergesi'den («Kaynaklar») referansı ile hazırlanmıştır. Halka arz ve Bağımsız Denetim («Yayın») kaynaklardan derlenen bilgilerden oluşmaktadır. Kaynaklarda okuyucunun önem verebileceği ek bilgiler olabilir. Kaynaklar ile Yayın arasında çelişki olması durumunda Kaynaklar'da gösterilen bilgiler doğru kabul edilmelidir.

Halka arz sonrası bağımsız denetim yükümlülüğü

Finansal tabloların bağımsız denetimi

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda işlem gören şirketler;

- Bağımsız denetimden geçmiş yıllık ve
- Sınırlı denetimden geçmiş 6 aylık finansal tablo ve dipnotları ile ara dönem finansal tablo ve dipnotlarını hesap döneminin bitimini izleyen ve SPK tarafından belirlenmiş olan süreler ve esaslar dahilinde kamuya duyurulmak üzere KAP'ta yayımlamaktadır.

Yönetim kurulunun yıllık ve 6 aylık ara dönem faaliyet raporunun denetimi

TTK ve II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdemelerin, işletemenin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş bildirilmiştir.

Riskin erken saptanması sistemi ve komitesi hakkında denetçi raporu

Denetçi, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için TTK'nın 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa sistemin ve komitenin TTK'nın 378 inci madde kapsamında işleyip işlemediğine ilişkin değerlendirmesini içeren bir raporu, bağımsız denetçi raporuyla birlikte yönetim kuruluna sunar.

Firmaların denetlenmiş finansal tablolarına ilişkin raporlama yükümlülüklerinin zamanlaması

Finansal tabloların yayınlanması için Borsa Şirketleri'nin her yıl bir takvime uymaları gerekmektedir.

Bu çerçevede her yıl yaklaşık aynı tarihlerde olan raporlama tarihlerinin fikir vermesi için 2021 yılına ilişkin açıklanan halini aşağıda bulabilirsiniz.

	Konsilde olmayan	Konsilde	Denetim kapsamı
3 Aylık	30.04.2021 (30 gün)	10.05.2021 (40 gün)	Yok
6 Aylık	09.08.2021 (40 gün)	19.08.2021 (50 gün)	Sınırlı Denetim - Finansal Tablo ve Faaliyet Raporu
9 Aylık	01.11.2021 (30 gün)	09.11.2021 (40 gün)	Yok
12 Aylık	01.03.2021 (60 gün)	11.03.2021 (70 gün)	Bağımsız Denetim - Finansal Tablo ve Faaliyet Raporu

Yayın Hakkında :

Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği ve BORSANIN İSTANBUL A.Ş. 04.YÖN.01 kodlu Kotasyon Yönergesi'den («Kaynaklar») referansı ile hazırlanmıştır. Halka arz ve Bağımsız Denetim («Yayın») kaynaklardan derlenen bilgilerden oluşmaktadır. Kaynaklarda okuyucunun önem verebileceği ek bilgiler olabilir. Kaynaklar ile Yayın arasında çelişki olması durumunda Kaynaklar'da gösterilen bilgiler doğru kabul edilmelidir.

İletişim:



Fikret Selamet

Denetim ve Güvence
Hizmetleri,
Bölüm Başkanı,
fselamet@kpmg.com



Gökhan Atılğan

Denetim ve Güvence
Hizmetleri, Sermaye
Piyasaları Bağımsız
Denetim Lideri,
gatilgan@kpmg.com

Detaylı bilgi için:

KPMG Türkiye
Clients & Markets
tr-fmmarkets@kpmg.com

İstanbul

İş Kuleleri Kule 3 Kat 1-9
34330 Levent İstanbul
T : +90 212 316 6000

Ankara

The Paragon İş Merkezi Kızılırmak Mah.
Ufuk Üniversitesi Cad. 1445 Sok. No:2
Kat:13 Çukurambar 06550 Ankara
T: +90 312 491 7231

İzmir

Folkart Towers Adalet Mah. Manas Bulvarı
No:39 B Kule Kat: 35 Bayraklı 35530 İzmir
T : +90 232 464 2045

Bursa

İnallar Cadde Plaza, Balat Mahallesi
Mudanya Yolu Sanayi Caddesi No: 435 K:5
D:19-20 Nilüfer
T : +90 224 503 80 00

kpmg.com.tr

kpmgvergi.com



Bu dokümanda yer alan bilgiler genel içeriklidir ve herhangi bir gerçek veya tüzel kişinin özel durumuna hitap etmemektedir. Doğru ve zamanında bilgi sağlamak için çalışmamıza rağmen, bilginin alındığı tarihte doğru olduğu veya gelecekte olmaya devam edeceği garantisizdir. Hiç kimse özel durumuna uygun bir uzman görüşü almaksızın, bu dokümanda yer alan bilgilere dayanarak hareket etmemelidir. KPMG adı ve KPMG logosu, bağımsız üye şirketlerden oluşan KPMG küresel organizasyonun lisansı altında tescilli ticari markalardır. KPMG International Limited ve ilişkili kuruluşları müşterilere herhangi bir hizmet sunmamaktadır.

© 2021 KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., şirket üyelerinin sorumluluğu sundukları garantiyle sınırlı özel bir İngiliz şirketi olan KPMG International Limited ile ilişkili bağımsız şirketlerden oluşan KPMG küresel organizasyonuna üye bir Türk şirkettir. Tüm hakları saklıdır.