



2023 Yılı Halka Arz Piyasası Özet Raporu

Sermaye ve Borç Danışmanlığı

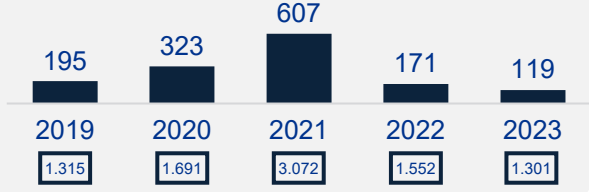
Şubat 2024

Global Halka Arz Piyasası - 2023 (1/2)

Global Halka Arz Piyasasında Gerçekleşen Halka Arz Hacmi ve İşlem Sayıları

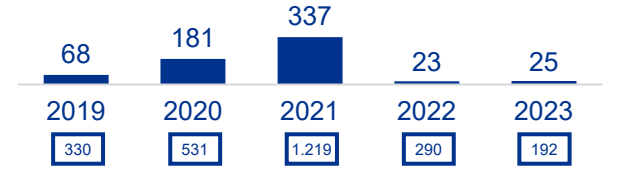
Global

■ Halka Arz Hacmi, mia USD
□ İşlem Sayısı



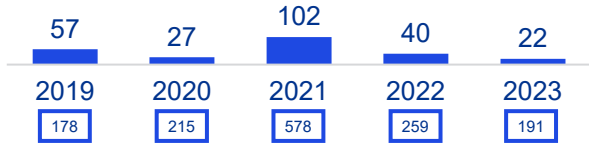
Kuzey & Güney Amerika

■ Halka Arz Hacmi, mia USD
□ İşlem Sayısı



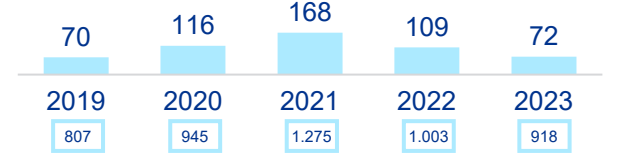
Avrupa, Orta Doğu & Afrika

■ Halka Arz Hacmi, mia USD
□ İşlem Sayısı



Asya Pasifik

■ Halka Arz Hacmi, mia USD
□ İşlem Sayısı



Kaynak: Dealogic

Son 5 yıllık döneme bakıldığında, pandemi süreci içerisinde olağanüstü bir yükseliş yaşanan global halka arz piyasasında, faiz oranlarındaki artış ve jeopolitik karışıklıklar sebebiyle 2023 yılında da küçülme trendi devam etmiştir. 2021 yılında teknoloji tarafında hızlanan SPAC halka arzları, pandemi sonrasında aynı büyüme etkisini sürdürmemiştir. Riske duyarlı yatırımcı grubunun iştahının azalması ve şirketlerin halk arz kararı almalarının yavaşlaması ile global halka arz piyasalarında 2022 yılında sert düşüş yaşanmıştır. Konjonktürün aynı şekilde devam ettiği 2023 yılında toplam hacimde %30, toplam işlem sayısında ise %15 oranında azalma kaydedilmiştir.

Global halka arz piyasasındaki hacim ve sayı düşüklüğünde 2022 yılındaki ana etken Kuzey & Güney Amerika bölgesindeki daralma olurken, 2023 yılında belirleyici bölge Asya Pasifik olmuştur. Pandemi sonrası iyileşme dönemini beklenenden yavaş geçiren Çin piyasaları, 2023 yılında bölgesindeki halka arz hacminin %34 gerilemesinde başrolü üstlenmiştir. Amerika Birleşik Devletleri ise tarihsel dip seviyelerini gördüğü 2022'den sonra 2023 yılında da benzer arz seviyelerinde kalarak bölgesinde belirgin bir geri dönüş sağlayamamıştır.

Avrupa, Ortadoğu & Afrika Bölgesi'nde ise, özellikle Birleşik Arap Emirlikleri ve Suudi Arabistan'daki arz düşüşünün etkisiyle 2023 yılında hacimde %45, sayıda ise %26 düşüş söz konusu olmuştur. Buna karşın Türkiye, bölgesinde performansı en yüksek ve dikkat çeken ülkedir.

-%30

2023 yılı global halka arz hacmindeki değişim

Kaynak: Dealogic

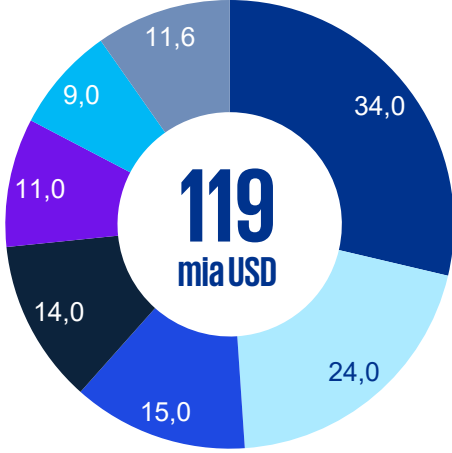
-%15

2023 yılı global halka sayısındaki değişim

Kaynak: Dealogic

Global Halka Arz Piyasası - 2023 (2/2)

Global Halka Arz Hacmi Sektörel Kırılımı 2023



- Teknoloji, mia USD
- Sanayi, mia USD
- Tüketim & Perakende, mia USD
- Enerji & Tabii Kaynaklar, mia USD
- Sağlık, mia USD
- Finansal Hizmetler, mia USD
- Diğer*, mia USD

*Ticari Hizmetler, Medya & Eğlence, Gayrimenkul, Ulaşım

Sektörel Artış/ Azalış

- %15,0
- %48,9
- + %25,0
- %22,2
- %26,7
- %66,8
- %5,6

Kaynak: Dealogic

Global halka arz piyasasında son 5 yılda olduğu gibi 2023 yılında da, 34 milyar USD seviyesindeki halka arz hacmiyle teknoloji sektörü önde yer almıştır. 2023 yılında tüm sektörler incelendiğinde, finansal hizmetler ve sanayi başta olmak üzere, tüketim & perakende hariç, tüm sektörlerdeki halka arzlarda belirgin düşüş yaşanmıştır. Teknoloji sektöründeki arzlar dahi, 2022 yılı ile kıyaslandığında %15 oranında daralma ile küçülme eğilimine devam etmiştir.

2023'te Endeks ve Halka Arz Getirileri Karşılaştırması*

Endeks Getirileri ort. Halka Arz Getirileri



Kaynak: Dealogic, KPMG Analizi

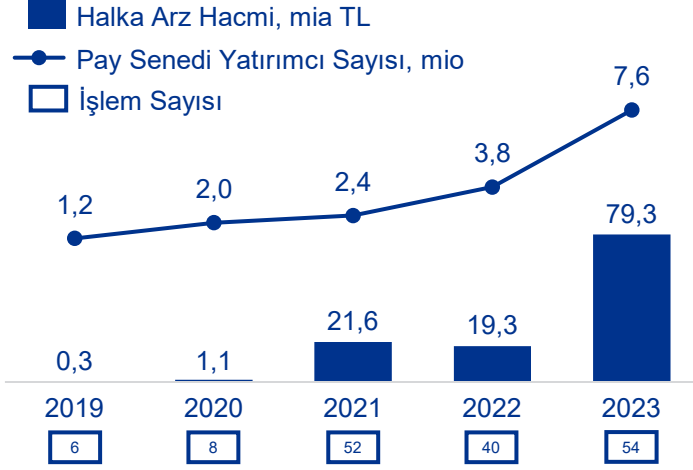
Halka arz işlemlerinin ortalama getirileriyle endeks getirilerinin globalde farklılık gösterdiği 2023'te Amerika Birleşik Devletleri'nde halka arz hisse performansı, şirket değerlemelerinde yapılan yüksek fiyatlamalar neticesinde Nasdaq 100 ve S&P 500'ün bir hayli gerisinde kalmıştır. Diğer taraftan özellikle teknoloji ve sağlık sektörlerindeki arzların performansı sonrası, Avrupa'daki halka arzların yıl sonu getirileri FTSE 100 ve Stoxx Europe 600'ün endeks getirilerini geride bırakmıştır.

* Aksi belirtilmedikçe 01.01.2023 ile 31.12.2023 döneminde hesaplanan değerleri yansıtmaktadır.

** İlgili endeks getirisi 4 Aralık 2023 itibarıyla alınmıştır.

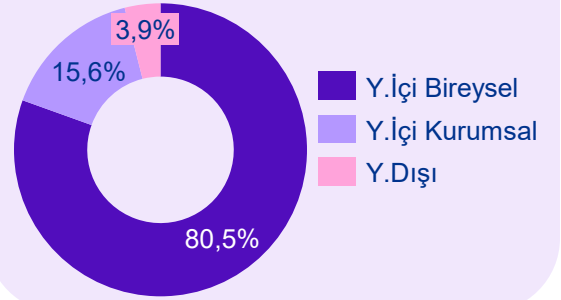
Türkiye Halka Arz Piyasası - 2023 (1/2)

Türkiye Piyasası Halka Arz Hacmi ve İşlem Sayıları



Kaynak: KPMG Analizi, MKK (31.12.2023 itibarıyla)

Halka Arzlarda Dağıtım Yapılan Yatırımcı Profili (2023)



Türkiye'de 2023 yılında, şirketlerin artan borçlanma maliyetleri nedeniyle sermaye piyasalarından finansmana yönelimlerinin devam etmesi ve halka arzlara olan yüksek yatırımcı ilgisinin korunması neticesinde tarihi rekor kırılarak 54 halka arz işlemi gerçekleştirilmiştir.

2021 yılı itibarıyla yıllık ~22 milyar TL seviyesine ulaşan Türkiye halka arz piyasasındaki halka arz hacmi, 2023 yılında 2022 yılına kıyasla %311'lik bir artış göstererek 79,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Gerçekleşen halka arz hacmi, USD bazında değerlendirildiğinde 1,2 milyar USD seviyesinden 3,3 milyar USD seviyesine çıkarak %187 büyümeye kaydetmiştir.

Türkiye sermaye piyasaları, 2023 yıl sonu itibarıyla 7,6 milyona ulaşan pay senedi yatırımcı sayısı ile son 5 yılda 6 katın üzerinde bir artış kaydetmiştir. 2023 yılındaki halka arzlarda yatırımcı ilgisinin tamamına yakını yerli yatırımcılardan gelmiştir.

Türkiye Halka Arz Piyasasında 2023'te Öne Çıkan İşlemler

2023'te gerçekleşen halka arzların hacimleri ele alındığında ise, en büyük halka arz işlemi 6,8 milyar TL ile TAB Gıda'nın arzı olmuştur.

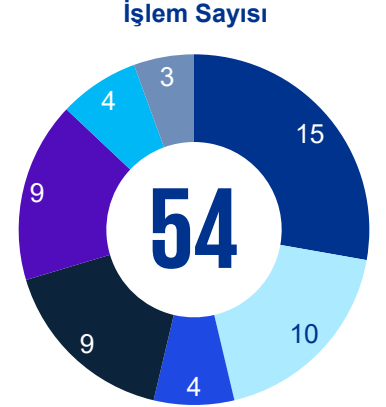
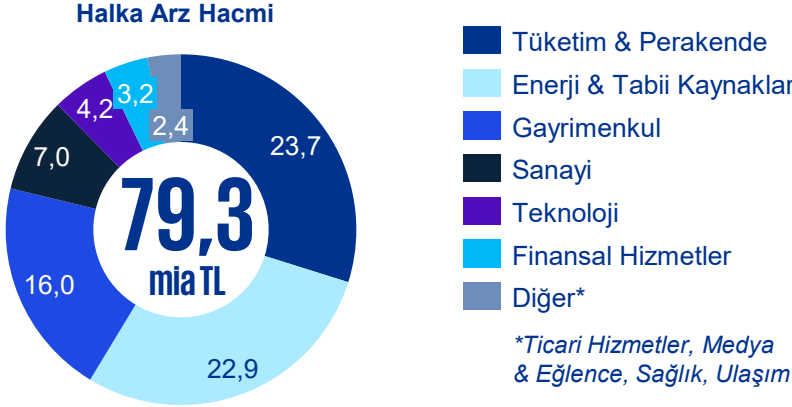
TAB Gıda'yı takip eden Avrupakent GYO, Enerya Enerji, Akfen Yenilenebilir Enerji ve CW Enerji ile birlikte ise, 2023 yılının en büyük 5 işlemi toplamda 22,4 milyar TL'lik hacim yaratarak Türkiye'de gerçekleşen toplam halka arz hacminin %28'ini oluşturmuştur.

	Sektör	Halka Arz Hacmi mia TL
1 TAB Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	6,8
2 Avrupakent GYO A.Ş.	Gayrimenkul	5,5
3 Enerya Enerji A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	3,5
4 Akfen Yeni. Enerji A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	3,3
5 CW Enerji Müh. Tic. ve San. A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	3,3

Kaynak: KPMG Analizi

Türkiye Halka Arz Piyasası - 2023 (2/2)

2023'te Türkiye Halka Arz Piyasasında Sektör Kırılımı



Kaynak: KPMG Analizi

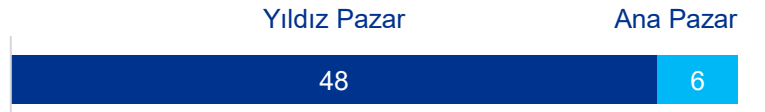
Türkiye'de 2023 yılında halka arz piyasasında 54 şirketin halka arzı gerçekleşmiştir. Toplamda 79,3 milyar TL'lik halka arz hacmine erişen piyasada, 23,7 milyar TL'lik hacim ve 15 ayrı işlemle birlikte tüketim & perakende sektörü hem işlem sayısı hem de hacmi bakımından birinci sırada yer almaktadır. Tüketim & perakende sektörünü, enerji & tabii kaynaklar (22,9 milyar TL hacim / 10 işlem) ve gayrimenkul yatırım ortaklıklarının halka arzı (16,0 milyar TL hacim / 9 işlem) takip etmiştir.

2023'te Türk şirketleri tarafından halka arz yoluyla elde edilen sermayenin, ağırlıklı olarak AR-GE ve iş süreçlerini verimli hale getirecek teknoloji yatırımlarına (sermayenin asgari %20'si), enerji giderlerini azaltmak amacıyla GES & RES projelerine (sermayenin asgari %20'si), işletme sermayesinin desteklenmesine (sermayenin asgari %15'i) ve finansal borçların azaltılmasına (sermayenin asgari %10'u) yönelik kullanmayı amaçladıkları görülmektedir.

2023'te gerçekleşen 54* işlemin 48'i, en büyük pazar olan Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

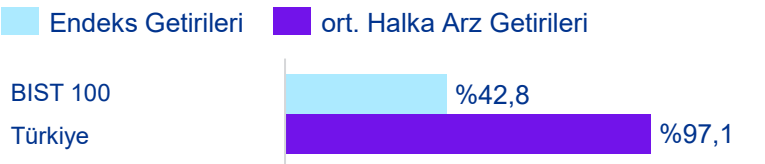
Türkiye'de 2023'teki enflasyonist ortamın da sonucu olarak BIST 100 endeksi %43 seviyelerinde bir artış gösterirken, 42 milyonu aşan yatırımcı sayısıyla halka arz işlemleri, ilgili hisselerde ortalama %97 seviyelerinde yükseliş kaydetmiştir.

2023 Halka Arz İşlemlerinin Borsa Pazar Kırılımı



Kaynak: KPMG Analizi

Endeks ve Halka Arz Getirileri Karşılaştırması**



Kaynak: Dealogic

* 2023 yılının tamamlanması ardından, 2024 yılında rapor tarihi itibarıyla 3 adet halka arz gerçekleşmiştir.

** İlgili getiriler 06.01.2023 ile 29.12.2023 aralığında hesaplanmıştır. 29.12.2023 tarihinde 7.470,18 olan BIST100 endeksi, 12.02.2024 itibarıyla 9.174,58 seviyesinde işlem görmektedir.

Türkiye'de 2023'te Gerçekleşen Halka Arz İşlemleri (1/3)

		Sektör	Borsada İşlem Görme Tarihi	Halka Arz Büyüklüğü mio TL	Halka Arz Fiyatı TL	Halka Açılma Oranı	Halka Açılan Nominal Pay mio TL
1	Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş.	Sağlık	01/2023	0,3	10,21	%21,9	28,0
2	Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	01/2023	0,6	7,50	%20,1	77,5
3	Astor Enerji A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	01/2023	2,6	12,50	%21,0	210,0
4	Maçkolik İnternet Hizmetleri Tic. A.Ş.	Teknoloji	01/2023	0,3	38,00	%34,0	8,5
5	Bülbüloğlu Vinç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sanayi	01/2023	0,4	31,00	%30,6	11,5
6	Göknur Gıda Maddeleri Tic. ve San. A.Ş.	Tüketim & Perakende	03/2023	0,9	11,00	%22,6	79,3
7	Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	03/2023	3,3	9,80	%33,5	340,4
8	Eksun Gıda Tarım San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	03/2023	1,0	48,90	%28,6	20,0
9	CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	04/2023	0,9	105,00	%20,0	8,4
10	Koza Polyester San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	04/2023	1,1	24,50	%20,5	44,4
11	Europower Enerji San. Tic. A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	04/2023	2,4	40,60	%27,3	60,0
12	Grainturk Tarım A.Ş.	Tüketim & Perakende	04/2023	0,4	17,60	%20,0	25,0
13	CW Enerji Mühendislik Tic. ve San. A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	04/2023	3,3	108,60	%24,2	30,0
14	(BigChefs) Büyük Şefler San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	05/2023	0,8	22,50	%34,6	37,0
15	Bien Yapı Ürünleri San. Turizm ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	05/2023	3,1	42,80	%20,0	72,3
16	Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.	Tüketim & Perakende	05/2023	1,7	16,27	%15,0	106,0
17	Katılmevim Tasarruf Finansman A.Ş.	Finansal Hizmetler	06/2023	0,8	13,43	%33,3	60,0
18	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	Ulaşım	06/2023	0,9	25,00	%20,2	34,0
19	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Hizmetler	06/2023	0,9	25,00	%25,9	35,0
20	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Sanayi A.Ş.	Teknoloji	06/2023	0,3	12,12	%32,8	22,0

Kaynak: Borsa İstanbul, KAP Bültenleri, KPMG Analizi, MKK, SPK

Türkiye'de 2023'te Gerçekleşen Halka Arz İşlemleri (2/3)

		Sektör	Borsada İşlem Görme Tarihi	Halka Arz Büyüklüğü mio TL	Halka Arz Fiyatı TL	Halka Açılma Oranı	Halka Açılan Nominal Pay mio TL
21	Atakey Patates Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	07/2023	1,1	39,50	%20,3	28,2
22	Kaleseramik Sanayi A.Ş.	Tüketim & Perakende	07/2023	2,7	25,00	%21,3	109,4
23	Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	07/2023	0,8	8,90	%28,9	91,9
24	Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	07/2023	2,1	12,60	%25,0	165,0
25	İzdemir Enerji El. Üretim A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	08/2023	2,6	19,00	%24,0	138,1
26	Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	08/2023	1,6	22,50	%25,0	70,2
27	Ofis Yem Gıda San. Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	08/2023	0,6	27,20	%15,6	22,8
28	Baydöner Restoranları A.Ş.	Tüketim & Perakende	08/2023	0,4	21,00	%21,4	18,0
29	Enerya Enerji A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	08/2023	3,5	88,76	%26,9	39,0
30	Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	08/2023	1,0	20,76	%25,0	50,0
31	Ebebek Mağazacılık A.Ş.	Tüketim & Perakende	09/2023	1,9	46,50	%25,0	40,0
32	Tarkim Bitki Koruma San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	09/2023	0,5	107,50	%23,8	5,0
33	Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat San. A.Ş.	Tüketim & Perakende	09/2023	0,8	20,90	%30,3	40,0
34	Hat-San Gemi İnşaa Bak. On. Deniz Nak. San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	09/2023	1,0	22,60	%20,0	44,3
35	Reeder Teknoloji San. ve Tic. A.Ş.	Teknoloji	09/2023	2,0	9,30	%22,6	215,0
36	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	09/2023	1,7	22,66	%25,1	73,7
37	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.	Tüketim & Perakende	09/2023	0,8	10,24	%40,5	75,0
38	Meka Beton Santralleri İmalat San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	10/2023	0,4	25,00	%27,0	16,9
39	Dofer Yapı Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	10/2023	0,3	17,11	%30,5	17,0
40	Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	10/2023	0,9	4,30	%25,0	207,0

Kaynak: Borsa İstanbul, KAP Bültenleri, KPMG Analizi, MKK, SPK

Türkiye'de 2023'te Gerçekleşen Halka Arz İşlemleri (3/3)

		Sektör	Borsada İşlem Görme Tarihi	Halka Arz Büyüklüğü mio TL	Halka Arz Fiyatı TL	Halka Açılma Oranı	Halka Açılan Nominal Pay mio TL
41	Borlease Otomotiv A.Ş.	Ulaşım	10/2023	1,3	25,29	%30,7	51,7
42	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	10/2023	0,9	15,78	%26,8	55,0
43	TAB Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Tüketim & Perakende	10/2023	6,8	130,00	%20,1	52,5
44	Tureks Turunç Madencilik İç ve Dış Tic. A.Ş.	Sanayi	11/2023	0,6	10,97	%25,8	59,0
45	1000 Yatırımlar Holding A.Ş.	Finansal Hizmetler	11/2023	1,2	125,00	%20,2	9,5
46	Ekos Teknoloji ve Elektrik A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	11/2023	0,8	12,77	%21,4	60,0
47	Agrotech Yüksek Teknoloji ve Yatırım A.Ş.	Teknoloji	11/2023	1,6	5,21	%25,0	300,0
48	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	12/2023	0,9	3,00	%35,6	290,0
49	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Hizmetler	12/2023	0,4	7,00	%33,9	52,5
50	Çates Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji & Tabii Kaynaklar	12/2023	1,9	57,15	%20,0	33,1
51	Mega Metal San. ve Tic. A.Ş.	Sanayi	12/2023	1,8	28,30	%23,7	62,8
52	Kuzey Boru A.Ş.	Sanayi	12/2023	0,9	36,20	%24,0	24,0
53	Sur Tatil Evleri Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	12/2023	2,2	49,18	%26,9	45,0
54	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul	12/2023	5,5	55,08	%25,0	100,0

Kaynak: Borsa İstanbul, KAP Bültenleri, KPMG Analizi, MKK, SPK

**Hande Şenova**

Strateji ve Kurumsal
Finansman Hizmetleri,
Bölüm Başkanı, Şirket Ortağı
hsenova@kpmg.com

**Orhan Turan**

Sermaye ve Borç
Danışmanlığı,
Şirket Ortağı
orhanturan@kpmg.com

**Pınar Değirmenci**

Sermaye ve Borç
Danışmanlığı,
Şirket Ortağı
pdegirmenci@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

Odunluk Mahallesi
Liman Caddesi Efe
Towers
No:11/B, 9-10 Nilüfer
Bursa 16225
T: +90 224 503 8000



kpmg.com.tr

© 2024 KPMG Yönetim Danışmanlığı 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.

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.