

stanbul, 28 Mart 2013

2013/297

GENELGE

No: 13

Konu: TSPAKB Halka Arz İlkeleri

SAYIN ÜYEM Z,

Birli imiz, son dönemde yapılan halka arzların bazılarının nitelikleri ve performanslarına yönelik ele tirileri dikkate alarak, sermaye piyasalarımızın etkin ve verimli bir ortamda i leyi inin ve geli mesinin sa lanması, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması amacıyla, üyelerimizden olu turulan Çalı ma Grubunun katkıları ve sektörün ortak çalı ması ile halka arzlar konusunda sektör prensipleri belirlemi tir.

Sektörün ortak çalı ması olarak belirlenmi bu ilkeleri, Birlik Yönetim Kurulu 13 ubat 2013 tarih ve 254 sayılı toplantısında “TSPAKB Halka Arz İlkeleri” olarak kabul etmi tir.

Üyelerimizin halka arz faaliyetlerini yerine getirirken uymakta azami özeni göstereceklerine inandı mız “TSPAKB Halka Arz İlkeleri”ni yazımız ekinde gere i için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

**Attila KÖKSAL, CFA
BA KAN**

Ek: TSPAKB Halka Arz İlkeleri

TSPAKB HALKA ARZ LKELER

Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kurulu ları Birli i üyeleri, a a ıda belirtilen prensiplerin yerine getirilmesinde azami özeni göstererek halka arz faaliyetlerini yerine getirirler.

A) HALKA ARZ FAAL YETLER NE L K N LKELER

1. Üyeler, halka arz faaliyetine, sadece gelir amaçlı bakmazlar.
2. Üyeler, prensip olarak kendilerinin yatırım yapmayaca ı irketleri halka arz etmezler.
3. Üyeler, halka arzların geni katılımı konsorsiyumlar olu turarak gerçekle mesine gayret gösterirler.
4. Üyeler, kurumsal finansman ve ara tırma ekibinin niteli ini artırmak için gerekli özeni gösterirler. Çalı anlarının, halka arz sürecinde gerekli özen ve itinanın gösterilmesini sa lamaya yönelik e itimlere katılmasını sa larlar.
5. Üyeler, irket ile yatırımcı arasında e it mesafede bulunarak, iki tarafın haklarını dengeli olarak gözetirler.
6. Üyeler, halka arz fiyatının belirlenece i de erleme raporlarının, varsayımları ve dayanaklarını detaylı bir ekilde içererek hazırlanmasını ve yatırımcılarla paylaşılmasını sa larlar.
7. Üyeler SPK tarafından yayınlanmı uluslararası de erleme standartlarına uyarlar.
8. Üyeler, halka açılacak irketler tarafından sunulan de erlemeye baz te kil edecek varsayımlara ihtiyatla yaklaşırlar. Farklı de erleme yöntemleri kullanılarak elde edilen sonuçlar arasında büyük farklar varsa, farkın açıklanabilir, hesap verilebilir, savunulabilir olmasına özen gösterirler.
9. Üyeler, halka arz fiyatının tüm payda lar için adil olmasına gayret ederler.
10. Üyeler, halka arzda fiyat aralı nı dar tutarlar.
11. Üyeler, sektör, irket ve ihraç bazında farklılıkları dikkate alarak, halka arz fiyatının iskontolu olarak belirlenmesine gayret ederler.
12. Üyeler, halka arzın ço unlu u yurt içi ve/veya yurt dı ı kurumsal yatırımcıya tahsis edilmemi se, fiyat aralı ı uygulamazlar, tek fiyattan talep toplarlar.
13. Üyeler, belirlenen fiyat bandı aralı nda, yurt içi ve yurt dı ında yeterli talep varken, izahnamede belirlenen yatırımcı grupları arasında tahsisat oranlarını de i tirmez, tahsisat kaydırması yapmazlar.

14. Üyeler, halka arza yurt içi ve yurt dışı ında yeterli talep olu mazsa, halka arz tutarını küçültmek yerine, halka arzı iptal etmeyi ya da ertelemeyi tercih ederler.
15. Üyeler, halka arzda, izahnamede belirtilenler haricinde yatırımcılara herhangi bir yol ve yöntem aracılı ıyla farklı fiyat uygulayamazlar.
16. Üyeler, halka arzlarda verilecek te vikleri, süreye ba lı olmayan ve hisse senedi fiyatını etkilemeyen yöntemlerden seçerler.
17. Üyeler, tahsisatın a ırlıklı olarak yabancı yatırımcılara ayrıldı ı halka arzlarda Uluslararası Halka Arz Sirküleri (International Offering Circular) olmasını tercih ederler.

B) HALKA ARZ ED LECEK İRKETLERE İLİŞKİN İLKELER

1. Üyeler, halka arzını yapacakları şirket konusunda seçici davranırlar.
2. Üyeler, halka açılacak şirketin, do ru zamanda ve adil fiyattan halka arza yönlendirilmesine dikkat ederler.
3. Üyeler, halka açılacak şirketin de eri odaklı rekabet yapmazlar.
4. Üyeler, halka arz edilecek şirketlere, yatırımcı menfaatlerini koruyacak yapılandırmalar tavsiye ederler.
5. Üyeler, halka açılacak şirketin temettü dağıtım politikasının açıkça duyurulmasını önerirler.
6. Üyeler, halka açılacak şirketin, kurumsal yönetim ilkelerini benimsemesine özen gösterirler.
7. Üyeler, halka açılacak şirketin ba ımsız denetim raporlarının nitelikli olmasına dikkat ederler.
8. Üyeler, halka arz edilecek şirketlerin asgari olarak finansal ve hukuki açılardan ayrıntılı inceleme çalışmasına (due diligence) tabi tutulmasını sa larlar.

C) HALKA ARZ YATIRIMCISINA İLİŞKİN İLKELER

1. Üyeler, uzun vadeli dü ünen bireysel yatırımcılar ile kurumsal yatırımcıların halka arza katılması için çaba harcarlar.
2. Üyeler, halka arzda bireysel yatırımcıya tahsis edilen payın, halka arzın tabana yayılması amacıyla mümkün oldu unca çok yatırımcıya ula ması için azami özeni gösterirler. Halka arzlarda en yaygın mü teri kitesine ula mayı hedefleyecek şekilde pazarlama yaparlar.
3. Üyeler, halka arzın yapısına uygun yatırımcı grupları ve tahsisat oranlarının belirlenmesine dikkat ederler.
4. Üyeler, halka arzda, en kısa sürede, en yüksek getiriyi elde edeceklerine yönelik mü teri kanısını de i tirmek için çaba gösterirler.