

Türkiye

Gücünü ve
Potansiyelini Keşfet

GİP

GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI



BORSA
İSTANBUL



GİP
GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI

içindekiler

- 06 GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI (GİP) NEDİR, HANGİ ŞİRKETLER GİP'TE İŞLEM GÖREBİLİR?
- 08 GİP'TE İŞLEM GÖRMENİN FAYDALARI NELERDİR?
- 10 GİP'TE HANGİ YÖNTEMLE HALKA AÇILINIR?
- 12 BAŞVURU NASIL YAPILIR?
- 13 PİYASA DANIŞMANLIĞI NEDİR?
- 14 KİMLER PİYASA DANIŞMANI OLABİLİR?
- 15 GİP'TE KABUL KRİTERLERİ NELERDİR?
- 16 GİP ŞİRKETLERİ ANA PAZARA NASIL GEÇEBİLİR?
- 18 GİP'TE İŞLEM GÖRME SONRASI SÜREÇ
- 20 GİP ŞİRKETLERİNE SAĞLANAN AVANTAJLAR VE MUAFİYETLER
- 21 MALİYETLER
- 23 KOSGEB DESTEKLERİ
- 24 GİP'TE HALKA ARZ GERÇEKLEŞTİREN ŞİRKETLER LİSTESİ

1 GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI (GİP) NEDİR, HANGİ ŞİRKETLER GİP'TE İŞLEM GÖREBİLİR?

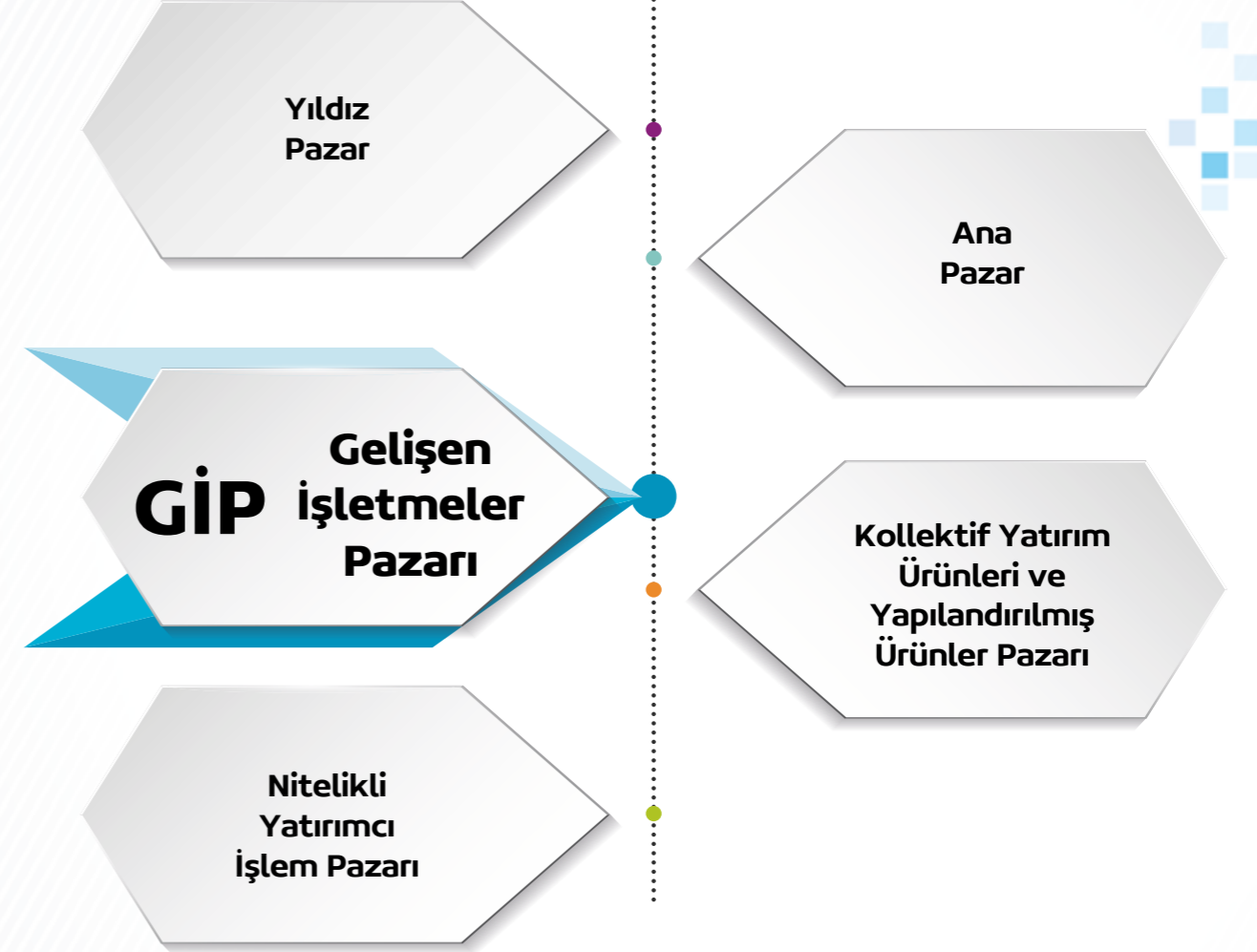
Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP), gelişme ve büyüme potansiyeline sahip küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin (KOBİ) paylarını halka arz etmek suretiyle sermaye piyasalarından uzun vadeli ve geri ödemesiz kaynak temin edebilmelerini amacıyla oluşturulmuştur.

GİP'te işlem görecektir şirketlerin anonim şirket statüsünde olması gerekmektedir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri gereği, GİP'te işlem görecektir şirketin aktif toplamının ve net satış hasılatının sırasıyla asgari 5,8 milyon Türk Lirası ve 11,6 milyon Türk Lirası olması gerekmektedir. Borsa İstanbul düzenlemeleri gereği şirketlerin GİP'e kabulü için, halka arz edilen payların piyasa değerinin 25 milyon TL'den az olması gerekmektedir. Yıldız ve Ana Pazar'ın başvurusunda gereken kârlılık, faaliyet süresi gibi diğer sayısal koşullar GİP başvurusunda aranmamaktadır.

Borsa İstanbul'da KOBİ'lere kıyasla daha büyük ölçekli şirketlerin işlem gördüğü Yıldız Pazar ve Ana Pazar için aranan şartları taşıyan büyüklükteki şirketler GİP'te işlem görme başvurusu yapamamaktadır. Ancak, Yıldız Pazara ve Ana Pazara yaptığı başvuru Borsa tarafından uygun bulunmayan ortaklıklar için bu hüküm uygulanmamaktadır.



Borsa İstanbul Pay Piyasası



GİP'TE İŞLEM GÖRMENİN FAYDALARI NELERDİR?

HALKA ARZ

Finansman

Likidite

Globalleşme

Kredibilite

Kurumsallaşma

Tanıtım

GİP'te işlem görecektir şirketler, Borsa'da işlem görmeyi faydalarına, belirli bir büyüklüğe ulaşmayı beklemeksizin erken aşamada kavuşabilmektedirler. Büyüme hedefi olan şirketler GİP aracılığıyla ortak alma yoluyla finansmana erişimin yanında birçok farklı fayda sağlamaktadır.

Finansman Kaynağına Erişim

GİP, şirketlere öncelikle organize, şeffaf, etkin, istikrarlı, adil, rekabetçi ve güvenilir bir piyasa üzerinden düşük maliyetle geri ödemesi olmayan bir kaynağı elde etme imkânı sunmaktadır. Elde edilecek bu kaynak, geleneksel borçlanma yöntemlerine kıyasla, şirketin nakit akışını zorlaştıracak anapara ve faiz benzeri geri ödeme taahhütlerini içermemektedir. Borçluluk oranları artan şirketlerimizin daha fazla borç kaynak bulma kapasitesi azalırken, GİP'te halka arzla birlikte özkaynakları artan ortaklığın borçlanabilme kapasitesi artar, finansmana erişimi hem kolaylaşır hem de ucuzlar. Bu nedenle, borç/sermaye (kaldıraç) oranı düşen şirketlerin mali yapıları güçlenir, krizlerde finansal zorluklara karşı daha dayanıklı hale gelirler.

Şirketler GİP'te halka açıldıktan ve paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra paylarını teminat göstererek kredi kullanabilme, borç senedi ihraç edebilme imkanlarından da yararlanabilmektedirler. Halka açılma sonrası başarılı bir performans sergileyen ortaklıkların, ileride ikincil arzlar yoluyla yeni kaynağa ulaşmaları daha kolay ve düşük maliyetli olmaktadır.

Fiyat Oluşumu ve Likidite Sağlama

GİP'te halka arz edilen payların şeffaf ve güvenilir bir ortamda piyasa arz ve talebine bağlı olarak alım ve satımına konu olması şirket paylarının sağlıklı fiyat oluşumunu sağlamakta olup, şirketlere likidite kazandırmaktadır. Bu sayede şirket ortakları likidite

kazandırdıkları payları kredi işlemlerinde teminat olarak da kullanabilmektedirler. Şirket paylarının yatırımcıların arz ve talep unsurlarına bağlı olarak pay başına fiyatının GİP gibi organize bir pazarda oluşması, ortaklığın farklı işletmelerle olası birleşme, satın alma veya ikincil halka arz işlemlerine de referans oluşturabilmektedir.

Ortaklıktan Çıkış İmkânı Sunma

Sahip oldukları payları satıp çıkma hedefiyle GİP'te işlem görmeye uygun şirketlere yatırım yapan girişim sermayesi ortakları, fonları ve benzeri yatırımcılar için GİP fiyat oluşumu sağlamakta, yine payların değer tespitinde referans oluşturmaktadır. GİP'te ortakların paylarını satarak çıkış yapabilmeleri belli koşullarla mümkündür. Ortaklar sahip oldukları GİP'te işlem görmeyen şirket paylarını üçüncü kişilere Borsa dışında satabilirler. Ortaklığın zaman içerisinde Ana Pazar veya Yıldız Pazar'a transfer olmasıyla tüm paylarının Borsa'da işlem görebilir hale gelmesi ve bu şekilde isteyen ortakların paylarını satarak çıkış yapabilmeleri de mümkündür.

Tanınırlık ve Kredibilite Sağlama

GİP'te işlem görme, ortaklıkların medya aracılığıyla haber ve analizlere konu olmasını, aracı kuruluşlarca hakkında yatırım raporları yazılmasını da birlikte getirir. Borsanın şeffaflık ilkesi ve kamuyu aydınlatma işlevi çerçevesinde GİP şirketleri hakkındaki birçok bilgi Borsa Bültenleri, veri yayın kuruluşları, medya kuruluşları ve Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtasıyla yurt içi ve yurt dışı yatırımcılara ulaşır. Şirketin mali ve diğer önemli verileri yatırımcılara ek olarak kreditorler, tedarikçiler, iş ortakları ve diğer paydaşlar tarafından da takip edilebilir hale gelir. Ortaklık hakkında güvenilir, düzenli ve sürekli bilginin var olması gerek finans piyasasında gerek kendi sektöründe ortaklığın tanınırlığını artırır. GİP'te işlem görmeye birlikte sermaye piyasalarında oluşan

mevcudiyet ortaklığa gerek yurt içi ve gerekse yurt dışında yerleşik ve aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerle işbirliğine gitme, ortak girişim oluşturma, ürün ve hizmetleri pazarlayıp satma, nitelikli insan kaynağı temin etme gibi ortaklığı doğrudan etkileyen birçok önemli konuda fayda sağlar.

Kurumsallaşma

Aile şirketi hüviyetine sahip şirketlerin GİP'te halka arzı ve işlem görme başlaması, önemli bilgilerini kamuya duyurarak, zamanında düzenli raporlamalar yapması, yatırımcılara yönelik sorumluluk üstlenilmesi şirketin kurumsal yönetim anlayışına önemli katkı sağlamaktadır. Halka arzla birlikte artan kurumsallaşma şirketin sürdürülebilirliğini destekler. Kurumsallaşma, şirketlerin ömrünün şirket kurucularının ömrü ve başarısı ile sınırlanmasını ortadan kaldırarak, gelişmiş ülkelerde olduğu gibi şirketlerin yüzyıllarca var olmasına en büyük katkıyı sağlayan unsurdur.

İkincil Halka Arz İmkânı

GİP'te ortaklıklar sadece birincil halka arz ile değil, payları işlem görmekte iken yatırım ve benzeri ihtiyaçları nedeniyle ortaya çıkan kaynak gereksinimlerini, mevcut ortaklarının rüçhan haklarını kısıtlamak suretiyle gerçekleştirebilecekleri "İkincil Halka Arz"lar ile karşılayarak yeniden finansman imkânı yaratabilmektedirler.

Özellikle gelişmekte olan ülkelerdeki sermaye birikiminin yetersizliği ülkelerin ekonomik gelişim sürecini olumsuz yönde etkilemektedir. Bu çerçevede şirketler büyümek, gelişmek, yatırım yapmak ve küreselleşen dünyada rakipleri ile rekabet edebilmek için gerekli olan sermayeyi bulmakta zorlanmaktadır. GİP'te işlem görmeye birlikte sermaye piyasasından temin edilen finansmanın kaynak problemine sağladığı katkı, son yıllarda giderek daha fazla önem kazanmaktadır.

GİP'TE HANGİ YÖNTEMLE HALKA AÇILINIR?

sermayesi yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının sahip oldukları şirket paylarının halka arzı da GİP'te yapılabilir. Bu düzenleme ile de halka arz öncesi aşamada şirketlerin melek ve nitelikli yatırımlardan sermaye bulmaları ve bu tür yatırımcıların şirket ortaklarına geri pay satışı yapmamaları hedeflenmiştir. Bu tür yatırımcılar paylarını, şirket GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren satabilir.

Ayrıca, ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl geçmesi koşuluyla, halka arz öncesi ortaklık sermayesinde pay sahibi olan ortaklar veya bu ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar, ortaklığın halka açıklık oranının, yukarıda 2. Maddede belirtilen şekilde gerçekleştirilen pay satışları hariç, %49'u geçmemesi şartıyla paylarını GİP'te satabilirler.

Hazine Müsteşarlığı tarafından verilen bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip yatırımcılar ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım fonları, kurucu ortak olmamak, halka arzdan en az bir yıl önce ortaklığa ortak olmak ve SPK tarafından işlem yasaklı olarak belirlenmemiş olmak şartıyla ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz sırasında veya payların Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren satışa sunabilir.

Ana Pazar'da işlem görebilecek büyüklüğe ulaşılmış ve gerekli şartları karşılayan şirketlerin birincil pay halka arzında "Talep Toplama Yöntemiyle Borsa Dışında Halka Arzı" mümkün iken **GİP'te payların halka arz yoluyla satışı ancak Borsa'da birincil piyasada mümkündür.**

GİP'te halka arz ve işlem görmedeki temel amaç, büyüme ve gelişim potansiyeli bulunan şirketlerin geri ödemesiz bir kaynak temin ederek öz kaynaklarını güçlendirmeleri ve sağladıkları finansman ile büyüme hızlarını artırarak orta ve büyük ölçekli şirket seviyesine ulaşmalarıdır. GİP'te işlem görecekt payların ihracından elde edilecek kaynağın şirket bünyesine girmesi ve doğrudan şirketin mali yapısına katkı sağlanması esastır.

GİP'te işlem görme başvurusu,

1 - **Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen kısıtlanması suretiyle yapılacak sermaye artırımının sonucunda ihraç edilecek paylar için yapılabilir.** Bu düzenlemeyle, GİP'te işlem görecekt şirketlerin pay ihracından elde edilecek fonlar sayesinde mali yapıya katkı sağlanması hedeflenmiştir.

2 - Hazine Müsteşarlığı tarafından verilen bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip yatırımcılar, girişim



BAŞVURU NASIL YAPILIR?

GİP'e halka arz ve işlem görmek için başvuracak şirketlerin GİP ölçeğinde olmaları, sayısal ifadeyle halka arz edilen payların piyasa değerinin 25 milyon TL'den az olması gerekmektedir. Aksi taktirde, Yıldız Pazar'a ve Ana Pazar'a yapılacak ilk kotasyon başvuruları için aranan şartları da taşıdığına anlaşılması durumunda, şirket başvurusunun Yıldız ve Ana Pazar için yenilenmesi istenir. GİP'te işlem görmek isteyen şirketlerimizin başvuruları, tüm pay piyasası pazarlarında uygulandığı şekilde, Borsa tarafından şirketler hakkında inceleme yapıldıktan sonra sonuçlandırılmaktadır.

Yıldız Pazar ve Ana Pazar kotasyon şartları Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nde belirtilmektedir.

GİP'e başvuracak şirketin başvuru öncesinde Borsa tarafından yetkilendirilmiş olan bir "Piyasa Danışmanı" ile anlaşması, birlikte halka arz için gerekli olan hazırlık çalışmalarını tamamlaması ve piyasa danışmanı tarafından şirket hakkında olumlu rapor hazırlanmış olması gerekmektedir.

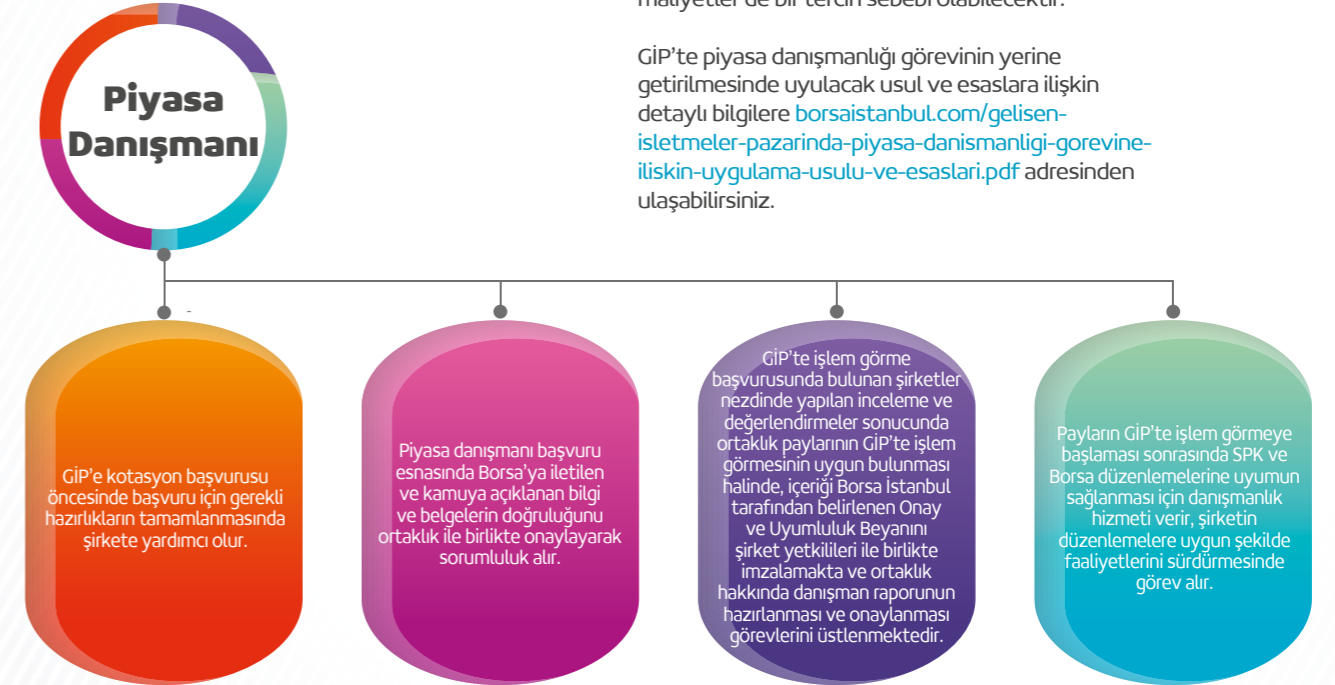
GİP'e kabul başvurusu şirket ve piyasa danışmanının birlikte imzalayacağı bir dilekçe ile yapılmalıdır. Dilekçe ekine Borsa Genel Müdürlüğüne belirlenen ve Borsa internet sitesinde yer alan bilgi ve belgelerin yer alması gerekmektedir. Belgeler listesine borsaistanbul.com/sirketler/halka-arz-ve-borsada-islem-gorme/basvuru-belgeleri adresinden ulaşabilirsiniz. GİP'te işlem görmek üzere sermaye artırımını yoluyla halka arzda izahnamenin onayı için SPK tarafından istenen belgeler ise SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" Ek-4'de belirtilmektedir.

PIYASA DANIŞMANLIĞI NEDİR?

Piyasa danışmanı, GİP'te işlem görmek üzere başvuracak şirketlere ortaklık paylarının kota alınması öncesinde başvuru için gerekli hazırlıkların tamamlanmasında, GİP'te işlem görmeye başlaması sonrasında SPK ve Borsa düzenlemelerine, kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uyum konusunda şirkete destek olmak amacıyla piyasa danışmanlığı görevini yerine getirmek üzere Borsa tarafından yetkilendirilen kurumu ifade etmektedir. Piyasa danışmanı olabilecek kurumlar faaliyet türleri itibarıyla Borsa Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine SPK tarafından belirlenmektedir.

GİP'te işlem görmek üzere başvuruda bulunulması ve gerekli çalışmaların başlatılması için piyasa danışmanı seçme aşamasında ilgili danışmanın kredibilitesi, iş yapış şekilleri, geçmiş iş tecrübeleri, benzer işlemlerde başarıları dikkate alınmalıdır. Piyasa danışmanının dürüst ve tarafsız olması, iş süreçlerinin planlanmasında, yönetilmesinde ve uygulanmasında yönetici ve çalışanlarının tarafsız davranmalarını engelleyecek özel durumların bulunmaması önem arz etmektedir. Şirket, gerek başvuru sürecinde gerek işlem görmeye başladıktan sonra ihtiyaç duyacakları hizmetleri belirlemeli ve bu hizmetleri karşılayabilecek kapasiteyi haiz kurumlardan birini seçmelidir. Piyasa danışmanlığı ücretleri tarafarca serbestçe belirtildiğinden şirketler için oluşacak maliyetler de bir tercih sebebi olabilecektir.

GİP'te piyasa danışmanlığı görevinin yerine getirilmesinde uyulacak usul ve esaslara ilişkin detaylı bilgilere borsaistanbul.com/gelisen-isletmeler-pazarinda-piyasa-danismanligi-gorevine-iliskin-uygulama-usulu-ve-esaslari.pdf adresinden ulaşabilirsiniz.



KİMLER PİYASA DANIŞMANI OLABİLİR?

6

SPK düzenlemeleri kapsamında faaliyet gösteren;



piyasa danışmanlığı görevinde bulunmak üzere Borsa İstanbul'a başvuruda bulunabilirler. Piyasa danışmanı olabilecek kurumlar faaliyet türleri itibarıyla Borsa Yönetim Kurulunun önerisi üzerine SPK tarafından belirlenmektedir.

Piyasa danışmanı olan şirketlerde en az iki kişi olmak üzere yeterli sayıda personel istihdam edilmesi gerekmekte olup, ayrıca, görevlendirilecek personelin dört yıl süreli yüksek öğrenim kurumundan mezun olması, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı'na sahip olması gerekmektedir. Piyasa danışmanı başvuru aşamasında aranan nitelik ve şartları bu görevi yerine getirdiği sürece taşımakla yükümlüdür. Borsa İstanbul piyasa danışmanının söz konusu nitelik ve şartları muhafaza edip etmediğini kontrol edebilir.

Piyasa danışmanı, GİP'in amacına uygun davranmak ve görevini yerine getirirken her zaman ihtiyatlı, objektif ve dikkatli hareket ederek, SPK ve Borsa düzenlemelerine uymakla sorumlu olurlar. Piyasa

danışmanı, görevini yerine getirirken dürüst ve tarafsız olur, iş süreçlerinin planlanmasında, yönetilmesinde ve uygulanmasında yönetici ve çalışanlarının tarafsız davranmalarını engelleyecek özel durumları engeller. Piyasa danışmanı görevini yerine getirirken, iş süreçlerinin planlanması, yönetilmesi ve uygulanmasında piyasa danışmanı raporunun hazırlanma safhalarında kendi mesleki itibarı ile Borsa İstanbul ve GİP'in itibarını korumak için gerekli mesleki özen ve titizliği gösterir.

Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü piyasa danışmanı olarak yetkilendirilen şirketlerin ticaret unvanlarını, iletişim bilgilerini, internet sitesi adreslerini ve uygun görülen diğer bilgileri güncel olarak Borsa internet sitesinde duyurur. GİP'te işlem görmek isteyen şirketlere hizmet sunan yetkili piyasa danışmanları listesi borsaistanbul.com/gelisen-isletmeler-pazari-gip/piyasa-danismani-listesi adresinde yer almaktadır.

GİP'E KABUL KRİTERLERİ NELERDİR?

7

Şirket paylarının GİP'te işlem görebilmesi için;

1 Piyasa danışmanı tarafından ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye uygun olduğuna dair onay ve uyumluluk beyanında bulunulması ve beyanın ekinde yer alan Piyasa Danışmanı Raporunda ortaklık hakkında olumlu görüş verilmesi	2 Şirketin mali durumu ve faaliyetleri göz önüne alınarak yapılan değerlendirme sonucunda payların GİP'te işlem görebilmesine ilişkin olarak Borsa Yönetim Kurulu'nun olumlu karar vermesi	3 Şirketin esas sözleşmesinin işlem göreceği payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar içermemesi	4 Şirketin, üretim ve faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmaması ve bu hususla birlikte, ortaklığın kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğunun, ortaklık veya piyasa danışmanı ile doğrudan ya da dolaylı bir ilişkisi bulunmayan bir hukukçu tarafından düzenlenen rapor ile belgelenmesi
5 Şirket ile Piyasa Danışmanı Listesi'nde yer alan bir piyasa danışmanı arasında başvuru tarihi itibarı ile en az iki yıl süre ile geçerli bir piyasa danışmanlığı anlaşmasının bulunması (Payların kota alınmasına ilişkin karar tarihi itibarı ile kalan sürenin bir yıldan az olması durumunda Borsa tarafından anlaşma süresinin uzatılması talep edilebilir.)	6 İzahnamede yer alacak son dönem finansal tablolarına göre şirketin toplam özsermayesinin sermayesinden büyük olması	7 Borsa tarafından geçerli kabul edilebilecek durumlardan dışındaki nedenlerle son 2 yıl içinde ortaklığın faaliyetlerine 3 aydan fazla ara vermemiş olması, hakkında tasfiye, konkordato veya iflas ertelemesi istenmemiş olması ve Borsaca belirlenen diğer benzeri durumların yaşanmamış olması gerekmektedir	8 Ortaklık, Yıldız Pazar ve Ana Pazar için aranan kotasyon şartlarını taşıması durumunda GİP'te işlem görme başvurusu yapamaz. Ancak, Yıldız Pazara ve Ana Pazara yaptığı başvuru Borsa tarafından uygun bulunmayan ortaklıklar için bu kural uygulanmaz



GİP ŞİRKETLERİ ANA PAZARA NASIL GEÇEBİLİR?

Payları GİP'te işlem gören şirketlerin işlem görmeye başladığı tarihten **iki yıl geçmiş olması** ve Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nde belirlenen **Ana Pazar şartlarının sağlanması** durumunda işlem görmek üzere başvuru yapılabilir; Ana Pazar'da işlem görmelerine karar verilebilir.

Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nde belirtilen Yıldız Pazar ve Ana Pazar kotasyon şartları arasında "halka arz edilen payların piyasa değeri" ile "halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye asgari oranının hesabında, başvurunun karara bağlanacağı Yönetim Kurulu toplantı tarihi ile yine Yönergenin 33'üncü maddesi kapsamında piyasa değerleri ile ilgili olarak yapılan dönemsel değerlendirme dönemi arasında,

a) 1 aydan daha az süre olması halinde söz konusu dönemsel değerlendirmede tespit edilen değerler,

b) 1 aydan daha fazla süre olması halinde başvurunun karara bağlanacağı Yönetim Kurulu toplantı tarihinden önceki haftanın son iş gününden geriye doğru olarak hesaplanan 6 aylık ortalama değerler

dikkate alınır.

Söz konusu paylar, kararın duyurulmasını izleyen ikinci iş günü şartlarını sağladığı Pazarda işlem görmeye başlar. Yönetim Kurulunca olumlu karşılanmayan başvurularda, alınan karar tarihinden itibaren 1 yıl geçmeden yeniden Ana Pazara geçiş başvuru yapılamamaktadır.



9



GİP'te işlem gören şirket; paylarının değerini, yatırımcıların kararlarını etkileyebilecek nitelikte veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı "Özel Durumlar Tebliği" hükümleri kapsamında kamuya açıklar. Kamuyu eşzamanlı olarak bilgilendirir. Buradaki temel amaç fiyatları etkileyecek, şirketin mali durumunda ortaya çıkan önemli değişiklik ve gelişmelerden yatırımcıların haberdar edilmesidir.

GİP'TE İŞLEM GÖRME SONRASI SÜREÇ

Kamuyu aydınlatma işlemleri, MKK tarafından işletilen **KAP sistemi** kullanılarak internet ortamında, elektronik sertifika ve imza kullanılarak yapılır.

Piyasa Danışmanı da, finansal raporlar, özel durumlar ve diğer bildirimlerin SPK ve Borsa düzenlemelerine uygun olarak kamuya açıklanması ve açıklamaların yapılması ile ilgili gerekli altyapıyı oluşturması hususunda ortaklığı bilgilendirir.

Payları GİP'e kabul edilen şirket, başvuru ekinde yer alan, şirket bilgi formunu, finansal tablolarını ve Borsa İstanbul tarafından gerekli görülen diğer bilgi ve belgeleri **internet sitesinde daimi olarak ilan eder**. Borsa İstanbul şirket tarafından internet sitesinde ilan edilen söz konusu bilgi ve belgelere yatırımcıların nasıl ulaşabileceğine dair basın duyurusu yapılmasını talep edebilir.

GİP'te işlem gören ortaklıklar, 6 aylık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmeden sadece kamuya açıklarken, 12 aylık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirirler. Bunun yanında, 3 ve 9 aylık ara dönem finansal rapor ve ara dönem faaliyet raporu düzenleme yükümlüğünden muaftırlar.

GİP'te işlem gören şirket, olağan **genel kurulunu elektronik ortamda da düzenlemek zorunda olup**, şirket pay sahipleri genel kurullara bizzat giderek veya elektronik ortamda genel kurula katılarak oylarını kullanabilmektedir.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtabilirler.



10

GİP ŞİRKETLERİNE SAĞLANAN AVANTAJLAR VE MUAFİYETLER

MALİYETLER

11

GİP'te işlem gören şirketler, Kurumsal Yönetim Düzenlemeleri çerçevesinde;

Yönetim Kurulu bünyesinde "Denetimden Sorumlu Komite" (bankalar hariç), "Riskin Erken Saptanması Komitesi" (bankalar hariç), "Kurumsal Yönetim Komitesi", "Aday Gösterme Komitesi", "Ücret Komitesi" (bankalar hariç) oluşturma zorunluluğundan,

Zorunlu olarak atanması gereken "Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi" şartından,

Yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulması ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personel görevlendirilmesi zorunluluğundan muaf tutulmuştur.

GİP'te işlem gören şirketler, Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Düzenlemeleri çerçevesinde;

12 aylık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirerek, 6 aylık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmeden kamuya açıklamak zorunda olup, 3 ve 9 aylık ara dönem finansal rapor, ara dönem faaliyet raporu düzenleme ve yayınlama yükümlülüğünden muaftr.

GİP'te işlem gören şirketlere, İzahname ve İhraç Belgesi Düzenlemeleri çerçevesinde;



Payların ilk halka arzı hariç olmak üzere, ihraççıların halka arz ettikleri sermaye piyasası aracının toplam satış bedelinin 5 milyon TL'nin altında olması durumunda, kamuyu aydınlatma amacıyla, gerekli bilgileri içeren ve standardı Kurulca belirlenen duyuru metninin ilan edilmesi şartıyla, ihraççıların talebi üzerine Kurulca izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet getirilebilmektedir.

GİP'te işlem gören şirketlerde, Pay Tebliği Düzenlemeleri çerçevesinde;

Ortaklık paylarının GİP'te işlem görmesi amacıyla Kurula yapılan başvurularda halka arzda satışa aracılık sözleşmesi aranmamaktadır.

Ortaklıklarca, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışı için halka arzda satışa aracılık sözleşmesi düzenlenmesi gereklidir



b) İşlem Görme Başvuru ve Kotta Kalma Ücreti

İşlem görmeye başlayacak şirketlerin paylarının GİP'e kabulünde Borsa İstanbul tarafından herhangi bir kotta alma ücreti alınmamaktadır. İşlem görme başvuru ücreti olan 2.600 TL ise, başvurunun kabul edilmesi halinde ilk kotta kalma ücretinden mahsup yoluyla iade edilmektedir.

Paylar için kotta kalma ücreti bir önceki yılın Aralık ayı sonu itibarıyla, GİP'te işlem gören payların nominal tutarı üzerinden 1 baz puan ve yıllık ortalama toplam piyasa değeri üzerinden 0,50 baz puan olarak uygulanır. Bu ücret, GİP'te işlem gören şirketleri için 52.500 TL ile sınırlandırılmıştır.

Kotasyon ücret tarifesine borsaistanbul.com/datum/Kotasyon_Ucret_Tarifesi.pdf bağlantısından ulaşabilirsiniz.

c) MKK'ya Ödenen Ücret

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., pay ihraççılarından çıkarılmış / ödenmiş sermayenin binde bir oranında üyelik giriş aidatı olarak almakta olup, bu tutar "2.000 den az" 50.000'den fazla olmamaktadır. GİP'e kabul edilen şirketler için Merkezi Kayıt Kuruluşu üyelik giriş, ihraç, saklama, ihraççı hizmetleri, hak kullanım hizmetleri, nakit ödeme hizmetleri için ücretler ve alt ve üst limitleri de 1/10 oranında uygulanmaktadır. MKK ücret tarifesine mkk.com.tr/tr/content/Bilgi-Merkezi/Tarife adresinden ulaşabilirsiniz.

d) Aracı Kuruluş ve Piyasa Danışmanlığı Ücreti

Şirketler, halka arz tutarının büyüklüğüne, verilen aracılık hizmetinin türüne göre değişen oranlarda, halka arzın toplam tutarı üzerinden halka arza liderlik eden aracı kurum ile varsa diğer konsorsiyum üyesi aracı kurumlara **aracılık komisyonu** ödemektedir. Söz konusu ücretler ihraççı kuruluş ile aracı kurum arasında yapılan aracılık sözleşmesi ile tespit edilmektedir.

GİP'te işlem görecek şirketler anlaşmalı olduğu piyasa danışmanına taraflarca serbestçe belirlenen **piyasa danışmanlığı hizmeti ücreti** öder.

e) Diğer Ücretler

İhraççı şirketin halka arz işlemleri sırasında yukarıda belirtilen ücretlere ek olarak bağımsız denetim kuruluşuna **bağımsız denetim raporları için ödenen ücretler**, bağımsız hukukçular tarafından hazırlanan **hukukçu raporuna dair ücret** ile **yurt dışı ve yurt içi tanıtım masrafları** söz konusu olmaktadır.

KOSGEB DESTEKLERİ

12

GİP'te işlem görmek üzere halka arz düşünen şirketlerin olası maliyetlerinin azaltılmasını teminen, SPK, Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı (KOSGEB), Borsa İstanbul ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) arasında 04.02.2011 tarihinde imzalanan işbirliği protokolü kapsamında, GİP'te işlem görmek üzere, sermaye piyasası araçlarını halka arz edecek Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin (KOBİ'lerin) halka arza ilişkin belirlenecek maliyetlerinin finansmanının sağlanması için KOSGEB tarafından "Gelişen İşletmeler Piyasası KOBİ Destek Programı" oluşturulmuştur. Programın temel amacı gelişme ve büyüme potansiyeline sahip küçük ve orta ölçekli işletmelerin GİP'te işlem görmeye teşvik etmek, fon temin edilmesine imkan sağlamaktır.

KOSGEB, "Gelişen İşletmeler Piyasası KOBİ Destek Programı" ile üst limiti toplam 100.000 TL olmak üzere aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde geri ödemesiz destek sağlamaktadır. Destekten KOSGEB'e kayıtlı olan ve GİP'te işlem görmek üzere başvuruda bulunan şirketler yararlanabilmektedir.

Destek programına ilişkin ayrıntılı bilgiler KOSGEB'in kosgeb.gov.tr olan web sitesinde ve kosgeb.gov.tr/Destekler adresinde yer almaktadır.

Destek Unsurları	Destek Ödemesi Üst Limiti (TL)	Destek Oranı (%)
Piyasa danışmanı danışmanlık hizmet bedeli (azami 2 yıl)	60.000	75
Bağımsız denetim hizmeti bedeli	20.000	75
SPK kurul kaydına alma ücreti, GİP kabul ücreti, MKK Masrafı	10.000	100
Aracı kuruluşa ödenecek aracılık komisyonu	10.000	75

13

GİP'TE HALKA ARZ GERÇEKLEŞTİREN ŞİRKETLER LİSTESİ

Kurulduğu günden bugüne GİP'te gerçekleştirilen 27 halka arzda şirketlerimiz 212 milyon TL kaynak elde etmişlerdir.

Şirketlerimizin halka arz ilişkin bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Halka arzdan elde edilen kaynağın olumlu etkisiyle faaliyetlerini geliştiren ve büyüyen 5 şirket; Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş., Sanifoam Sünger Sanayi ve Ticaret A.Ş., Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt San. ve Tic. A.Ş., Temapol Polimer Plastik ve İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. halka arz tarihinden sonra belli bir sürenin geçmesi ve gerekli şartları sağladıkları için başvurularının Borsa İstanbul tarafından olumlu değerlendirilmesi neticesinde Ana Pazar'a kabul edilmişlerdir.

Unvanı	İşlem Görme Tarihi	İlk Başvuruyu Yapan Piyasa Danışmanı	Sermayesi (TL)	GİP Listesi'nde Bulunan Pay Tutarı (TL)	Halka Açıldığında Toplam Şirket Değeri (TL)	Halka Arzdan Sağlanan Kaynak (TL)
Berkosan Yatırım ve Tecrit Maddeleri Üretim ve Ticaret A.Ş.*	04.02.2011	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.000.000	4.000.000	16.320.000	8.160.000
Vanet Gıda San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	24.08.2011	İnfo Yatırım A.Ş.	20.000.000	8.950.000	40.400.000	18.079.000
Osmanlı Menkul Değ. A.Ş.	27.02.2012	Strateji Menkul Değ. A.Ş.	6.100.000	1.315.500	15.250.000	3.288.750
Hitit Holding A.Ş.	09.03.2012	Galata Yatırım A.Ş.	20.000.000	5.000.000	72.000.000	18.000.000

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	28.03.2012	Galata Yatırım A.Ş.	36.250.000	3.528.000	163.165.468	15.876.000
Sanifoam Sünger Sanayi ve Ticaret A.Ş.*	18.04.2012	Eti Menkul Kıymetler A.Ş.	10.550.000	4.000.000	26.375.000	10.000.000
Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.05.2012	Eti Menkul Kıymetler A.Ş.	13.221.450,25	4.000.000	26.446.281	8.000.000
MCT Danışmanlık A.Ş.	30.05.2012	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.141.000	771.000	18.606.800	2.791.020
Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.07.2012	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.500.000	2.500.000	21.075.000	7.025.000
Denge Yatırım Holding A.Ş.	02.08.2012	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.000.000	3.000.000	26.800.000	10.050.000
Taze Kuru Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.10.2012	Bizim Menkul Değerler A.Ş.	890.443,94	293.764	7.978.555	2.632.125
Avrupa Yatırım Holding A.Ş. (Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	07.12.2012	Galata Yatırım A.Ş.	8.300.000	2.215.620	35.280.573	9.416.385
Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.05.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.500.550	1.500.000	18.701.870	5.100.000
Bakanlar Medya A.Ş.	03.06.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.300.330	1.000.000	15.973.597	4.840.000
Menba Holding A.Ş. (Tepa Tıbbi ve Elektronik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	27.06.2013	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.350.000	1.000.000	13.050.000	3.000.000
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.*	28.06.2013	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	21.000.000	5.000.000	46.200.000	11.000.000
Rodrigo Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.08.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.800.000	2.000.000	15.980.000	4.700.000
Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.	07.10.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.885.000	3.000.000	37.350.650	8.070.000
İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	12.11.2013	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	6.650.000	2.989.000	18.154.500	8.159.970
Yayla Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.*	22.11.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.350.000	2.500.000	44.880.000	12.000.000
Temapol Polimer Plastik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.*	16.12.2013	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.250.000	1.250.000	34.755.000	8.275.000

Plaspak Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.01.2014	Neta Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.750.000	1.750.000	15.295.000	4.655.000
Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.	06.03.2014	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	3.750.000	750.000	31.350.000	6.270.000
Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	13.06.2014	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	17.000.000	3.400.000	34.850.000	6.970.000
İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.	07.07.2014	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	10.450.000	3.200.000	19.332.500	5.920.000
Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.02.2015	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	8.760.000	1.750.000	23.739.600	4.742.500
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	03.08.2015	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	8.400.000	1.800.000	23.520.000	5.040.000

* Gerekli şartları sağladıkları için başvurularının Borsa İstanbul tarafından olumlu değerlendirilmesi neticesinde Ana Pazar'a kabul edilmiş ve akabinde bu pazarda işlem görmeye başlamışlardır.

Kullanım İznine ve Şartları

Kullanıcılar bu broşürü, sadece bilgi edinme amacıyla kullanabilir. Burada mevcut bulunan bilgiler, Borsa İstanbul'un önceden yazılı olarak izni alınmadan kısmen veya tamamen kopya edilemez, uygulamaya konulamaz, dağıtılamaz, kiralanamaz, çoğaltılamaz, alt lisansla kullanılamaz, değiştirilemez, ileride kullanılmak üzere saklanamaz. Bu broşürdeki tüm görüntüler Borsa İstanbul adına tescilli olup, Borsa İstanbul'un önceden yazılı izni alınmadan ticari amaçla kullanılamaz.

Çekinceler

Borsa İstanbul'un bu bilgilerin doğruluğu ve tamlığı hususlarına açık veya zımni şekilde kefil veya garantör olduğu yolunda hiçbir taahhüdü bulunmamaktadır. Borsa İstanbul tarafından yayınlanan bilgilerin kullanıcıları sarıh bir şekilde kabul ederler ki, bu bilgiler kim tarafından kullanılırsa kullanılsın, kullanım neticesi doğrudan, dolaylı veya netice olarak bir kayıp veya zarar doğması halinde bu durum Borsa İstanbul'a hiçbir borç, sorumluluk veya mükellefiyet yüklemeyiz. İnsan hataları, teknik nedenler veya diğer faktörler nedeniyle her tür hata veya bilgi eksikliğinin vuku bulabileceği gerçeğinden hareketle, Borsa İstanbul kendi yayınladığı veya bilgi sağladığı kaynaklardan temin edilen bilgilerdeki hata ve eksikliklerden sorumlu bulunmamaktadır.



Broşürlerimiz elinizin altında!

Tüm broşürlerimizin en güncel versiyonlarına QR kodu okutarak veya aşağıdaki linki kullanarak ulaşabilirsiniz.
borsaistanbul.com/yayinlar





BORSA
İSTANBUL

Borsa İstanbul Anonim Şirketi

Reşitpaşa Mahallesi
Tuncay Artun Caddesi
Emirgan 34467 İstanbul

T +90 212 298 21 00
F +90 212 298 25 00
www.borsaistanbul.com



/borsaistanbulEN



/borsaistanbul



/borsaistanbul