

Halka Açık Şirketlerde Bağımsız Denetim Grant Thornton Türkiye

NAZIM HİKMET

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



HALKA ARZ NEDİR ?



Halka arz; Hisse senetlerinin satışa çıkarıldığını ilan eden bir şirketin tüm yatırımcılara hissedar olma yolunu açması faaliyetidir. Halka arz işlemi, şirketlerin sahip oldukları varlıkların küçük paylara bölünerek satışa çıkarılmasıdır.

HALKA ARZA KARAR VERME



Neden Halka Açılmayım?

- Alternatif finansman yöntemlerine göre daha düşük maliyetli ve uzun vadeli bir kaynak sağlar.
- Borçlanmanın aksine geri ödeme gerektirmez. Teminat ipotek istenmez.
- Borsa şirketi olmak şöhret demektir. Şirket isminin yazılı ve görsel basında sıkça yer alması tanınırlığı, saygınlığı ve rekabet gücünü artıracaktır.
- Halka açılma sonrası ikincil halka arzlarla sürekli fon temin edilmesi mümkündür.
- Halka açılma sayesinde şirket kurumsallaşıp modern yönetim tekniklerine kavuşacak ve tüketiciler, yatırımcılar ve kreditorler gözünde prestij ve güven kazanacaktır.
- Küçük ve gelişme potansiyeli olan şirketler için büyüme fırsatları sunar. Yerli ve yabancı şirketlerle işbirliğine gidebilme imkanları yaratır.
- Hisse senetlerinin organize bir pazarda şeffaflık içerisinde alınıp satılması ile sağlanan likidite mevcut ortaklara önemli fırsatlar sağlar.
- Finansman riskinin dağıtılmasını sağlar.



HALKA AÇILMAYA KARAR VERDİKTEN SONRA NELER YAPMALIYIM?

Borsada işlem görme kararı verdikten sonra, şirketiniz için bir değerlendirme yaparak işlem görme tarihinde halka açılmaya uygun olup olmadığını belirlemeniz gerekecektir. Halka arza uygunluk aşağıdaki yönlerden incelenebilir:

- Genel uygunluk – planlama ve hazırlık
- Halka açılmaya uygunluk
- Arz sonrası yükümlülükler

GENEL UYGUNLUK VE İLK OLARAK DİKKATE ALINMASI GEREKEN HUSUSLAR

Halka açılmadan önce, dikkate almanız gereken kilit noktalar şunlardır:

- İyi kurgulanmış, cazip bir yatırımcı ‘hikayesi’
- Deneyimli bir yönetim kurulu ve yönetici ekibi
- Kaliteli kurumsal yönetim standartları
- Mevcut sermaye ve organizasyon yapısının uygunluğu
- Geçmiş finansal performansın uygunluğu
- Yönetim raporlaması ve finansal raporlama sistemlerinin kalitesi
- Vergi planlaması
- Hukuki yapılanma
- Yönetim ve çalışanlar için teşvikler



KOTASYON ŞARTLARI

	Yıldız Pazar Grup 1	Yıldız Pazar Grup 2	Ana Pazar Grup 1	Ana Pazar Grup 2
Halka arz edilen payların piyasa değeri	Asgari 250.000.000 TL	Asgari 100.000.000 TL	Asgari 50.000.000 TL	Asgari 25.000.000 TL
Toplam Piyasa değeri	Asgari 1.000.000.000 TL	Asgari 400.000.000 TL		
Bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarda dönem kar elde edilmiş olması	Son 2 yıl	Son 2 yıl	Son 2 yıl	Son 2 yıl
Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye asgari oranı	%5	%10	%15	%25
Bağımsız denetimden geçmiş en son finansal tablolardaki Özsermaye / Sermaye Oranı	0,75'ten büyük	1'den büyük	1'den büyük	1,25'den büyük



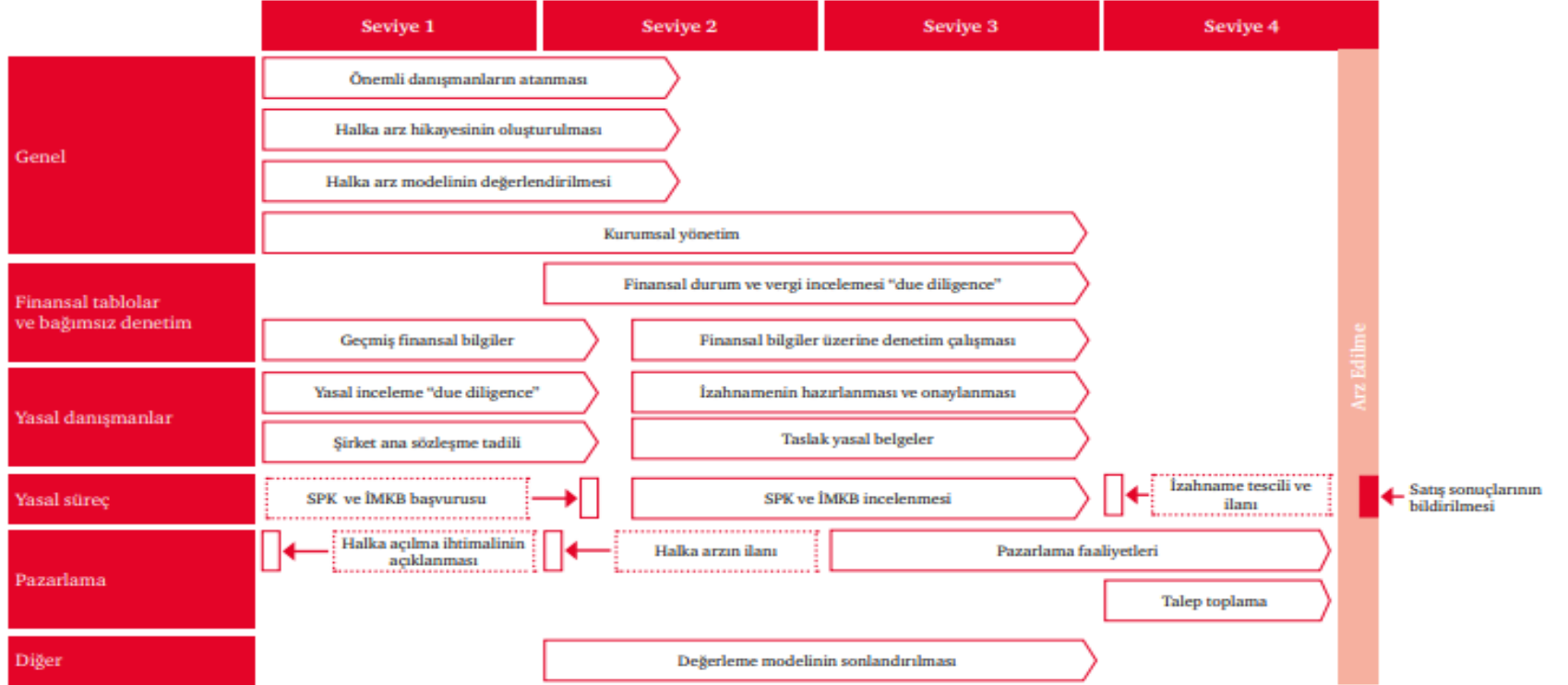
HALKA ARZ ŞARTLARI



ARZ SONRASI YÜKÜMLÜLÜKLER



Örnek zaman çizelgesi



HALKA AÇIK ŞİRKETLERDE BAĞIMSIZ DENETİM

Bağımsız denetim; işletmelerin finansal tablo ve diğer finansal olmayan bilgilerinin belirlenen finansal raporlama çerçevesinde uygunluğunun denetim raporu aracılığı ile denetçi görüşüne bağlanma sürecidir.

Denetimin amacı; finansal tabloların finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını tüm önemli yönleri ile gerçeğe uygun ve doğru bir biçimde gösterip göstermediği konusunda bağımsız denetçinin görüş bildirmesini sağlamaktır.

DENETİMİN KİLİT NOKTALARI

- Uluslararası Denetim Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı iyi bilmek ve bilgilerini güncel tutmak,
- “Profesyonel şüphecilik” ve “profesyonel değerlendirme, karar alma” ,
- Doğru personelin, değişik alanlarda uzmanlık gerektiren meslek mensuplarının istihdam edilmesi ve bu alanlardaki bilgi birikimden faydalanılması,
- Bilgi Analizi'nin (Data Analytics), yeni denetim uygulamalarında ve metodojilerindeki etkisinin dikkate alınması,
- Denetçilerin “bilgi değeri”ne (data value) sahip olması,

BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SORUMLULUKLARI

- Hatalar ve Düzensizlikleri Araştırma ve Raporlama Sorumluluğu
- Müşterilerin Yasa Dışı İşlemleri Karşısındaki Sorumluluğu
- Finansal Tablo Denetimlerinde İç Kontrol Sistemini Dikkate Alma,
- İnceleme ve Değerlendirme Sorumluluğu
- Muhasebe Tahminlerini Gözden Geçirme Sorumluluğu
- Denetlenmiş Finansal Tablolar Üzerine Açıklayıcı Rapor Düzenleme Sorumluluğu
- Denetlenen İşletmenin Varlığını Sürdürmesine İlişkin Riskleri Gözden Geçirme ve Açıklama Sorumluluğu
- Denetlenen İşletmenin Denetim Komitesi ile İletişimde Bulunma Sorumluluğu

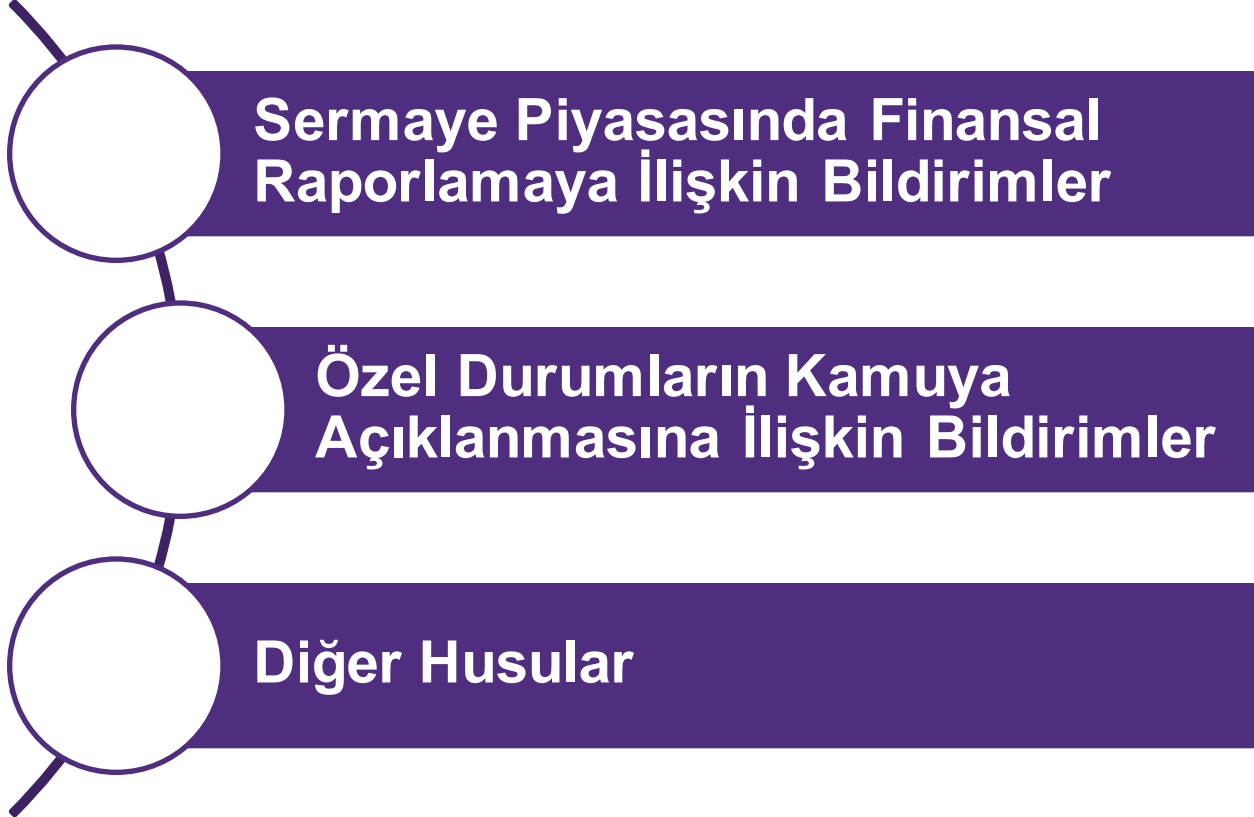
MUHTEMEL DÜZELTME KAYITLARIMIZ

- Ticari alacak ve borçların TMS 39 kapsamında reeskont işlemleri
- Ticari alacaklar içerisinde yer alan ve tahsilatları şüpheli olarak değerlendirilen tutarların, avukat tarafından dava açılmasına gerek bulunmadan silinmesi
- Stoklar için NRV testlerin yapılması ve değerini yitiren envanter için değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Amortismanlarda ekonomik ömürler dikkate alınarak amortisman hesaplanması
- Şirketin tercih etmesi durumunda, maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri tespit etmek amacıyla yeniden değerlendirme modeli uygulanması
- TMS 19 kapsamında kıdem ve izin karşılıklarının hesaplanması
- Şirketin lehine açılmış davalar için dava karşılığının ayrılması
- Mali tablolarda ilişkili taraf bakiyelerinin ayrı olarak gösterilmesi ve dipnotlarda yıl içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemlerin ayrıntılı olarak belirtilmesi
- Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanması

KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU (KAP)

- Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimlerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistemdir.

KAP'A BİLDİRİM TİPLERİ



FİNANSAL RAPORLAR

- **Finansal raporlar** - Finansal tablolar, yönetim kurulu faaliyet raporları ve sorumluluk beyanlarından oluşan raporlardır.
- **Finansal tablolar** ise dipnotlarıyla birlikte finansal durum tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu içerir.

Finansal raporların gönderim süreleri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Finansal Tabloların Tipi	Yıllık Finansal Raporlar	3'er Aylık Ara Dönem Finansal Raporlar		
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş (İşlem Görmeyen Yatırım Kuruluşları)
Konsolide Olmayan	60 gün	30 gün	40 gün	45 gün
Konsolide	70 gün	40 gün	50 gün	55 gün

- **Özel durum açıklamaları-** İçsel bilgileri ve sürekli bilgileri doğuran olaylardır. İçsel bilgi, sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek henüz kamuya açıklanmamış bilgilerdir. Sürekli bilgi ise içsel bilgi tanımı dışında kalan ve 'Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ' uyarınca açıklanması gerekli tüm bilgilerdir. Özel durumlar veya özel duruma konu bilgilerdeki değişiklikler ortaya çıktığı veya öğrenildiği anda kamuya açıklanması gerekmektedir.
- **Diğer bildirimler-** SPK, Borsa İstanbul ve MKK düzenlemeleri çerçevesinde sermaye piyasası araçları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıklar ve katılma payları işlem gören borsa yatırım fonları tarafından kamuya açıklanan bildirimlerdir.

HALKA AÇILMAK İSTEYENLER İÇİN BAŞUCU KAYNAKLAR

- 1. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu,
- 2. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
- 3. II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
- 4. II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği