

CLA
PARTNERS

HUKUK BÜROSU

Halka Arz Raporu

clapartners.net



Halka Arz Öncesi SPK Mevzuatına Uyum

Günümüzde şirketler için halka arz, yalnızca bir finansman aracı olmanın ötesine geçmiş; kurumsal şeffaflık, itibar artışı ve sürdürülebilir büyüme stratejilerinin temel bileşenlerinden biri haline gelmiştir. Ancak bu sürece giren şirketlerin, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatına tam uyum sağlamaları büyük önem taşımaktadır.

Halka arz süreci; sadece izahname hazırlığı ve finansal yapılandırma ile sınırlı olmayıp, şirketin hukuki, yapısal ve yönetsel olarak sermaye piyasasına hazır hale getirilmesini de zorunlu kılar. Bu nedenle sürecin en başında yapılacak doğru hukuki planlama, ileride karşılaşılabilecek gecikme, uyumsuzluk ve yaptırımların önüne geçmek açısından kritik önemdedir.

Aşağıda, halka arz sürecine hazırlanan şirketler için SPK mevzuatına uygun şekilde dikkate alınması gereken temel adımları içeren Hukuki Kontrol Listesi'ni bulacaksınız. Bu liste, **CLA Partners Hukuk Bürosu** olarak bugüne kadar birçok başarılı halka arz sürecinde edindiğimiz tecrübeye dayalı olarak hazırlanmıştır.

1. Şirketin Yapısal Uyumunun Sağlanması

- Şirketin anonim şirket statüsünde olması
- Payların nama yazılı hale getirilmesi
- Esas sözleşmenin SPK mevzuatına uygun olarak tadil edilmesi

2. Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçiş

Halka arz sürecine hazırlanırken şirketlerin mutlaka kayıtlı sermaye sistemine geçmesi gerekir. Bu sistem, yönetim kuruluna belirli bir tavan içinde, genel kurul kararı olmaksızın sermaye artırımını yapma yetkisi tanır ve halka arzda esnekliği artırır.

Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçiş Prosedürü:

- Yönetim Kurulu kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve SPK'ya başvurulmasına karar verilir.
- Esas sözleşmenin sermaye maddesi, kayıtlı sermaye tavanı ve süresi (örneğin 5 yıl) belirtilerek hazırlanır.
- SPK'ya esas sözleşme tadil metni, mali tablolar ve destekleyici belgelerle başvuru yapılır.
- SPK onayı sonrasında, genel kurulda esas sözleşme tadili kabul edilir ve ticaret siciline tescil edilir.
- Böylece şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olur.

3. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

- İç yönergelerin oluşturulması: Yönetim kurulu çalışma esasları bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası vb.
- Bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanması
- Denetim ve risk komitelerinin kurulması

4. İç Denetim ve Uyum Mekanizmaları

- İç kontrol sistemi ve etik kodlar oluşturulmuş mu?
- Kişisel verilerin korunması (KVKK) ve uyum süreçleri var mı?
- İçeriden öğrenenlerin listesi ve bilgi akışı prosedürü var mı?

5. Finansal Raporlama ve Bağımsız Denetim

- Son 3 yıla ait finansal tabloların bağımsız denetimden geçmiş olması
- UFRS'ye uygun raporlama altyapısının kurulmuş olması

6. İzahname ve SPK Başvuru Belgeleri

- İzahname, yatırımcıları aydınlatmaya yeterli, güncel ve gerçeğe uygun olmalıdır.
- Hazırlanacak izahname, şirketin finansal bilgilerini doğru aktarılmalı ve halka arzdan elde edilecek gelirin nereye kullanılacağı belirtilmelidir.
- SPK ve BİST'e başvuru dosyalarının eksiksiz tamamlanarak başvuruların yapılması gereklidir.

7. Hukuki Due Diligence Süreci, Bağımsız Hukukçu Raporu Hazırlanması

- Devam eden davalar, icra takipleri, geçmişe dönük risklerin tespit edilmesi ve sözleşmelerin, ortaklık yapısının ve yükümlülüklerin detaylı incelenmesi gereklidir.
- Bağımsız hukukçu raporunun hazırlanarak SPK'ya sunulması gereklidir.

8. Sık Karşılaşılan Hatalar

- Kurumsal politikaların yazılı olmaması
- Pay sahipliği yapısının şeffaf olmaması
- Sermaye yapısında geçmiş dönem kayıt uyuşmazlıkları
- Yönetim kurulunun halka açık şirket yönetimine hazırlıksız olması

Sonuç ve Öneri:

Halka arz süreci, şirketler açısından yalnızca yeni bir finansman kaynağı yaratmakla sınırlı değildir. Aynı zamanda daha şeffaf, hesap verebilir ve kurumsal bir yönetim anlayışına geçişin de başlangıcıdır. Bu nedenle halka açılmayı planlayan şirketlerin, sürecin hem mali hem de hukuki boyutlarına bütüncül bir yaklaşımla hazırlanmaları büyük önem taşır.

Halka arza hazırlık sürecine kapsamlı bir **hukuki yeniden yapılanma** olarak yaklaşmak gerekir.

SPK mevzuatına tam uyumlu bir hukuki altyapının oluşturulması, yalnızca başvuru dosyasının eksiksiz tamamlanması açısından değil, aynı zamanda yatırımcılara güven veren kurumsal bir yapının tesis edilmesi bakımından da kritik öneme sahiptir. Kurumsallık ve şeffaflık yalnızca mevzuata uyum kapsamında değil, aynı zamanda şirketin uzun vadeli sürdürülebilirliği açısından da bir kurum kültürü olarak benimsenmelidir.

Bu kapsamda; **kayıtlı sermaye sistemine zamanında geçilmesi ve hukuki kontrol listesine tam uygunluk sağlanması** başarılı bir halka arz sürecinin en temel noktalarındandır.

BİZE ULAŞIN

İşletmenizin Sermaye Piyasası Kanunu gibi önemli düzenlemelere uyum sağlaması konusunda profesyonel desteğe mi ihtiyacınız var?

Halka Arz ve Sermaye Piyasası Mevzuatı konusunda danışmanlık hizmetlerimizle sizin için en uygun çözümleri sunmaktan memnuniyet duyarız.

Bilgi ve randevu almak için info@clapartners.net adresine e-posta gönderebilirsiniz.



(0312) 440 70 75



clapartners



www.clapartners.net

