

stanbul, 02 Eylül 2013

2013/753

GENELGE

No: 14

Konu: Nominal De erin Altında Pay İhracı Yoluyla Sermaye Artırımı Risk Bildirim Formu hk.

SAYIN ÜYEM Z,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-12.1 sayılı "Pay Tebli ği"nin "Nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımı" ba lıklı 18'inci maddesi, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, ortaklı ın içinde bulundu u genel durumu açıklayan ve içeri i Birli imizce belirlenen risk bildirim formunun kullanılmasını ve bu formun sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanmasını zorunlu tutmaktadır.

Bu hüküm çerçevesinde Birli imizce hazırlanan ve ekte metni yer alan "Risk Bildirim Formu"nun üyelerimizce kullanılması gerekmektedir.

Gere i için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

İkay ARIKAN
GENEL SEKRETER

Ek: Nominal De erin Altında Pay İhracı Yoluyla Sermaye Artırımı Risk Bildirim Formu

NOMİNAL DEĞERİN ALTINDA PAY İHRACI YOLUYLA SERMAYE ARTIRIMI
RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama:

Nominal değerinin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklığın, artırılan sermayeyi temsil eden payları satın almanız sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, sermaye artırımına katılma kararı vermeden önce, piyasada karı elde edebileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin (Tebliğ) 18. maddesinde belirtildiği üzere bu "Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı:

Sermaye artırımına başlamadan önce; nominal değerinin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklığın, payları borsada işlem gören halka açık ortaklık statüsünde olup olmadığını, nominal değerinin altında pay ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınıp alınmadığını, payları satın almanıza aracılık eden yatırım kuruluşunun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmaya yetkili olup olmadığını www.spk.gov.tr, www.borsaistanbul.com ve www.kap.gov.tr internet sitelerinden veya diğer iletişim araçlarıyla kontrol ediniz.

Nominal Değerinin Altında Pay İhracı Yoluyla Sermaye Artırımına İlişkin Genel Bilgi:

Anonim şirketlerle ilgili genel düzenlemeleri içeren Türk Ticaret Kanunu, itibari (nominal) değerinden aşağıya bedelle pay çıkarılmasını yasaklamaktadır. Bu durum piyasa fiyatı, itibari (nominal) değerinin altına düşen halka açık şirketlerin itibari (nominal) değerinin altında bir bedelle nakit sermaye artırımını yapmalarına imkân vermemekte ve sermaye ihtiyacı olan bu şirketleri zor durumda bırakabilmektedir.

Örneğin, borsada işlem gören bir halka açık ortaklığın bir adet payının itibari (nominal) değeri 1 TL'ye piyasa fiyatının 1 TL'nin altında (örneğin 0,8 TL) olması durumunda, bu halka açık ortaklığın itibari (nominal) değeri (1 TL) üzerinden yapacağı sermaye artırımına katılım sağlaması (0,8 TL piyasa değeri olan bir paya, ortakların 1 TL vermesi söz konusu olacaktır) mümkün olmayabilecektir.

Bu nedenle, halka açık ortaklıklara ilişkin özel düzenlemeleri içeren Sermaye Piyasası Kanunu'nda payların piyasa fiyatı, nominal değerinin altında olması durumunda, payların nominal değerinin altında bir fiyatla ihraç edilmesine SPK tarafından izin verilebileceği belirtilmiştir. Böylece, piyasa fiyatı nominal değerinin altına inmiş bir halka açık ortaklığın sermaye artırımını yaparak nakit elde etmesi mümkün olabilecektir.

SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 18'inci maddesinde nominal değerinin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımına ilişkin artılar düzenlenmiştir. Buna göre;

- 1- Bu olanaktan sadece borsada işlem gören halka açık ortaklıklar yararlanabilecektir
- 2- Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar nominal değerinin altında pay ihraç edemeyecektir.

- 3- Bu olanaktan yararlanmak için, sermaye artırım kararının kamuya açıklanma tarihinden önceki otuz gün içinde paylarının borsada olu an a ırlıklı ortalama fiyatlarının ortalamasının nominal de erinin altında olması gerekmektedir. (Örne in 1 TL nominal de erli bir irketin sermaye artırım karar tarihinden önceki günlük a ırlıklı ortalama piyasa fiyatınının 30 günlük ortalamasınının 0,8 TL olması durumunda).
- 4- İhraç edilecek payların fiyatı, sermaye artırım kararının kamuya açıklandı ı tarihten önceki otuz gün içinde borsada olu an a ırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından a a ı olamayacaktır. (Yukarıdaki örnekte 30 günlük a ırlıklı ortalama fiyat 0,8 TL oldu u için nominalin altında ihraç edilecek pay bedeli 0,8 TL ile 1 TL arasında olabilecektir)
- 5- Ortaklı ın sermayesi, nominal de er üzerinden tescil edilecek ancak ihraç edilecek payların nominal de eri (örne in 1 TL) ile ihraç de eri (örne in 0,8 TL) arasındaki fark (örne in 0,2 TL), öz kaynaklarda indirim kalemi olarak izlenecektir.

Nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımına ili kin Pay Tebli i'nde belirtilen di er bilgilere www.spk.gov.tr adresindeki mevzuat sayfasından ula manız mümkündür.

Risk Bildirimi:

İlem yapacağınız yatırım kurulu u ile imzalanacak "Çerçeve Sözleşmesi"nde belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamamız çok önemlidir.

- 1- Yatırım kurulu u nezdinde açtıracanız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsalar, Merkezi Takas Kurulları, Merkezi Saklama Kurulları ve Merkezi Kayıt Kurulu u tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
- 2- İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kurulu unuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Diğer ücretler parasal olarak ifade edilmemesi, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtılacağı ile ilgili anlamlı örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.
- 3- Nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklı ın, artırılan sermayeyi temsil eden paylarını satın almanız çe itli risklere tabidir. Piyasada oluacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kurulu unu yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aabilecektir.
- 4- Kredili işlem veya açığa satışı gibi işlemlerde kaldıraç etkisi nedeniyle, düşük özkaynakla işlem yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
- 5- Yatırım kurulu unun, nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklık ve bu ortaklı ın payları hakkında tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve dolusayma muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
- 6- Nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklı ın paylarının alım satımına ilişkin olarak yatırım kurulu un yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden ki iden ki iye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmemesi olasılığının bulunduğuna dikkate alınmalıdır.
- 7- Nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımında bulunan ortaklı ın Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemelerine uymaması halinde, ortaklık paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceği dikkate alınmalıdır.

- 8- Finansal bilgileriniz, sermaye artırım sürecindeki geli meleri takip edemeyecek seviyede ise yatırım danışmanlarından destek almanız ya da yatırımlarınızı kurumsal yatırımcıların sundu u ürünler üzerinden yapmanız uygun olacaktır.
- 9- Yatırım yaptığınız ortaklığın, nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırım sürecini www.kap.gov.tr adresinden takip etmeniz gerekmektedir.

bu nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırım risk bildirim formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, nominal de erin altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımda bulunan ortaklık ve bu ortaklığın paylarının alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde ara tırma yapmalısınız.

Mü teri'nin;
Adı Soyadı veya Unvanı :
Hesap Numarası :
MKK Sicil Numarası :
Tarih :
mza :