



**ADIM ADIM**

**HALKA ARZ**

## Halka arz nedir?

Pay halka arzı, bir şirketin paylarının bireysel ya da kurumsal yatırımcılara, teşkilatlanmış bir borsada işlem görmek üzere satılmasıdır. Şirket payları halka arz edilerek finansman kaynağı sağlanırken, yatırımcılar ise halka arz edilen şirkette pay sahibi, bir başka ifade ile ortak olurlar.

Geçtiğimiz iki yılda Borsa İstanbul'da rekor sayıda ve büyüklükte halka arz gerçekleşti. 2021'de toplam büyüklüğü 21,6 milyar TL olan 52 halka arz ve 2022'de toplam büyüklüğü 19,3 milyar TL olan 40 halka arz tamamlandı.

## Halka arz neden yapılır?

Şirketlerin halka arz olmalarının birçok nedeni olabilir. Finansman kaynağı, likidite, kredibilite, tanıtım ve kurumsallaşmak bir şirketin halka arz olmasının en temel sebepleri arasında sayılabilir.

Şirketler büyüme planları kapsamındaki yatırım ihtiyaçları için alternatif bir finansman kaynağı sağlamak üzere halka arz gerçekleştirebilirler. Halka arz, şirketler için borçlanma araçları ve banka finansmanından farklı olarak geri ödemesi olmayan, faiz ve vade gibi kısıtlayıcı koşulları içermeyen alternatif fon kaynağı sunmaktadır. Şirketler, bu fon kaynağını ve halka arzı, iş planlarını ve büyüme öngörülerini hızlı bir şekilde hayata geçirmek üzere itici bir güç olarak kullanabilmektedir.

Halka arz edilen paylar, borsada, piyasadaki güncel fiyatları üzerinden, şeffaf bir şekilde alınıp satılabilir veya diğer ortaklara devredilebilir. Ek olarak, halka arz sonrası ilerleyen dönemlerde firma değerinin ve pay fiyatının belirlenmesi, şirket için prestij imkanı sağlayabilir, ikincil halka arzlar ile ilave kaynak yaratma fırsatı ve şirket ortakları için de farklı stratejik kararlar alınmasında faydalı olabilir.

Borsa İstanbul'da halka arz edilecek olan şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun yayınladığı haftalık bültenlerden ya da [qnbfi.com](http://qnbfi.com) ve mobil uygulamamızdan; **iOS, Android** takip edebilirsiniz.

Halka arzlar, mevcut payların halka arzı, sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların halka arzı ya da bu iki yöntemin birlikte kullanılması yöntemiyle uygulanabilmektedir.

Halka arz olan şirketler, paylarının borsada işlem görmesiyle, finansal ve sermaye piyasalarındaki kredi güvenilirliklerini artırarak gelecek dönemlerde daha fazla çeşitte finansman ürünü veya daha düşük maliyetli kredi bulma imkanı elde edebilirler.

Payları borsada işlem gören şirketler ilgili yayın araçlarındaki görünürlüğü ile marka bilinirliğini artırabilir, yatırımcılar nezdinde markalarına karşı sadakat oluşturabilir, ürün ve hizmetlerini potansiyel müşterilerine tanıtabilirler.

Halka arz sonrası SPK ve Borsa İstanbul'un düzenlemeleri kapsamındaki yükümlülüklerin şirketlere getirdiği mali disiplin, denetim, kurumsal yönetim ilkelerine uyum, kamuyu aydınlatma platformu gibi etkenler sayesinde şeffaflığını artıran şirketler, kurumsallaşma adına da önemli ilerleme kaydetmiş olur.

## Halka arz edilen pay nasıl alınır?

Halka arz için belirlenen talep toplama zamanlarında aracı yatırım kurumlarının platformları üzerinden halka arza katılabilirsiniz. Halka arz başvurusu nasıl yapılır, öğrenmek için; **videoyu izle**.



Halka arz edilen şirketlerin paylarına, bu paylar borsada işlem görmeye başladıktan sonra, mobil uygulamamızdan; **iOS, Android** veya [qnbfi.com](http://qnbfi.com) **internet şube** üzerinden de yatırım yapabilirsiniz.

## Halka arz olan payların yatırımcılara satışında kullanılan yöntemler nelerdir?

Halka açılmak üzere pay satışı yapacak ortaklıklar, borsa dışı talep toplama veya borsada satış, talep toplanmaksızın yöntemlerinden birini uygulamak durumundadır.

Borsa dışı talep toplama yönteminde sabit fiyat ile ya da fiyat aralığı ile talep toplama yöntemleri uygulanabilmektedir. Sabit fiyat ile talep toplama yönteminde; yatırımcılardan satışa sunulan paylar için sabit bir fiyat üzerin-

den talepler toplanır ve payların dağıtımı gerçekleştirilir.

Bir adet pay için taban ve tavan fiyat aralığı belirlenerek bu fiyat aralığından da talep toplama işlemi uygulanabilir. Sonrasında yatırımcıların fiyat aralığı içindeki taleplerine göre belirlenen sabit bir fiyat üzerinden, payların dağıtımı gerçekleştirilir.

## Halka arzlarda paylar nasıl dağıtılır?

Halka arzlarda pay dağıtımı **eşit** ve **orsansal** olarak iki şekilde yapılabilir. **Eşit dağıtımda her yatırımcı için eşit miktarda pay dağıtımı** gözetilerek yapılır. **Oransal dağıtımda ise yatırımcılar, talepte buldukları pay miktarı büyüklüğüne göre** belirlenen dağıtım oranı kapsamında pay almaya hak kazanırlar.

## Halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler nedir?

Şirket payları borsada işlem görmeye başladıktan sonra, aracı kurum tarafından payların fiyat dalgalanmaları ihtimallerine karşı bazı önlemler alınabilir. Bu önlemler için özellikle fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler uygulanır. En fazla 30 gün süre ile uygulanan bu işlemler için kaynak öncelikle ortak satışından elde edilen halka arz gelirinden karşılanmak üzere, halka arz gelirinin belirli bir kısmı olarak belirlenerek ayrılır. Burada amaçlanan, pay fiyatının halka arz sonrası ilk dönemde borsada oluşabilecek

ani fiyat dalgalanmalarına karşı bir önlem ile pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesini engellemektir.

Fiyat istikrarını destekleyici bir unsur olarak ayrıca şirket ve şirketin mevcut ortakları tarafından belirli bir süre için (6 ay ya da 1 yıl gibi) yeni pay ihracı ve pay satışı yapmamak üzere taahhüt de verilebilmektedir.



\*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan QNB Finansinvest sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, QNB Finansinvest tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan QNB Finansinvest sorumlu değildir.

