

KAYNAK TEMİNİNDE ALTERNATİF FİNANSMAN



**BORSA
İSTANBUL**



**BORSA
İSTANBUL**

Yatırıma Değer!

Borsa İstanbul A.Ş.
Reşit Paşa Mahallesi
Tuncay Artun Caddesi
Emirgan 34467 İstanbul
Tel: +90 212 298 21 00
Faks: +90 212 298 25 00
borsaistanbul.com

KAYNAK TEMİNİNDE

ALTERNATİF FINANSMAN



Borsamız, şirketlerimizin pay ihracı yaparak halka açılmalarının yanı sıra özel sektöre yönelik çeşitli borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının ihraçları için yarattığı fırsatlarla şirketlerin sermaye piyasaları yoluyla fon temin etmelerini kolaylaştırma yolunda önemli imkanlar sunmaktadır.

Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası, kamu menkul kıymetlerinin ikinci el işlemlerinin yanısıra özel sektör borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının şeffaf, etkin ve organize bir piyasada işlem görmesini sağlayarak

- borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına likidite kazandırmakta
- yatırımcılara güvenli bir yatırım ortamı sağlamakta,
- şirketlerin daha ucuz maliyetle borçlanabilmelerini

mümkün kılmaktadır.

İhraç edilen sermaye piyasası araçları arasında tahvil, finansman bonusu, banka bonusu, varlığa dayalı menkul kıymet, varlık teminatlolu menkul kıymet ve kira sertifikası gibi çeşitli finansal araçlar bulunmaktadır. Söz konusu sermaye piyasası araçları, Borsamız mevzuatında düzenlenen şartları sağlamaları halinde Borsamızda işlem görebilmektedirler.

Özel Sektör Tahvili ve Finansman Bonosu İhracı

Özel sektör tahvili ve finansman bonosu ihraçları şirketlerimize bir yandan daha uygun koşullarda borçlanma imkanı sağlarken bir yandan da finansman kaynaklarını çeşitlendirme ve vadelerini uzatma imkanı sunmaktadır.

Böylece şirketlerimiz, banka limitlerini kullanmadan, daha uzun vadeli ve teminatsız borçlanma imkanlarına erişebilmektedirler.

Özel sektör borçlanma araçlarının Borsada işlem görmesi fiyatların rekabetçi bir ortamda belirlenmesine ve istenildiği an nakde dönüştürülmesine imkan tanımaktadır.

Kira Sertifikası İhracı

Kira sertifikaları şirketlerin sermaye piyasalarından fon temin etmelerine imkan sağlamak amacıyla alternatif bir enstrüman olarak yakın zamanda sermaye piyasalarımıza sunulmuştur.

Kira sertifikası, satılıp kaynağa dönüştürülebilecek bir varlığa dayanak olarak ihraç edilmesi ve dolayısıyla daha korumalı bir yapı içermesi nedeniyle yatırımcılar açısından güvenli bir alternatif olarak ön plana çıkmaktadır.

Sistem temel olarak, kaynak kuruluşun (gayrimenkulleri aktifinde bulunduran şirketin) Varlık Kiralama Şirketine (VKŞ) devrettiği varlıkları daha sonra geri kiralaması suretiyle fon temin etmesi prensibine dayanmaktadır. VKŞ ilk etapta devraldığı bu varlıkların finansmanını ihraç edeceği kira sertifikası ile karşılamakta, söz konusu sertifikaların dönemsel ödemelerini ise kaynak kuruluştan gelen dönemsel kira gelirleri ile gerçekleştirmektedir. Vade sonunda ise kaynak kuruluşa geri devredilen söz konusu varlıklardan elde edilen gelir, kira sertifikası sahiplerine

payları oranında dağıtılarak ihraç edilmiş olan kira sertifikası itfa edilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2013 yılında Kira Sertifikaları Tebliği'nde yapılan değişikliklerle uluslar arası genel kabul gören sahipliğe, yönetim sözleşmesine, alım-satıma, ortaklığa ve eser sözleşmesine dayalı olmak üzere yeni kira sertifikası türleri tanımlanmıştır. Böylece yerli ve yabancı yatırımcıların farklı sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak portföy çeşitlemesi yapmalarına imkan sağlanmıştır.



İhraç

Yöntemleri

Özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi, nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle de ihraç edilebilmektedir.

A .Halka Arz Yoluyla Satış

Halka arz yoluyla ihraç edilen özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikaları Borsamızda Borçlanma Araçları Piyasası'nda tüm yatırımcılar tarafından alım satıma konu olabilmektedir.

B. Nitelikli Yatırımcıya Satış

Şirketler halka arz olmaksızın nitelikli yatırımcılara da ihraç yapabilmektedirler. Bu yöntemle ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görabilmektedir. Nitelikli yatırımcılara ihraç Borsa dışında yapılabileceği gibi Borsa içinde de yapılabilmektedir.

i) Borsa Dışında Nitelikli Yatırımcılara Satış

Borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen özel sektör borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının fiyatlarının organize ve şeffaf bir piyasada rekabet koşulları altında oluşmasını temin etmek amacıyla, söz konusu sermaye piyasası araçlarının Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda nitelikli yatırımcılar arasında ikinci el işlemlere açılması imkanı getirilmiştir.

ii) Borsada Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarında (NİP) Satış

Şirketlerin, nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edecekleri borçlanma araçları ve kira sertifikaları gibi sermaye piyasası araçlarını Borsamız bünyesinde kurulan Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı (NİP)nda satmaları mümkün bulunmaktadır. NİP'te ihracı gerçekleştirilen sermaye piyasası araçları, satışın veya satış süresinin tamamlanmasını takiben otomatik olarak Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlamaktadır.



Borçlanma Aracı İhracı

Gerçekleştiren Reel Sektör Şirketleri

AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Palen Enerji Doğalgaz Dağıtım End. Ve Tic. A.Ş.
Akfen Holding A.Ş.	Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Palgaz Doğalgaz Dağıtım Tic. Ve San. A.Ş.
Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve T.A.Ş.	Emay İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Palmet Enerji A.Ş.
Altınıyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Arzum Elektrikli Ev Alet. San. ve Tic. A.Ş.	Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Ayen Enerji A.Ş.	Fenerbahçe Sportif Hizmetler San. ve Tic. A.Ş.	Rönesans Holding A.Ş.
Aygaz A.Ş.	G.Ç.S. Metal Çatı İzolasyon Taahhüt Tic. ve San. A.Ş.	Saray Halı A.Ş.
Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Global Yatırım Holding A.Ş.	Sarten Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.	İnanlar İnşaat A.Ş.	Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Setur Servis Turistik A.Ş.
Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Söktaş Tekstil Sanayi ve Tekstil A.Ş.
Beykoz Doğa Öğretim Yatırım ve Tic. A.Ş.	Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	Tat Gıda Sanayii A.Ş.
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.	Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tat Konserve Sanayii A.Ş.
Bis Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Koton Mağazacılık Tekstil ve Sanayi A.Ş.	The House Cafe Turizm ve Ticaret A.Ş.
Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri A.Ş.	Limak Yatırım Enerji Üretim İşletme Hizmetleri ve İnşaat A.Ş.	Timur Gayrimenkul Geliştirme Yapı ve Yatırım A.Ş.
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	Martı Otel İşletmeleri A.Ş.	Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Enerji Üretim Tic. ve San. A.Ş.
Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.	Medical Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Çalık Enerji ve Sanayi Ticaret A.Ş.	Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş.	Umur Basım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Çelik Motor A.Ş.	Metal Yapı Konut A.Ş.	Uşak Seramik Sanayi A.Ş.
Çelikler Taahhüt İnşaat ve Sanayi A.Ş.	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	Varyap Varlıbaşlar Yapı A.Ş.
Demirer Enerji Üretim A.Ş.	Net Holding A.Ş.	YDA İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.
Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pakpen Plastik Boru A.Ş.	
Deva Holding A.Ş.	Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş.	

2014 yılında borçlanma aracı ihracı yoluyla sağlanan kaynağın sektörel olarak dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Sektör	Halka Arz Sayısı	Diğer İhraç Sayısı	Toplam İhraç Sayısı	Halka Arz Tutarı (milyon TL)	Diğer İhraç Tutarı (milyon TL)	Sağlanan Kaynak Tutarı (milyon TL)
Banka	129	174	303	38,791	16,557	55,396
İmalat ve Hizmet Şirketleri	3	36	39	60	2,275	2,335
Faktoring Şirketleri	-	79	79	-	3,419	3,419
Finansman Kuruluşu	-	18	18	-	850	750
Holding	3	3	6	400	635	1,035
Finansal Kiralama	4	21	25	100	1,829	1,928
Aracı Kurum	6	38	44	363	480	843
Gayrimenkul Yat. Ort.	-	2	2	-	200	200
Girişim Sermayesi Yat. Ort.	-	1	1	-	400	400
Toplam	145	372	517	39,713	26,644	66,358

2015 yılının ilk yarısında borçlanma aracı ihracı yoluyla sağlanan kaynağın sektörel olarak dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Sektör	Halka Arz Sayısı	Diğer İhraç Sayısı	Toplam İhraç Sayısı	Halka Arz Tutarı (milyon TL)	Diğer İhraç Tutarı (milyon TL)	Sağlanan Kaynak Tutarı (milyon TL)
Banka	72	94	166	18,266	10,950	29,217
İmalat ve Hizmet Şirketleri	-	33	33	-	1,878	1,878
Faktoring Şirketleri	-	49	49	-	2,341	2,341
Finansman Kuruluşu	-	6	6	-	277	277
Holding	-	4	4	-	285	285
Finansal Kiralama	2	22	24	53	1,582	1,635
Aracı Kurum	2	21	23	65	494	559
Gayrimenkul Yat. Ort.	-	2	2	-	200	200
Toplam	76	231	307	18,384	18,009	36,394

Borçlanma aracı veya kira sertifikası ihracı ile ilgili detaylı bilgi almak için aşağıdaki internet adresimizi ziyaret edebilirsiniz.

<http://www.borsaistanbul.com/sirketler/borsada-islem-gorme/ozel-sektor-borclanma-araclari/halka-arz-edilerek-islem-gorme>

Buyer





Borsa İstanbul'da Gong artık sizin için çalışıyor
Ayrıntılı bilgi için:
borsaistanbul.com/gong



BORSA İSTANBUL

Yatırıma Değer!

Bu broşürü
internet ortamında görüntülemek için



Borsa İstanbul Anonim Şirketi

Reşitpaşa Mahallesi
Tuncay Artun Caddesi
Emirgan 34467 İstanbul

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

