



**KAMUYU
AYDINLATMA
PLATFORMU**



Konular

- 1 Kamuyu Aydınlatma
- 2 Sermaye Piyasası Araçları Borsa İstanbul'da İşlem Gören Ortaklıkların Kamuyu Aydınlatma Yükümlülükleri
- 3 Finansal Raporların Kamuya Açıklanması
- 4 Özel Durumların Kamuya Açıklanması
- 5 Diğer Bildirimlerin Kamuya Açıklanması
- 6 Kamuyu Aydınlatma Platformu
- 7 Genel Olarak KAP
- 8 KAP Kullanımının Sağladığı Faydalar
- 9 KAP Mobil Bilgi Servisi

1 Kamuyu Aydınlatma

Sermaye piyasalarına ilişkin düzenlemelerin temelinde **pay sahiplerinin korunması, kamunun aydınlatılması, sermaye piyasalarımızın güven, açıklık ve kararlılık içinde çalışmasının sağlanması** ilkeleri yer almaktadır. Sermaye piyasalarında sağlıklı fiyat oluşumu, şirket ile ilgili bilgilerin,

- Tam, tarafsız, anlaşılır ve doğru olarak,
- Zamanında,

- Tasarruf sahipleri, ortaklar ve diğer ilgili tarafların mümkün olduğunca eş zamanlı olarak erişebileceği yöntemle duyurulması ile mümkündür. Kamuyu aydınlatma uygulamalarını iki grupta sınıflandırmak mümkündür:

1) Zorunlu Kamuyu Aydınlatma Uygulamaları - Sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı çerçevesinde yapılması gereken kamuyu aydınlatma uygulamalarıdır. Özel durumların, finansal raporların veya Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) ve Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) düzenlemeleri çerçevesinde talep edilen diğer bilgilerin kamuya açıklanması (aylık bildirimler, haftalık raporlar, vb.) zorunlu kamuyu aydınlatma uygulamaları örnekleridir.

2) Gönüllü Kamuyu Aydınlatma Uygulamaları – Yasal düzenlemeler ile kamuya açıklanması gereken hususlara ek olarak, şirketlerin gönüllü olarak yaptıkları kamuyu aydınlatma uygulamalarıdır. Sürdürülebilirlik raporlamaları gönüllü kamuya aydınlatma uygulamasına örnek olarak verilebilir.

2 Sermaye Piyasası Araçları Borsa İstanbul’da İşlem Gören Ortaklıkların Kamuyu Aydınlatma Yükümlülükleri

Sermaye piyasası araçları Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklıklar;

- 1) SPK’nın “**Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği**”i kapsamında **finansal raporlarını**,
- 2) SPK’nın “**Özel Durumlar Tebliği**” kapsamında **özel durum açıklamalarını**,
- 3) SPK, MKK ve Borsa İstanbul düzenlemeleri kapsamında kamuya açıklanması gereken **diğer hususları** kamuya açıklamakla yükümlüdürler.

Ayrıca, SPK’nın “**Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği**”i kapsamında, payları Gelişen İşletmeler Piyasası’nda (GİP) işlem görenler hariç olmak üzere Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklıklarda pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulması, yöneticisinin ad, soyad ve iletişim bilgilerinin de özel durum açıklaması olarak kamuya açıklanması gerekmektedir. Bu birimin görev ve sorumlulukları,

- Pay sahipliğine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel tutulmasını sağlamak,
- Mevzuat ve ortaklığın bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısının mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uygun yapılmasını sağlamak, gerekli doküman hazırlamak ve oylama sonuçlarının kaydını tutmaktır. “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” kapsamında ayrıca, payları GİP’te işlem görenler hariç olmak üzere Borsa İstanbul’da işlem gören ortaklıklarda, ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personelin görevlendirilmesi zorunludur.
- Görevlendirilen personelin “İleri Düzey” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı” lisansına sahip olması,
- Tam zamanlı üst düzey yönetici olarak çalışması,
- En üst düzey icracı yöneticiye çalışmaları hakkında raporlama yapması gerekmektedir.

3

Finansal Raporların Kamuya Açıklanması

Finansal raporların düzenlenmesi ve ilgililere sunulması ile ilgili esaslar, SPK'nın "**Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği**"i ile düzenlenmiştir. Finansal tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınır. **Finansal raporlar;** finansal tablolar, yönetim kurulu faaliyet raporları ve sorumluluk beyanlarından oluşan raporlardır. **Finansal tablolar** ise dipnotlarıyla birlikte finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu içerir. Tebliğ kapsamında kamuya yapılacak açıklamaların;

- **Bağımsız denetimden geçmiş** finansal raporlar için, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde işletmeye ulaştırıldığı ve aynı gün yönetim kurulunca kamuya açıklanmak üzere kararın alındığı,

- **Bağımsız denetimden geçmemiş** finansal raporlar için ise, işletme yönetim kurulu tarafından finansal raporların kabulüne dair kararın alındığı tarihi izleyen ilk iş günü sonuna kadar yapılması gerekir.

Borsa Şirketlerinin Finansal Rapor Gönderim Süreleri;

Finansal Tabloların Tipi	Yıllık Finansal Raporlar	Üçer Aylık Ara Dönem Finansal Raporlar	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Konsolide Olmayan	60 gün	30 gün	40 gün
Konsolide	70 gün	40 gün	50 gün

4

Özel Durumların Kamuya Açıklanması

Özel durumların kamuya açıklanması ile ilgili esaslar, SPK'nın "**Özel Durumlar Tebliği**" ile düzenlenmiştir.

Genel tanımı ile **özel durumlar**, sermaye piyasası araçlarının değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek içsel veya sürekli bilgiler olarak tanımlanmıştır.

İçsel bilgi, sermaye piyasası aracının değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek henüz kamuya açıklanmamış bilgi, olay ve gelişmelerdir.

Sürekli bilgi ise içsel bilgi tanımı dışında kalan tüm bilgi, olay ve gelişmeler olarak tanımlanmıştır. Aşağıdaki bilgiler sürekli bilgi kapsamındadır:

- Ortaklığın sermaye yapısına ve yönetim kontrolüne ilişkin değişiklikler,
- Paya dayalı sermaye piyasası araçlarına ilişkin açıklama yükümlülüğü,
- Genel bilgilerin yayınlanması,
- Bilgilendirme politikası,
- Genel Kurul ve sermaye artırımına ilişkin bilgilerin açıklanması,
- Pay dışındaki sermaye piyasası araçlarını halka arz eden ihraççıların diğer açıklamaları.

Özel durumlara ilişkin açıklamaların Tebliğde aksi belirtilmedikçe derhal yapılması esastır. Ancak Tebliğ'de bazı sürekli bilgi tipleri için belirli gönderim süreleri tanımlanmış olup, Tebliğ'de belirtilen sürelerde kamuya açıklanması gerekmektedir. İçsel bilgi, somut bir olaya ilişkin, makul bir yatırımcının yatırım kararını alırken anlamlı kabul edebileceği, kamuya açıklanmamış durumlarla ilgili, sermaye piyasası aracının alım satımında kullanılması durumunda kullanıcısına bu bilgiden haberi olmayan diğer yatırımcılara nazaran avantaj sağlayabilecek olan, kamuya açıklandığı takdirde söz konusu sermaye piyasası aracının değerinde veya yatırımcıların yatırım kararları üzerinde etki yaratabilecek bilgidir. İçsel bilgilerin, ortaklığın mali durumu veya faaliyetleri nedeniyle sermaye piyasası aracının değeri üzerinde etkili olup olmayacağı, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyip etkilemeyeceği, haklarını kullanmalarına yönelik olay ve gelişmeler ve ortaklığa özgü koşullar çerçevesinde ortaklıklarca değerlendirilip, açıklama yapılmasına karar verilmelidir.

İçsel bilgiler ve bu bilgilere ilişkin daha önce kamuya açıklanan hususlardaki değişiklikler ortaya çıktığında veya öğrenildiğinde ihraççılar tarafından kamuya açıklama yapılması gerekir.



5

Diğer Bildirimlerin Kamuya Açıklanması

Diğer bildirimler, finansal raporlar ve özel durumlar dışında SPK, MKK ve Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde sermaye piyasası araçları. Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıklar ve katılma payları işlem gören borsa yatırım fonları tarafından kamuya açıklanan bildirimlerdir.

Bu çerçevede,

1. Aylık bildirimler,
2. Haftalık raporlar,
3. Esas sözleşme, fon iç tüzüğü,
4. İzahname, sirküler,
5. Bölünme, birleşme ve pay dağıtım duyuruları,
6. Şirket Genel Bilgi Formu,
7. Pay Alım Teklifi Bilgi Formu,
8. Herhangi bir otoriteye verilen mali tablo gibi bildirimler diğer bildirimler kapsamındadır.

6

Kamuyu Aydınlatma Platformu

SPK'nın "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"i kapsamında, kamuya açıklanacak her türlü bilgi ve belgenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderilmesi gerekmektedir.

7

Genel Olarak KAP

KAP, sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimlerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistemdir. İşletimi **Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Yatırımcı Hizmetleri ve KAP Müdürlüğü** tarafından yürütülmekte olan sistem, 7/24 esasına göre çalışmaktadır. Uygulama, tüm Türkiye'ye yayılmış 600'ü aşkın şirketi, 17 borsa yatırım fonunu, 479 menkul kıymet yatırım fonunu, 236 emeklilik yatırım fonunu ve 2600'ü aşkın e-imza sahibi kullanıcıyı kapsamaktadır.



Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)

Şirketler

- Borsa İstanbul Şirketleri
- Borsa Yatırım Fonları: BYF
- Yatırım Kuruluşları
- Yatırım Fonları ve Emeklilik Yatırım Fonları

Kurumlar

- Sermaye Piyasası Kurulu
- Borsa İstanbul
- Takasbank A.Ş
- Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş



Bildirim Şablonu



Bildirim Paketi



e-imza

MKK KAP Sistem Yönetimi



MKK KAP Veri Tabanı Ve MKK KAP Sunucuları



MKK KAP Bilgi Yayını

(html, excel, word, ekler pdf format)



Sistem, tüm kesimlerin Borsa İstanbul şirketleri, borsa yatırım fonları, Borsa İstanbul üyesi aracı kurumlar, yatırım fonları ve emeklilik yatırım onları ile **ilgili eksiksiz, doğru ve anlaşılır bilgiye internet üzerinden eş anlı erişebilmelerine** imkan tanıyacak şekilde tasarlanmıştır. Ayrıca sistem, geçmişe dönük bilgilere de kolay erişim imkanı sağlayan **elektronik bir arşiv niteliğindedir**. KAP'ta yayınlanan tüm bildirimlere KAP'ın internet sitesinden ücretsiz olarak erişilmektedir. KAP'a bildirimler, 5070 sayılı Elektronik İmza Kanunu'nun 9'uncu maddesinde belirtilen nitelikli elektronik sertifikalar kullanılmak suretiyle gönderilmektedir. Bu bağlamda ortaklıklar, bildirimlerin yapılmasını aksatmayacak sayıda, geçerli elektronik sertifika bulundurmakla yükümlüdürler. Borsa İstanbul'da işlem görmek üzere sermaye piyasası araçlarını ilk defa halka arz edecek ortaklıkların sermaye piyasası araçlarının ve ilk defa kayda alma başvurusunda bulunacak fonların katılma paylarının kayda alma talebiyle Kurul'a başvuru yapıldığı tarihte, elektronik sertifika hizmet sağlayıcısına, elektronik sertifika başvurusunda bulunulmuş olması gerekmektedir. Borsa tarafından kotasyon kararı veya pazar kaydına listesine alma kararı verilebilmesi için elektronik sertifikaların alınmış olması şartı aranmaktadır. KAP sistemine, sermaye piyasası araçları Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklıklar ile katılma payları Borsa İstanbul'da işlem gören borsa yatırım fonlarının yanısıra Borsa İstanbul üyesi aracı kurumlar, yatırım fonları, emeklilik yatırım fonları bildirim gönderebilmektedir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, bağımsız denetim zorunluluğu olan dönemlere ilişkin finansal raporları elektronik ortamda imzalayarak, kamuya açıklanmak üzere ilgili ortaklığa elektronik ortamda göndermektedirler. 22/08/2011 tarihinden itibaren Borsa Günlük Bülteni'nin basılı yayınlanması uygulaması sona erdirilmiş olup, Günlük Bültenlerin KAP'da yayınlanmasına başlanmıştır. Günlük Bültenlere **www.kap.gov.tr** ana sayfasında yer alan "Borsa Günlük Bülteni" başlığı seçilmek suretiyle ulaşılabilir. Sistem, www.kap.gov.tr adresinden yayın yapmaktadır. Gerçek zamanlı olarak, 16 adet Veri Yayın Kuruluşu ve 17 adet alt alıcı (internet siteleri vb.) KAP bildirimlerini yayınlamaktadır. KAP'ın İngilizce yayın sitesinin hazırlanmasına yönelik olarak yapılan çalışmalarda ilk aşama tamamlanmış olup, İngilizce yayın sitesine **www.kap.gov.tr adresinden** "İngilizce" seçeneği tuşlanarak ulaşmak mümkündür. Bu aşamada, KAP İngilizce sitesinde bilanço ve gelir tablosu bildirimleri İngilizce olarak yayınlanmakta, bunların dışındaki bildirimlerde ise, konu bölümleri İngilizce, bildirim içerikleri Türkçe olarak yer almaktadır. İngilizce sayfada bu aşamada ayrıca, bildirim sorguları bölümünden, içeriklerinin tümü İngilizce olan bilanço ve gelir tablosu bildirimlerinin sorgulanabilmesi de sağlanmıştır. KAP'ın temel özellikleri aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

- Bildirimler Word, Excel veya HTML formatında görüntülenebilir.
- Bildirime ilişkin detaylı dokümanlar, bildirime PDF formatında ek olarak gönderilebilmektedir.
- Bildirim şablonları sayesinde herhangi bir konuya ilişkin bir bildirimde bulunması gereken asgari unsurların tanımlanması mümkündür.
- MKK tarafından e-posta yoluyla mesai saatleri içerisinde kapsamlı bir yardım masası hizmeti verilmektedir.

8 KAP Kullanımının Sağladığı Faydalar

Bildirim Gönderen Kesimler Açısından;

- Bildirimlerin elektronik imzayla güvenli gönderimi,
- Bilginin seri bir şekilde, aracısız olarak anında kamuya paylaşımı,
- 7/24 esasına göre bildirim gönderim imkanı,
- Kağıt tasarrufu ve bürokrasi azaltımı.

Yatırımcılar Açısından;

- Bilgiye eş anlı olarak seri bir şekilde ulaşım,
- Ortaklıklara ve yatırım fonlarına ilişkin güncel genel bilgilere tek kanaldan hızlı ulaşım imkanı,
- KAP internet sitesinden anlık veya geçmişe dönük bildirimlere ücretsiz erişim imkanı,
- Ortaklıklar bazında belirli finansal tablo kalemlerini karşılaştırabilme olanağı,
- Elektronik arşiv - bildirim türüne, gönderen şirkete, konulara göre geçmişe dönük bilgi sorgulama imkanı,
- Bildirim şablonları yoluyla bilgi kalitesinin artırılması.

Düzenleyici Otoriteler Açısından;

- Düzenleyici kurumların asli görevlerine odaklanmaları yolunda bir adım,
- Kağıt tasarrufu ve bürokrasi azaltımı.

9

KAP Mobil Servisi

KAP Mobil Servisi ile KAP'ta yayınlanan bildirimler, cep telefonlarından SMS veya Wappush link olarak alınabilmektedir. KAP-Mobil Bilgi Servisi ile yatırımcılar, ilgilendikleri şirketlere ilişkin tüm bildirimlere cep telefonlarından da erişebilmektedirler. Söz konusu servise üyelik, **www.kap.gov.tr** adresinde yer alan “**KAP Mobil Servisi**” linki üzerinden başlatılmaktadır.

Teşekkürler





Detaylı Bilgi İçin

SPK, MKK ve Borsa İstanbul'un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri, ortaklıkların bu kapsamdaki yükümlülükleri, halka arz sürecinde KAP elektronik sertifika başvurusu ve KAP kullanımı hakkındaki sorularınız için;

(0212) 334 57 00
kap_destek@mkk.com.tr
www.kap.gov.tr



**KAMUYU
AYDINLATMA
PLATFORMU**