

Belge	Adı	GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI'NDA PİYASA DANIŞMANLIĞI GÖREVİNE İLİŞKİN PROSEDÜR	
	Türü	PROSEDÜR	
	Kodu	04.PRO.01	
	Onay Tarihi	01/07/2016	
	Revizyon Tarihi	15/02/2019	
	Revizyon Numarası	02	
	Hazırlayan	KOTASYON BÖLÜMÜ	
	Onaylayan	GENEL MÜDÜR	



BORSA İSTANBUL A.Ş.

BORSA İSTANBUL A.Ş. GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI'NDA PİYASA DANIŞMANLIĞI GÖREVİNE İLİŞKİN PROSEDÜR

İSTANBUL – 2016

BORSA İSTANBUL A.Ş. GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI'NDA PİYASA DANIŞMANLIĞI GÖREVİNE İLİŞKİN PROSEDÜR

1.Amaç, Kapsam ve Dayanak

Bu Prosedür, Gelişen İşletmeler Pazarı'nda piyasa danışmanlığı görevini yerine getirmek üzere Borsa tarafından yetkilendirilen kurumların görev ve sorumlulukları, yetkilendirilmesi, çalışma usul ve esasları ile piyasa danışmanına uygulanacak yaptırımlara ilişkin hususları düzenlemek amacıyla Kotasyon Yönergesi'nin 43 üncü maddesinin ikinci fıkrasına dayanılarak hazırlanmıştır.

2.Tanım ve kısaltmalar

Bu Prosedür metninde geçen:

- a) Borsa: Borsa İstanbul A.Ş.'yi
- b) Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP): Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip ortaklıkların paylarının işlem görebileceği pazarı,
- c) Genel Müdürlük: Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürü'nü veya Genel Müdür'ün görevlendireceği Kotasyon Bölümü'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı'nı
- ç) Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP): Sermaye Piyasası Kanununun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (k) bendinde tanımlanan sistemi,
- d) Ortaklık: Paylarının kota alınarak Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem görmesi için başvuru yapan veya payları halen Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem gören gelişme ve büyüme potansiyeline sahip anonim ortaklıkları,
- e) Piyasa Danışmanı (PD): Piyasa danışmanlığı görevini yerine getirebilecek olan ortaklığı,
- f) Piyasa Danışmanı Listesi (PDL): Piyasa danışmanlığı görevini yerine getirebilecek olan ortaklıkların listesini,
- g) Piyasa Danışmanı Raporu (PDR): Ortaklık paylarının GİP'te işlem görmesi için yapılan ilk kotasyon başvurularında piyasa danışmanı tarafından ortaklık hakkında hazırlanan rapor,
- ğ) Piyasa Danışmanlığı Anlaşması (PDA): Paylarının kota alınarak Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunan ortaklık veya payları Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem gören ortaklık ile piyasa danışmanı arasında tarafları temsile yetkili kişilerce imzalanan anlaşmayı,
- h) SPK veya Kurul: Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
- ı) Prosedür: Gelişen İşletmeler Pazarı uygulamasına yol göstermek üzere; faaliyetleri ve süreçleri tanımlayan, bunların uygulama amaçlarını, dayanaklarını, zamanını, şeklini açıklayan ve Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürü tarafından onaylanan düzenlemeyi,
- i) Yönetim Kurulu: Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunu

ifade eder.

3.Piyasa Danışmanı Olabilecek Kurumlar

PD olabilecek kurumlar faaliyet türleri itibariyle Yönetim Kurulunun önerisi üzerine SPK tarafından belirlenir. Bu çerçevede, SPK düzenlemeleri kapsamında faaliyet gösteren;

- ✓ Yatırım Danışmanlığı faaliyet iznine veya Halka Arza Aracılık faaliyeti iznine sahip olan yatırım kuruluşları,
- ✓ Yatırım Danışmanlığı faaliyet iznine sahip portföy yönetim şirketleri,
- ✓ Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları

piyasa danışmanlığı görevinde bulunabilecek şirket türleri olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu'nun önerisi ve SPK'nın onayı ile PD olabilecek kurumların faaliyet türlerinde değişiklik yapılabilir.

Bu kapsamda yapılan PD başvuruları Genel Müdürlük tarafından onaylanır.

PD olabilecek şirketin;

- Üst düzey yöneticilerinin daha önce bir pay halka arzında veya halka açık olup payları Borsada işlem gören bir şirketin sermaye artırımında izahname hazırlama konusunda tecrübesi olması,
- Piyasa danışmanlığı görevi ile ilgili olarak tam zamanlı olarak görev yapacak en az iki kişi olmak üzere yeterli sayıda personel istihdam etmesi (istihdam edilen personelin münhasıran piyasa danışmanlığı görevi ile uğraşması şartı aranmaz) ve istihdam edilen personelin
 - a) Dört yıl süreli yüksek öğrenim kurumundan mezun olması,
 - b) Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı'na sahip olması,
 - c) Prosedür'ün 7 nci maddesi uyarınca piyasa danışmanlığı yetkisi iptal edilen bir PD'nin, PDL'den çıkarılmasını gerektiren durumlarda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması

gerekir.

PD başvuru aşamasında aranan nitelik ve şartları bu görevi yerine getirdiği sürece taşımakla yükümlüdür. Borsa, PD'nin söz konusu nitelik ve şartları muhafaza edip etmediğini kontrol etmeye yetkilidir. PD, Borsa personeli tarafından yapılacak kontrollerde gereken kolaylığı sağlamak ve istenen belgeleri ibraz etmekle yükümlüdür.

GİP’te işlem gören ortaklıkların Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 yıl süresince bir PD ile anlaşma yapmaları zorunlu olup, bu sürenin tamamlanmasından sonra PD anlaşması (PDA) tarafların kendi iradeleri ile devam ettirilebilir. GİP’te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 2 yıl sürecek PD anlaşması zorunluluğu, Şirketin söz konusu 2 yıl içinde Yakın İzleme Pazarı’na alınması halinde kalkacak olup, tarafların kendi iradeleri ile PD anlaşması devam ettirilebilir.

Paylarının kota alınarak GİP’te işlem görmesi için başvuruda bulunan veya payları GİP’te işlem gören ortaklık ile PD arasında yapılan PDA’nın şartları serbestçe belirlenir.

PD ve ortaklık arasında imzalanan PDA, PD tarafından imza tarihinden itibaren bir hafta içinde PD ve ortaklık tarafından bir yazı ekinde Borsa’ya iletilir.

PD’nin piyasa danışmanlığı yetkisinin iptal edilmesi PDA’yı kendiliğinden sona erdirir.

Ortaklık, piyasa danışmanı ile olan anlaşmasını kendi iradesi ile feshederse bu durumu nedenleriyle beraber piyasa danışmanına bildirmesini takiben derhal kamuya açıklamak ve Borsa’ya bildirmek zorundadır. Yeni bir piyasa danışmanı ile anlaşma yapıldıysa açıklamada bu hususa da yer verilir.

PD, ortaklık ile imzaladığı PDA’nın uygulanmasında PD olarak iş süreçlerinin planlanmasında, yönetilmesinde ve uygulanmasında yönetici ve çalışanlarının tarafsız davranmalarını engelleyecek özel durumların oluşması durumunda PD görevini sona erdirmek zorundadır. Ayrıca bu sebeplerle veya herhangi bir sebeple göreve devam etmeyecek olan PD durumu nedenleriyle beraber derhal kamuya açıklar, Borsaya ve ortaklığa bildirir. Bildirimden itibaren azami 1 ay içerisinde görevi bırakır.

PD ve ortaklık arasındaki anlaşmanın iptal olması veya sona ermesi halinde, görevi sona eren PD, ortaklığın anlaşma yaptığı yeni PD’ye ortaklık ile ilgili konularda gerekli bilgilendirmeleri yapmakla yükümlüdür.

4.Piyasa Danışmanının Görevi

PD’nin görevi ortaklık paylarının kota alınması öncesinde, kotasyon başvurusu için gerekli hazırlıkların tamamlanmasında ortaklığa yardımcı olunmasını ve başvuru esnasında Borsa’ya iletilen ve kamuya açıklanan bilgi ve belgelerin doğruluğunun ortaklık ile birlikte onaylanmasını ve ortaklık paylarının GİP’te işlem görmeye başlaması sonrasında, SPK ve Borsa düzenlemelerine uyum konusunda ortaklığa yardımcı olunmasını kapsar.

PD, anlaşma yapacağı ortaklığı seçerken GİP’in amacına uygun davranmak ve görevini yerine getirirken her zaman ihtiyatlı, objektif ve dikkatli hareket ederek, SPK ve Borsa düzenlemelerine uymakla yükümlüdür.

PD görevini yerine getirirken, iş süreçlerinin planlanması, yönetilmesi ve uygulanmasında piyasa danışmanı raporunun hazırlanma safhalarında kendi mesleki itibarı ile Borsa ve GİP'in itibarını korumak için gerekli mesleki özen ve titizliği göstermelidir.

PD, görevini yerine getirirken dürüst ve tarafsız olmalı, iş süreçlerinin planlanmasında, yönetilmesinde ve uygulanmasında yönetici ve çalışanlarının tarafsız davranmalarını engelleyecek özel durumlar bulunmamalıdır.

PD, GİP'te PD olabilecek ortaklıkta aranan nitelik ve şartları kısmen veya tamamen kaybetmesi, daha önce Borsa'ya beyan ettiği bilgi ve belgelerde değişiklik olması veya PD görevini yerine getirmesine engel olabilecek veya önemli düzeyde etki edebilecek bir durumun oluşması halinde, söz konusu durumu derhal Borsa'ya ve anlaşmalı olduğu ortaklığa bildirir.

PD'nin ortaklığa vereceği hizmetler halka arz öncesi ve halka arz sonrası olmak üzere aşağıda detaylandırılmıştır.

4.1. Halka arz öncesinde PD'nin görevi:

- a) Ortaklık paylarının halka arzı ve kota alınması sürecinde, halka arz ve kotasyon başvurusu için izahnamenin hazırlanması ve gerekli diğer hazırlıkların tamamlanması için ortaklığa yardımcı olmak.
- b) Ortaklık paylarının kotasyon başvurusunda, Onay ve Uyumluluk Beyanı ve ortaklık hakkındaki piyasa danışmanı raporunu hazırlamak ve onaylamak.

PD, kota alınarak GİP'te işlem görme başvurusunda bulunan ortaklık nezdinde yaptığı inceleme ve değerlendirmeler sonucunda ortaklık paylarının GİP'te işlem görmesinin uygun olacağı kanaatine varırsa, içeriği Genel Müdürlük tarafından belirlenen ve bir örneği Ek-1'de yer alan Onay ve Uyumluluk Beyanı'nı ortaklık yetkilileri ile birlikte imzalar.

Onay ve Uyumluluk Beyanı'na, bu beyana dayanak teşkil eden bilgileri içeren, PD tarafından hazırlanan ortaklık paylarının GİP'te kotasyonunun uygun olduğunu belirten piyasa danışmanı raporu eklenir. PD, söz konusu rapor ekinde yer verilen bilgi ve belgelere dayanmayan değerlendirmelerde bulunamaz.

- c) Ortaklığı GİP mevzuatı hakkında bilgilendirmek.

4.2.Halka arz sonrasında PD'nin görevi:

Ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye başlaması sonrasında PD'nin esas olarak görevi, Ortaklığı Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Borsa düzenlemeleri hakkında bilgilendirmek ve ortaklığa SPK ve Borsa düzenlemelerine uyum konusunda yardımcı olmaktır.

Kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmesi, payları GİP’te işlem gören ortaklığın sorumluluğundadır. PD, finansal raporlar, özel durumlar ve diğer bildirimlerin SPK ve Borsa düzenlemelerine uygun olarak kamuya açıklanması ve açıklamaların yapılması ile ilgili gerekli altyapıyı oluşturması hususunda ortaklığı bilgilendirir.

Bu kapsamda ortaklık ile piyasa danışmanı en az 3 ayda bir defa toplantı yapar ve ortaklığın kamuyu aydınlatma kapsamında yapması gerekenler veya yatırımcıları ilgilendiren diğer konularda görüşerek, tutanak ile görüşme sonuçlarını raporlar ve yıl sonunda yazılı olarak Borsaya sunar.

PD ve personeli, anlaşma yaptığı ortaklık hakkında görevi nedeni ile öğrendiği bilgileri ortaklığın izni olmaksızın hiç bir şekilde açıklayamaz, bu bilgileri doğrudan veya dolaylı olarak kendisine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak, bir zarardan kaçınmak veya başkalarını zarara uğratmak amacıyla kullanamaz. PD’nin sır saklama yükümlülüğü ortaklık ile anlaşmasının sona ermesi durumunda da devam eder.

5.Piyasa Danışmanı Olmak Üzere Yapılacak Başvuru

Bu Prosedür’de belirtilen nitelik ve şartları taşıyanlar, PD olarak yetkilendirilme ve Piyasa Danışmanı Listesine (PDL) alınma talebi ile Genel Müdürlüğe başvuruda bulunur. Başvuru dilekçesine aşağıdaki belgeler eklenir;

- a) PDL’ye alınma talebine ilişkin yetkili organ kararı,
- b) Şirketin Prosedür’ün 3 üncü maddesinde belirtilen niteliklere haiz olduğunu gösteren belgeler,
- c) Şirketin ortaklık yapısı,
- ç) Şirketin görevli personelinin adı, soyadı ve iletişim bilgileri, şirketin internet adresi ile şirket merkezinin adres, telefon ve faks bilgileri,
- d) Ek-2’de yer alan noter onaylı Piyasa Danışmanı Beyanı,
- e) Şirketin ve üst düzey yöneticilerinin evvelce gerçekleştirmiş olduğu sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin özet bilgi, f)
- İmza sirküleri,
- g) Şirketin tüzel kişi ortaklarının faaliyetlerine ve ortaklık yapılarına ve yöneticilerine ilişkin bilgiler,
- ğ) Şirketin, ortakların ve yöneticilerin varsa ortak oldukları, yönetim veya denetim organlarında bulundukları ortaklıkların ticaret unvanları ve ortaklık yapısı,
- h) Görevlendirilen personelin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisans Belgesi’nin bir örneği.

Borsa, başvuruların değerlendirilmesi sırasında, gerekli görmesi halinde ek bilgi ve belge isteyebilir.

Başvurular, belgelerin eksiksiz olarak teslimini veya eksikliklerin tamamlanmasını takip eden 15 iş günü içinde Borsa tarafından değerlendirilerek sonuçlandırılır. Borsa tarafından başvurunun değerlendirilmesi aşamasında ek bilgi ve belge talep edilmesi halinde, talep edilen belgelerin tamamlanması için geçen süreler başvurunun değerlendirilmesi için geçen sürenin hesabında dikkate alınmaz. Başvuru belgelerinde eksiklik bulunması veya ek bilgi ve belge talep edilmesi halinde, bu hususta şirkete yapılacak yazılı bildirim tarihinden itibaren söz konusu belgeler 20 iş günü içinde hazırlanarak Borsa'ya teslim edilmelidir. Bu sürenin aşılması durumunda yapılan başvuru resen işlemde kaldırılır. Yeniden başvuru yapılması durumunda evvelce sunulan belgeler geçerli kabul edilmez ve güncel olarak yeniden sunulur.

Borsa, PD olarak yetkilendirilmek üzere kendisine yapılan başvuruları, başvuruda bulunan şirketin piyasa danışmanlığı görevine yapacağı olumlu veya olumsuz katkısı göz önüne alarak değerlendirir.

Başvurunun değerlendirilmesi aşamasında, ilgili sermaye piyasası kurumunun bu Prosedür'ün 3 üncü maddesinde yer alan faaliyetlerinin SPK tarafından geçici veya sürekli olarak durdurulması veya PD'de aranan diğer niteliklerin kaybedilmesi halinde, başvuru işlemde kaldırılır.

Yapılan değerlendirme sonucunda başvurusu uygun görülen şirket PD olarak yetkilendirilir ve yetki verilmesine ilişkin bilgi KAP'ta yayımlanarak kamuya duyurulur. Yetkilendirilen şirketlerin ticaret unvanları, iletişim bilgileri, internet sitesi adresleri ve Borsa tarafından ilan edilmesi uygun görülen diğer bilgiler Borsa internet sitesinde yer alan PDL'ye kaydedilir.

PD'de aranan nitelikleri yitiren veya Genel Müdürlük tarafından PD yetkisinin kaldırılmasına karar verilen şirketler, kararın KAP'ta ilan tarihi itibarı ile PDL'den çıkarılır ve anlaşma yaptığı tüm ortaklıklardaki görevi sona erer.

6.Piyasa Danışmanı Yıllık Faaliyet Değerlendirme Raporu

PD, her yılın Ocak ayı sonuna kadar PD görevi ile sınırlı olmak kaydı ile geçmiş yılda gerçekleştirdiği PD faaliyetlerine ilişkin Ek:3'te içeriği yer alan bir rapor hazırlayarak Borsa'ya iletir.

GİP'te payları işlem gören ortaklıklar da gerek halka arz aşamasında gerekse halka arz sonrasında PD'den alınan hizmet ve desteğe ilişkin Ek:3'te içeriği yer alan bir değerlendirme raporu hazırlayarak her yılın Ocak ayı sonuna kadar Borsaya gönderir.

PD ve ihraççıdan gelecek rapor sonrasında Borsa gerek görülmesi halinde birebir ihraççı ve PD ile görüşme yapabilir.

7. Piyasa danışmanının uyarılması veya yetkisinin iptali

A)PD aşağıda sayılan durumlarda yükümlölüklerini yerine getirmediğı, davranışlarında kusurlu sayıldığı veya davranışlarında daha dikkatli ve itinalı hareket etmesi gerektiğı durumlarda Genel Müdürlük tarafından yazılı olarak uyarılır.

1)Borsa tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde, görev ve yükümlölüklerinin yerine getirilmesinde dikkatsizlik ve ihmal göstermesi,

2) Borsa'nın çalışma düzenine uymaması,

3) Piyasa danışmanlığının gerektirdiğı itibar ve güven duygusunu sarsacak nitelikte davranışlarda bulunması,

4) Piyasa danışmanlığı görevi ile ilgili en az 2 personel bulunmadığının anlaşılması,

5) Bir PD'nin halka arz başvurusu yaptığı şirketlerden Borsa veya SPK tarafından başvurusu reddedilen şirket sayısının son 3 yılda 3'e ulaşması,

B) Genel Müdürlük gerekli hallerde PD'nin aşağıda sayılan durumlarda yetkisinin iptal edilerek PDL'den çıkarılmasına ve anlaşma yaptığı ortaklıklardaki görevine son verilmesine karar verebilir.

1) Borsa ve SPK düzenlemeleri ile alınacak kararlara uyulmaması,

2)Borsanın yetkili elemanlarınca PD'nin başvuruda aranan nitelikleri muhafaza edip etmediğine yönelik kontrol yapılmasına müsaade etmemesi, bu görevlilere kolaylık göstermemesi ve yardımcı olmaması,

3) Danışmanlığını yaptığı ortaklığın gizlilik kaydı bulunan bilgi ve belgelerini ortaklığın rızası dışında açıklaması,

4) Belgeleri tahrif veya yok etmesi,

5) Piyasa danışmanlığı görevi nedeniyle ortaklık hakkında edindiğı bilgi ve belgeleri menfaat sağlamak amacıyla kullanması,

6) PD olabilmek için belirlenmiş niteliklerden birini kaybetmesi,

7) Kendi talebiyle piyasa danışmanlığı görevini bırakması,

8) Son 3 yıl piyasa danışmanlığı faaliyeti göstermemesi ve halihazırda piyasa danışmanlığı anlaşması bulunmaması (Bu durum 01.01.2016 tarihinden itibaren değerlendirilecektir.)

Yetkisi iptal edilen bir şirketin PD olmak üzere yeniden yapacağı başvuru, söz konusu şirket PD olmak için aranan nitelik ve şartları sağlasa dahi Genel Müdürlük tarafından reddedilebilir.

8. Piyasa Danışmanı Tarafından Hazırlanacak Piyasa Danışmanı Raporu (PDR)

PD tarafından hazırlanan PDR’de yer verilen tüm bilgi, analiz, görüş ve değerlendirmelerin belgeye dayalı olması veya kullanılan veriler için kaynak belirtilmiş olması gereklidir.

PD, anlaşma yaptığı ortaklığı ve dahil olduğu sektörü anlamasına yardımcı olacak, bağımsız bir şekilde inceleme yaparak kendisine görüş verecek kendi organizasyonu dışında yer alan uzmanlaşmış kişi ve kuruluşlardan faydalanabilir. PD, piyasa danışmanı raporunda dış kaynaklardan sağlanan bilgi ve görüşlerin neler olduğunu ve kaynaklarını açıkça belirtir. PD dış kaynaklar tarafından sağlanan bilgi ve görüşlere raporda yer verirken söz konusu bilgi ve görüşlerde herhangi bir değişiklik yapamaz.

PD, PDR’de ortaklığın SPK ve Borsa düzenlemelerinin gereklerini yerine getirmek için yeterli altyapıya sahip olduğunu, mevzuat gereği yerine getirmesi gereken iş süreçlerini anladığını ve yeterli kontrol mekanizmalarının bulunduğunu teyit etmelidir. PD bu konularda eksiklikler varsa bunların neler olduğuna, bunların giderilmesi için alınan tedbirlere ve alınan tedbirler sonucunda eksikliklerin giderilip giderilemediğine raporda yer vermelidir. Eksikliklerin giderilememiş olması hali PD’nin raporunda ortaklık hakkında olumlu görüş vermesine engeldir. PDR’de geleceğe yönelik öngörüler dayanaklı, tutarlı ve makul olmalıdır.

PD ortaklıktan aldığı bilgi ve belgelerin doğruyu yansıtmaması, ortaklık tarafından kendisine eksik bilgi/belge verilmesi veya diğer nedenler dolayısıyla Borsa’ya ilettiği ortaklık raporunda yanıltıcı bilgilerin yer aldığı yönünde bir şüpheye düştüğü anda durumu derhal Borsa’ya bildirir.

PD tarafından ortaklık hakkında hazırlanan raporun aşağıdaki asgari unsurları içermesi gerekir:

- a) Ortaklığın kuruluş ve gelişimini anlatan tarihçesi,
- b) Cari ortaklık yapısı ve varsa iştirakleri ve bağlı ortaklıklarının ortaklık yapıları,
- c) Ortaklığın ve varsa iştirakleri ile bağlı ortaklıklarının özet mali tablo bilgileri ile ortaklığın finansal yapısı hakkında analiz bilgileri,
- ç) Ortaklığın kuruluşundan bu yana üretim ve faaliyetlerini etkileyen olaylar,
- d) Ortaklar, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdürün özgeçmişleri, toplam personel sayısı,
- e) Ortaklığın payların halka arzından elde edilecek gelirin kullanım yeri,
- f) Sektörü olumlu veya olumsuz etkileyen faktörler (sektöre tanınan teşvikler ve kısıtlamalar ile şirketin yararlandığı teşvik, sübvansiyon, sendikal faaliyetler vb.),
- g) Varsa ortaklığın araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- ğ) Varsa ortaklığın sahip olduğu markalar, temsilcisi olunan ve işbirliği yapılan markalar,
- h) Ortaklığın mevcut faaliyetleri ile paylarının değerlemesine baz teşkil eden gelecekte yaratacağı varsayılan gelirleri etkileyebilecek riskler (pazar riski, rekabet riski, yasal risk, teknoloji riski,

operasyonel risk, finansal risk gibi sınıflandırılarak) ile güçlü ve zayıf yönleri, fırsatlar ve tehditlere ilişkin analiz bilgileri,

- i) Ortaklık raporunda uzman kişi veya kuruluşların görüşlerine yer verilmesi halinde, görüşüne yer verilen uzman kişi veya kuruluşun ortaklıktan bir menfaati olup olmadığına ilişkin bilgiler (Bu kapsamda, uzman kişi veya kuruluşun ortaklık ve/veya grup ortaklıkları tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip olup olmadığı, ortaklık tarafından daha önce istihdam edilip edilmediği ya da ortaklıktan herhangi bir ücret alıp almadığı, ortaklığın yönetim ve denetim organlarından her hangi birinde üye olup olmadığı veya raporu hazırlayan PD ile bağlantısının olup olmadığı),
- i) Ortaklığın SPK ve Borsa düzenlemelerinin gereklerini yerine getirmek için yeterli altyapıya sahip olup olmadığı, mevzuat gereği yerine getirmesi gereken iş süreçlerini anlayıp anlamadığı ve yeterli kontrol mekanizmalarının bulunup bulunmadığı,
- j) SPK ve Borsa mevzuatına aykırı bir durum tespit edilip edilmediği,
- k) Yatırımcının yatırım kararı almasında etkili olacak ve payların piyasa değerinde değişiklik yapabilecek nitelikte belirtilmesi gerekli diğer hususlar (diğer bilgiler).

9.Piyasa Danışmanının Pay Alım Kısıtlamaları

PD anlaşma yaptığı ortaklığın sadece halka arzından pay alabilir, ortaklık payları işlem görmeye başladıktan sonra piyasa yapıcılığı görevi dışında pay almak isterse PD'lik görevini bırakmak zorundadır. PD ile ortaklık arasında çıkar çatışmasının olup olmadığının kararı ve PD görevini bırakmanın sorumluluğu PD'ye aittir.

Yukarıda belirtilen pay alım kısıtlamaları PD'nin piyasa danışmanlığı ile ilgili görevlendirdiği personeli için de uygulanır.

10. Yürütme

Bu Prosedür hükümleri Genel Müdür tarafından yürütülür.

11. Yürürlük

Bu Prosedür yeni Pay Piyasası Alım Satım Sistemi'nin devreye gireceği tarihte yürürlüğe girer.

Geçici Madde 1:

Halihazırda payları GİP'te işlem gören ortaklıklar için 2 yıllık PD anlaşması yapma zorunluluğu 01/07/2016 tarihinde başlar.

Ekler:

Ek 1: Onay ve Uyumluluk Beyanı

Ek 2: Piyasa Danışmanı Beyanı

Ek 3: Yıllık PD Değerlendirme Rapor İçeriği

EK: 1 GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI (GİP) ONAY VE UYUMLULUK BEYANI

Tarih

BORSA İSTANBUL A.Ş.'YE

Paylarının kota alınarak GİP'te işlem görmesi için başvuruda bulunan (Ortaklık) ve Piyasa Danışmanı (PD, Şirket) sıfatı ile olarak;

- 1) Ortaklık paylarının kota alınarak GİP'te işlem görmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa düzenlemeleri çerçevesinde yükümlülüklerimizi yerine getirdiğimizi,
- 2) PD olarak, Ortaklık paylarının kota alınarak GİP'te işlem görmesi öncesinde kotasyon başvurusu için gerekli hazırlıkların tamamlanmasında Ortaklığa yardımcı olduğumuzu, başvuru esnasında Borsa'ya iletilen ve kamuya açıklanan bilgi ve belgelerin doğruluğunu işlem görecektik Ortaklık ile birlikte onayladığımızı,
- 3) Ortaklık olarak PD'nin görevlerini yerine getirmesi için faaliyetlerimiz, hukuki ve mali durumumuz ve Ortaklığımız ile ilgili yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte diğer hususlardaki tüm bilgi ve belgeleri tam, doğru ve eksiksiz olarak PD'ye ilettiğimizi,
- 4) PD olarak, Ortaklık raporunda yaptığımız incelemeler sonucunda Ortaklık hakkında ulaştığımız tespitlere kendimizin veya başkalarının doğrudan veya dolaylı çıkarlarını düşünmeksizin, tam ve doğru olarak yer verdiğimizi,
- 5) Payların ihracından sağlanacak fonun Ortaklığın büyümesi ve gelişmesi için kullanılacağını, GİP'in kuruluş ve faaliyet amacı ile Ortaklık paylarını ihraç etme amacının uyumlu olduğunu,
- 6) Bu beyanın, Ortaklık tarafından sunulan bilgi ve belgeler çerçevesinde PD tarafından hazırlanan ve ekte sunulan piyasa danışmanı raporuna istinaden verilmekte olduğunu,
- 7) Bu beyanın, piyasa danışmanı raporunun ve eklerinin GİP'te işlem görme başvurumuzun onaylanması halinde Ortaklık tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden kamuya duyurulacağını

kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

Ortaklık Unvanı
Ortaklığı temsile yetkili imzalar

PD Unvanı
PD'yi temsile yetkili imzalar

EK:2 GELİŞEN İŞLETMELER PAZARI (GİP) PİYASA DANIŞMANI (PD)
TAAHHÜTNAMESİ

Tarih

BORSA İSTANBUL A.Ş.'YE

1) Piyasa danışmanlığı görevimiz kapsamında anlaşma yapacağımız ortaklığı seçerken GİP'in amacına uygun davranmak ve görevimizi yerine getirirken her zaman ihtiyatlı, objektif ve dikkatli hareket ederek, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve Borsa düzenlemelerine uymakla yükümlü olduğumuzu,

2) Anlaşmalı olduğumuz ortaklığın paylarının;

Halka arzı ve kota alınması sürecinde,

- a) Halka arz ve kotasyon başvurusu için izahnamenin hazırlanması ve gerekli diğer hazırlıkların tamamlanması için ortaklığa yardımcı olmakla,
- b) Ortaklık paylarının kotasyon başvurusunda, ortaklık hakkındaki piyasa danışmanı raporunu hazırlamakla ve onaylamakla,
- c) Ortaklığı GİP mevzuatı hakkında bilgilendirmekle,

GİP'te işlem görmeye başlaması sonrasında ise

- a)Ortaklığa SPK ve Borsa düzenlemelerine uyum konusunda yardımcı olmakla,
- b)Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı, Borsa düzenlemeleri ile bu mevzuattaki güncellemeler hakkında bilgilendirilmekle,

görevli olduğumuzu,

3) Piyasa danışmanlığı görevini yerine getirirken dürüst ve tarafsız olacağımızı, iş süreçlerinin planlanmasında, yönetilmesinde ve uygulanmasında yönetici ve çalışanlarımızın tarafsız davranmalarını engelleyecek özel durumların bulunmayacağını,

4) Ortaklık paylarının GİP'te kotasyon başvurusu esnasında ortaklıkla ilgili olarak tarafımızca hazırlanacak ve onaylanarak Borsa'ya sunulacak ortaklık hakkındaki piyasa danışmanı raporunun, tarafımıza ibraz edilen tüm bilgi ve belgeler çerçevesinde, söz konusu ortaklığın gerçek durumunu yansıtmayı için gerekli özeni ve en iyi gayreti göstereceğimizi,

5) Anlaşmalı olduğumuz ortaklığın payları GİP'te işlem gördüğü sürece, ortaklık tarafından kamuya açıklanması gereken tüm bilgi ve belgelerin SPK ve Borsa düzenlemelerine uygun

olarak, doğru bir şekilde ve zamanında Kamuyu Aydınlatma Platformu'na iletilmesinin temini için gerekli yardımı sağlayacağımızı,

6) PD olabilmek için başvuru aşamasında aranan nitelikleri, bu görevi yerine getirdiğimiz sürece taşımakla yükümlü olduğumuzu,

7) Borsa'nın PD olarak taşımak zorunda olduğumuz nitelikleri muhafaza edip etmediğimiz konusunda kontrol yapmaya yetkili olduğunu, bu kapsamda Borsa personeli tarafından yapılacak kontrollerde gereken kolaylığı sağlamakla ve istenen belgeleri ibraz etmekle yükümlü olduğumuzu,

8) Anlaşmalı olduğumuz ortaklık hakkında piyasa danışmanlığı görevi nedeniyle öğrendiğimiz bilgileri ortaklığın izni olmaksızın ve SPK mevzuatı çerçevesinde hiçbir şekilde açıklamayacağımızı,

9) Anlaşmalı olduğumuz ortaklık ile ilgili göreve devam etmememiz durumunda, bu hususu Borsaya ve ortaklığa bildireceğimizi,

10) Ortaklığın halka arzı dışında ve payları işlem görmeye başladıktan sonra piyasa yapıcılığı görevi dışında Ortaklık payı almayacağımızı

kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

PD Unvanı

Ek 3: Yıllık Piyasa Danışmanı ve Ortaklıklar İçin Değerlendirme Rapor İçeriği

PD'ler için;

- a) Yıl içinde PD anlaşması yaptığı ortaklıklar ile yapılan toplantı tarihleri, toplantıda görüşülen konular ve toplantı sonucu,
- b) PD anlaşması yaptığı ortaklıklara yıl içinde verilen eğitim ve mevzuat güncellemelerine ilişkin diğer danışmanlık hizmetleri (mail ve telefon ile yapılan bilgilendirmeler dahil)

Ortaklıklar için;

- a) Yıl içinde PD ile yapılan toplantı tarihleri, toplantıda görüşülen konular ve toplantı sonucu,
- b) PD tarafından verilen eğitim ve mevzuat güncellemelerine ilişkin diğer danışmanlık hizmetleri (mail ve telefon ile yapılan bilgilendirmeler dahil) ve içerikleri