

ROTA[®]
CAPITAL

**HALKA ARZ SÜRECİNİN İŞLEYİŞİ
&
ROTA CAPITAL'İN SÜREÇTE
ÜSTLENDİĞİ GÖREVLER**

Ağustos 2024

Bu sunum dosyası halka arz süreci ve Rota Capital'in halka arz süreçlerinde verdiği danışmanlık hizmetleri hakkında halka arz edilmeyi planlayan şirketlerin yöneticilerini, idari personelini, Mali Müşavir ve YMM'leri ile hukukçularını bilgilendirmek amacıyla hazırlanmış olup, içeriğinde yatırım tavsiyesi niteliğinde öneri ve tavsiyeler barındırmamaktadır.

Rota Capital SMMM ve Danışmanlık Anonim Şirketi

Iconova Centre 5/15 Ekinoba Mah. Çanakkale Sk. B.Çekmece/İstanbul

T: 0212 777 81 90 F: 0212 663 58 47 rotaoperasyon@gmail.com

www.rotacapital.com

Halka arza hazırlanan şirketler için halka arz süreci beş ana başlıkta incelenmektedir. **SPK, Borsa İstanbul, şirket yönetimi, şirket muhasebe birimi, bağımsız denetçi, varlık değerlendirme firması, bağımsız hukukçu, aracı kurum, Ticaret Bakanlığı** süreç boyunca rol alan önemli aktörlerdir. Başarılı bir halka arz için şirketin bu aktörlerle ilişkilerinin, bilgi alış-veriş trafiğinin ve üçüncü taraflardan alınacak hizmetlerin iyi yönetilmesi önemlidir. Rota Capital bu süreçlerin tümünde görev alır ve yönetir. Halka arz süreçleri ve süreçlerle ilgili Rota Capital'in yürüttüğü ve yönettiği faaliyetler bu sunumda özetlenmiştir;

1. Hazırlık
2. KSS Geçiş
3. İzahname Hazırlanması
4. Halka Arz Başvurusu
5. Halka Arz Sonrası

ŞİRKETİN HALKA ARZA HAZIRLANMASI

Mali-finansal kayıtların işleyişi tüm hesap kalemleri bazında, mali mevzuata göre incelenir, kayıtlar gerek görülen düzeltme ve düzenlemelerle iyileştirilir, bağımsız denetime hazır ve uygun hale getirilir. Bunun yanı sıra aşağıdaki hususlar da incelenir ve halka arz öncesinde yapılmasında gerek görülen düzenleme ve değişiklikler usulüne ve ilgili mevzuatlara göre gerçekleştirilir;

- ❑ Ortaklık yapısı ve ortaklar.
- ❑ İlişkili taraflar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar.
- ❑ Birleşme ve bölünmeler.
- ❑ Şirketin ve ortaklarının mal varlıkları, aktifteki mal varlığı hareketleri.
- ❑ Şirketin sermaye yapısı, sermaye değişimleri.
- ❑ Şirketin esas sözleşmesi.
- ❑ Şirketin gerçekleşmiş genel kurulları ve alınmış yönetim kurulu kararları.
- ❑ Şirketin faaliyetleri.
- ❑ Şirketin finans yönetimi.
- ❑ Şirketin muhasebe kayıt düzeni.

Halka arza hazırlık çalışmaları kapsamında;

- ❑ Halka arz çalışma grubu oluşturulur, faaliyetleri yönetilir.
- ❑ Şirket yönetimi ve çalışma grubu ile sık aralıklarla düzenli toplantılar gerçekleştirilir.
- ❑ Üç aylık hesap dönemlerinde şirketin muhasebe birimi, mali müşaviri ve YMM'si ile birlikte çalışma yapılır, mali mevzuat, TFRS ve SPK uygulamaları dikkate alınarak bilançolar denetlenir, Rota Capital'in uyarı, görüş ve önerileri dikkate alınarak hesap dönemleri kapatılır.
- ❑ Düzenlenmesi gereken genel kurullar organize edilir, tutanakları Rota Capital tarafından hazırlanır.
- ❑ Yönetim kurulu kararları, kararlar alınmadan önce incelenir.
- ❑ Önemli yatırım kararları ve yatırımların finansmanı incelenir.
- ❑ Önemli varlıkların alımı ve satışı incelenir.
- ❑ Şirketin derdest veya olası davaları incelenir ve halka arz sürecine etkileri analiz edilir.
- ❑ Her hesap döneminde şirket değerlemesi UDS (Uluslararası Değerleme Standartları) ve SPK düzenlemelerine uygun yapılarak şirket değerindeki değişim izlenir.

ÜÇÜNCÜ TARAFLARDAN ALINACAK HİZMETLER

Halka arz sürecinde hazırlanması gereken '**Bağımsız denetim raporu, maddi duran varlıkların değerlendirme raporları ve hukukçu raporu**' gibi üçüncü taraflardan alınacak raporlar hazırlayan kuruluşlardan taslak halinde talep edilir, incelenir, gerek görülen düzeltme ve düzenlemeler önerilir. Raporlarda tespit edilmiş ancak Şirket tarafından düzeltilebilecek veya değiştirilebilecek hususlar var ise raporlar onaylanmadan düzeltilir. Raporlar ancak Rota Capital'in olur görüşü sonrasında imzalatılır.

KAYITLI SERMAYE SİSTEMİNE (KSS) GEÇİŞ

Şirketin Esas Sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kanunu ve TTK hükümlerine uygun hale getirilerek Kayıtlı Sermaye Sistemine geçişi amacıyla; Esas Sözleşme tadil metninin ve başvuru dosyalarının hazırlanmasından SPK'nın bilgi-düzeltilme-değişiklik taleplerinin cevaplanmasına ve tescil işlemlerine kadar tüm KSS geçiş süreci Rota Capital tarafından yönetilir. Bu süreçte şirketin, hukuki danışmanlık dâhil başkaca bir üçüncü kişi/kuruluştan destek almasına gerek yoktur. Süreç aşağıda belirtildiği şekilde tamamen Rota Capital'in yönetiminde ilerler;

- ❑ Şirketi, finansal yapısını ve faaliyetlerini anlatan Başvuru Formu ile diğer başvuru belgeleri Rota Capital tarafından hazırlanır.
- ❑ Uzman incelemesinde yöneltilecek sorular cevaplanır, talep edilecek bilgi, belge ve tablolar hazırlanır.
- ❑ SPK ile olan tüm yazışmalar, halka arz olacak şirketin Rota Capital'in kullanımına sunulmuş olan kurumsal maili üzerinden Rota Capital tarafından gerçekleştirilir.
- ❑ KSS geçiş amacıyla esas sözleşmede yapılacak değişiklik öncesinde mevcut esas sözleşme üzerinde gerekli değişiklik ve düzenlemeler gerçekleştirilir.
- ❑ Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyum amacıyla değiştirilmesi ve SPK tarafından onaylanması gereken Esas Sözleşmenin tadil metni Rota Capital tarafından hazırlanır.
- ❑ KSS geçişin SPK tarafından onaylanması sonrasında Ticaret Bakanlığı başvuru belgeleri hazırlanır, başvuru yönetilir.
- ❑ Ticaret Bakanlığı onayı sonrası genel kurul organize edilir.
- ❑ KSS geçiş tescil başvurusu gerçekleştirilir.

HALKA ARZ BAŞVURUSU / SPK

Payların halka arzına aracılık edecek aracı kurumun, izahname dâhil düzenleyeceği tüm başvuru belgelerinin hazırlanması, başvuru sonrasında SPK tarafından talep edilecek bilgi, belge ve tabloların hazırlanması ve SPK tarafından şirketi, şirketin finansal yapısını analiz etmek üzere yöneltilecek soruların cevaplanması sürecinde Rota Capital aracı kurum ile birlikte çalışır. Bu kapsamda;

- ❑ Aracı kurum ve şirket arasındaki tüm bilgi-belge akışını yürütür, şirket tarafından hazırlanacak bilgi-belge-tabloları inceler, değişiklik-düzenleme önerilerini yapar, gerekirse bizzat hazırlar.
- ❑ Aracı kurum ile beraber belirlendiği şekilde; izahnamenin ve başvuru belgelerinin tamamını veya bir bölümünü hazırlar.
- ❑ Hazırladığı bölümleri aracı kurum ile paylaşır, gerek görülen düzeltme ve düzenlemeleri uygular.
- ❑ Aracı kurum tarafından hazırlanan izahname bölümlerini ve başvuru belgelerini inceler, gerek gördüğü düzeltme ve düzenleme önerilerini aracı kuruma aktarır.
- ❑ SPK incelemeleri esnasında gelen soruları şirket ve aracı kurum ile görüşerek yanıtlar.
- ❑ SPK incelemelerinde talep edilen bilgi-belgeleri şirket ve aracı kurum ile görüşerek hazırlar.
- ❑ SPK uzmanlarının yerinde incelemelerinde, tüm inceleme boyunca şirkette hazır bulunur.
- ❑ SPK nezdinde şirketi temsilen görüşmeler yapar, ilişkileri yürütür.
- ❑ İzahnamenin SPK tarafından onaylanması sonrasında gereken belgeleri aracı kurum ile irtibatlı şekilde hazırlar, MKK-KAP başvuru süreçlerini yönetir.
- ❑ Yapılması halinde basın toplantısı, röportajlar gibi şirketi tanıtıcı faaliyetlere katılır.

HALKA ARZ BAŞVURUSU / BORSA İSTANBUL

Borsa İstanbul'a sunulacak tüm başvuru belgelerinin hazırlanması ve başvuru sonrasında BİST tarafından talep edilecek bilgi, belge ve tabloların hazırlanması, yöneltilecek soruların cevaplanması sürecinin tamamını şirket namına Rota Capital yönetir. Bu kapsamda;

- ❑ BİST ile tüm ilişkileri danışman sıfatıyla şirket namına yürütür.
- ❑ Şirket ve BİST arasındaki tüm bilgi-belge akışını yürütür, şirket tarafından hazırlanacak bilgi-belge-tabloları inceler, değişiklik-düzenleme önerilerini yapar, gerekirse bunları bizzat hazırlar.
- ❑ BİST incelemeleri esnasında gelen soruları şirket namına yanıtlar, talep edilen ilave bilgi-belgeleri şirket namına hazırlar.
- ❑ BİST uzmanlarının yerinde incelemelerinde, tüm inceleme boyunca şirkette hazır bulunur.

FİYAT TESPİT RAPORU

Fiyat Tespit Raporu (FTR), halka arz edilecek şirket hisselerinin değerini belirleyen şirket değerlemesidir. Rapor, halka arza aracılık edecek aracı kurum tarafından hazırlanır. Değerlemenin şirket beklentilerini karşılaması, SPK ve yatırımcılar nezdinde makul görülmesi noktasında Rota Capital, raporun hazırlanması aşamasını şirket adına takip ederek elde edilecek değer için şirketi doğru ifade etmesine yardımcı olur. Bu amaçla;

- ❑ Şirket ile birlikte, İndirgenmiş Nakit Akımı (INA) değerlemesine dayanak olan şirketin gelecek projeksiyonunu, İNA metodolojisine uygun şekilde hazırlar.
- ❑ Aracı kurum ile birlikte şirket değerlemesini (FTR değerlendirme tablolarını) hazırlar.
- ❑ Aracı kurum tarafından ayrıca hazırlanmış olması halinde hazırlanan FTR'yi inceler, tespit, görüş ve önerilerini şirket namına aracı kuruma aktarır.

HALKA ARZ SONRASI

Halka açılma sonrasında şirketin talep etmesi halinde; fiyat istikrarını koruyucu işlemler, bedelli-bedelsiz sermaye artırımları, operasyonel-stratejik faaliyetlerin ve aksiyonların mevzuata uygunluğu konularında Rota Capital, şirkete danışmanlık hizmeti vermeye devam etmektedir.

TARAFLARIN GÖZÜNDEN ROTA CAPITAL

Şirket açısından Rota Capital;

Şirketi halka arza hazırlayan ve şirketin tüm aksiyonlarının halka arz sürecine uygunluğunu denetleyen, önerilerde bulunan ve aksiyonların etkilerini şirkete anlatandır. Yanı sıra aracı kurum, resmi makamlar ve ilgili diğer taraflarla şirketin ilişkilerini yürüten, yöneten, şirketle bunlar arasında köprü vazifesi gören, başvuru belge ve dosyalarını hazırlayandır.

Aracı kurum açısından Rota Capital;

Şirketi halka arza hazırlayan, şirket personelini eğiten, şirket tarafından hazırlanacak bilgi-belgeleri denetleyen ve izahname dâhil tüm başvuru dosyalarının eksiksiz ve doğru hazırlanmasında yardımcı olandır.

SPK ve BİST açısından Rota Capital;

Başvuru dosyalarının doğru hazırlanmasına, bilgi-belgelerin hızlı iletilmesine ve yanıtıcı olmamasına yardımcı olan, sürecin işleyişi hakkında bilgi sahibi şirket danışmanıdır.

Bağımsız Denetçi, Değerlemeci ve Hukukçu açısından Rota Capital;

Şirketten olan veri akışının sağlıklı yürütülmesini sağlayan, sundukları hizmeti şirket namına kontrol eden ve olası eksiklikleri ve tutarsızlıkları hazırlanma aşamasında tespit edendir.

Rota Capital, tüm sermaye piyasası araçları konularında yönetim ve çözüm üretme yeteneğine ve tecrübesine sahip, İstanbul merkezli kurumsal bir finansal danışmanlık organizasyonudur. Murat Yanık yönetiminde 2013 yılında kurulan bu organizasyon, deneyimli ve uzman kadrosunun yanı sıra her biri alanlarında söz sahibi kurumsal çözüm ortaklarıyla işbirliği yapmaktadır.



**MURAT
YANIK**

Yönetim Kurulu Başkanı
Ekonomist/Sermaye Piyasaları
Mali Müşavir

Rota Capital Yönetim Kurulu Başkanı Murat YANIK kariyerine Emlakbank'ta müfettiş olarak başlamış, uzun yıllar kamu ve özel bankalarda ve finans kurumlarında üst düzey yönetici, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Bankacılık sektöründe başarıyla geçen çalışma döneminin ardından, 2000-2008 yılları arasında Metro Holding'de CEO ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevleriyle kariyerini devam ettirmiştir. Bu dönemde aracı kurum Metro Yatırım'ın kuruluşu, Metro Faktoring ve Metro Leasing'in kuruluşları, borsaya kote olan Vanet'in birleşmesi ve bölünmesi, Metro Holding'in halka arzı gibi birçok sermaye piyasası operasyonunu başarıyla yönetmiştir. Lisans ve yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İktisat Fakültesi Ekonomi Bölümünde tamamlayan Murat Yanık aynı zamanda Mali Müşavir olup İstanbul Mali Müşavirler Odasına kayıtlıdır ve TÜRMOB Üyesidir.

ARACI KURUM TECRÜBELERİ

Yurt Menkul Değerler YK Üyesi
Metro Menkul Değerler CEO

SERMAYE PİYASALARI TECRÜBELERİ

Metro Yatırım Ortaklığı CEO
Avrasya GMYO CEO
Atlas Menkul Kıymetler Y.O. CEO

REEL SEKTÖR TECRÜBELERİ

Metro Holding CEO
Vanet YK Başkan Yardımcısı
AVTER YK Başkan Yardımcısı
Emlakbank Emlak Paz. YK Üyesi

BANKACILIK, FİNANS TECRÜBELERİ

Yurtbank Genel Müdürü
Yurtbank YK Üyesi
Sümerbank YK Murahhas Üyesi
Yaşarbank Genel Müdür Yardımcısı
Emlakbank Genel Müdür Yardımcısı
Emlakbank Pazarlama Daire Başkanı
Emlakbank Kavaklıdere Şube Müdürü
Emlakbank Mithatpaşa Şube Müdürü
Emlakbank Küçükesat Şube Müdürü
Emlakbank Dikmen Şube Müdürü
Emlakbank Müfettiş
Metro Faktoring YK Başkan Yardımcısı
Yurt Faktoring YK Üyesi
Metro Leasing YK Başkan Yardımcısı



**ZAFER
KAYMAKCI**

Partner, Sermaye Piyasaları
SPK Eski Baş Uzmanı, Mali Müşavir

Zafer KAYMAKCI, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünü tamamlayarak SPK Denetleme Dairesinde kariyerine başlamıştır. Kaymakçı, SPK Baş Uzmanlığının yanı sıra birçok sermaye piyasası kurumunda üst düzey görevler almıştır. Tüm SPK lisanslarına sahiptir ve İstanbul Mali Müşavirler Odası (SMMMO) üyesidir.

SERMAYE PİYASALARI TECRÜBELERİ

SPK Baş Uzmanı
Gediz Ambalaj Bağımsız Üye
Kuyumcukent Bağımsız Üye
Sanel Yatırımcı İlişkileri Müdürü

ARACI KURUM TECRÜBELERİ

İnfo Yatırım Genel Müdürü
Gedik Yatırım Teftiş Kurulu Başkanı
Yaşar Yatırım Teftiş Kurulu Başkanı
Şahin Yatırım Teftiş Kurulu Başkanı



**HULUSİ M.
YILDIRIM**

Direktör
Operasyon & Raporlama



**SEÇİL
BOZDAĞ**
Analist
Mali Müşavir