



SPK HALKA ARZ KRİTERLERİNİ GÜÇLENDİRİYOR **CAPITAL MARKETS BOARD STRENGTHENS PUBLIC OFFERING CRITERIA**

Associate, Nebahat Başak ESER; Associate, Batuhan ERDEMİR

Sermaye Piyasa Kurulu (“**SPK**”), Sermaye Piyasası Kanunu'na dayalı düzenlemelerdeki yeniden değerlendirme tutarlarını 2024 yılı için güncellediğini duyurdu. 29/12/2023 tarihli Haftalık Bülten ve 29.12.2023 tarih ve 81/1811 sayılı kararına göre, bu güncellemeler sonucunda halka arz kriterleri önemli ölçüde artırıldı.

SPK tarafından güncellenen "Pay Tebliği" ve "Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca, halka arz kriterleri aşağıdaki şekilde değiştirildi:

- Kayıtlı sermaye sistemine geçmek için gereken asgari sermaye tutarı 30.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye yükseltildi.

Capital Markets Board (“**CMB**”) announced that it has updated the revaluation amounts in accordance with the Capital Markets Law for the year 2024. The criteria for public offerings of companies have been tightened as of the decision dated 29.12.2023 and published in the Weekly Bulletin dated 29/12/2023.

In accordance with the provisions of the "Equity Communiqué" and the "Principles Regarding the Exclusion of Companies from the Scope of the Law and the Obligation to Trade Their Shares on the Stock Exchange" updated by the CMB, the public offering criteria have been amended as follows:

- The minimum capital required to transition to the registered capital system has been raised from TL 30,000,000 to TL 100,000,000.

- İlk defa halka arz edilecek şirketlerin paylarının piyasa değeri 400.000.000 TL'nin altındaysa tamamı, 400.000.000 TL ile 800.000.000 TL arasındaysa bu aralıktaki kısım için tamamı, aşan kısım içinse yarısı, halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşların halka arz fiyatı üzerinden bu payları satın alacağına ilişkin ortaklığa karşı yüklenimde bulunması gerekecek.
- İlk defa halka arz edilecek şirketlerin paylarının piyasa değeri 500.000.000 TL'nin altındaysa, halka arz edilecek payların nominal değerinin %25'i, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak önceden satışa hazır bekletilecek.
- 2024'te halka arz başvurusu yapacak şirketlerin SPK düzenlemelerine uygun olması için 2022 yılı finansal tablolarında asgari 450.000.000 TL aktif toplam ve 270.000.000 TL net satış hasılatına sahip olmaları, 2023 yılı finansal tablolarında ise asgari 1.500.000.000 TL aktif toplam ve 750.000.000 TL net satış hasılatına ulaşmaları gerekiyor.
- If the market value of shares of companies to be publicly offered for the first time is below TL 400,000,000, all of it; if it is between TL 400,000,000 and TL 800,000,000, all of it for the part within this range, and half of it for the part exceeding this range, the authorized institutions intermediating the sale in the public offering will have to commit against the partnership to purchase these shares at the public offering price.
- If the market value of shares of companies to be publicly offered for the first time is below TL 500,000,000, 25% of the nominal value of the publicly offered shares will be held ready for sale by restricting the shareholders' new subscription rights.
- In order to comply with CMB regulations, companies applying for public offering in 2024 must have a minimum total asset of TL 450,000,000 and a net sales revenue of TL 270,000,000 in their financial statements for the year 2022 , and and a minimum total assets of TL 1,500,000,000 and net sales revenue of TL 750,000,000 in their 2023 financial statements.