

stanbul, 12 Aralık 2013

2013/1110

GENEL MEKTUP

No: 701

Konu : Risk Bildirim Formları hk.

SAYIN ÜYEM Z,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) VII-12.1 sayılı "Pay Tebli i"nin 18 ve 19'uncu maddeleri kapsamında sermaye artırımında bulunan halka açık ortaklı ın, artırılan sermayeyi temsil eden paylarını satın alacak yatırımcılara yönelik olarak içeri i Birli imizce belirlenen risk bildirim formlarının kullanılmasını ve bu formların sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanmasını zorunlu tutmaktadır.

Bu hükümler çerçevesinde Birli imizce hazırlanan 02.09.2013 tarih ve 14 ve 15 numaralı Genelgelerimizle üyelerimize duyurulan risk bildirim formlarının yatırımcılara imzalatılması hakkında açıklamalar içeren Kurul'un 05.12.2013 tarih ve 29833736-199-3583-12451 sayılı yazısı, Genel Mektubumuz ekinde iletilmektedir.

Gere i için bilgilerinize sunarım.

Saygılarımla,

Ikay ARIKAN
Genel Sekreter

Ek: SPK'nın 05.12.2013 tarih ve 29833736-199-3583-12451 sayılı yazısı.



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : 29833736-199- 35 83
Konu : Görüş talebiniz hk.

12451

05 /12/2013

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ
Büyükdere Cad. No:173, 1. Levent Plaza A Blok Kat:4
34394 1. Levent/İSTANBUL

İlgi: 27.11.2013 tarih ve 2013/1060 sayılı yazınız (Genel Evrak:27.11.2013 – 24421).

İlgide kayıtlı yazınızda;

1) Kurulumuzun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) 18. maddesinde nominal değer altında pay ihracı yoluyla sermaye artırımlarında, 19. maddesinde ise fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak ya da sermaye azaltımının sonuçlanmasından itibaren iki yıl içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcılara yönelik olarak içeriği Birliğinizce belirlenen risk bildirim formlarının kullanılmasının ve bu formların söz konusu yatırımcılarca imzalanmasının zorunlu tutulduğu ve bu çerçevede Birliğinizce hazırlanan risk bildirim formlarının kamuya duyurulduğu,

2) Konuya ilişkin olarak üyeleriniz tarafından Birliğinize yapılan başvurularda, Pay Tebliği'nin söz konusu maddeleri kapsamında yapılacak her bir sermaye artırım işleminde yatırımcılara ilgili risk bildirim formlarının tekrar tekrar imzalatılması yönünde bir zorunluluk olup olmadığı hususunda tereddütler olduğu; her bir sermaye artırım işlemine ilişkin olarak ayrı ayrı risk bildirim formunun imzalatılması veya elektronik ortamda onaylanması yönünde bir uygulamanın yetkili kuruluşlara operasyonel yükler getireceği, hizmet kalitesini düşürebileceği ve yatırımcı memnuniyetsizliklerine sebebiyet verebileceğinin belirtildiği,

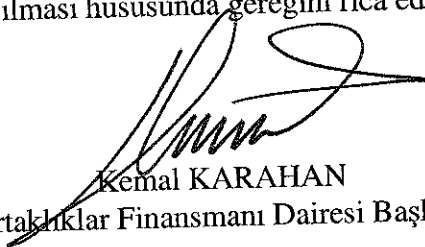
3) Birliğinizce Pay Tebliği'nin söz konusu maddeleri kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırım işlemlerinde hesap açılış işlemi esnasında düzenlenen sözleşmelere ek olarak söz konusu risk bildirim formlarının bir kereye mahsus olarak yatırımcılara imzalatılması veya elektronik ortamda onaylanmasının yeterli kabul edilebileceği ve yetkili kuruluş nezdinde hesabı bulunan yatırımcılara yönelik olarak ise risk bildirim formlarının Pay Tebliği'nin ilgili maddeleri kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımına katılma talebinde bulunacak yatırımcılarla sınırlı tutularak bu yatırımcıların ilk talepleri öncesinde tamamlanabileceği görüşünde olduğu

ifade edilerek, uygulamada oluşan tereddütlerin giderilebilmesi ve uygulamanın yetkili kuruluşlara getireceği maliyetlerin düşürülebilmesi amacıyla söz konusu hususlar Kurulumuzun değerlendirilmesine sunulmaktadır.

Pay Tebliği'nin 18. ve 19. maddelerinin son fıkralarında hükme bağlanan risk bildirim formu kullanma yükümlülüğü, halka açık ortaklığın söz konusu maddeler kapsamında yapacağı sermaye artırımına katılacak yatırımcıların, yatırım kararlarını vermelerini kolaylaştırmak ve ihraççının içinde bulunduğu durum ile ilgili farkındalıklarını artırmak amacıyla getirilmiştir. Zira Pay Tebliği'nin söz konusu maddelerinde artırılan sermayeyi temsil eden payları satın alacak yatırımcıların talebinin alınmasından önce, ortaklığın içinde bulunduğu genel durumu açıklayan ve içeriği Birliğinize belirlenen risk bildirim formunun kullanılması ve bu formun sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanması zorunlu olduğu ve satış işleminin elektronik kanallar dahil diğer iletişim vasıtaları kullanılarak gerçekleştirilmesi durumunda bu yükümlüğün işlemin gerçekleştirilmesinden önce söz konusu formun yatırımcı tarafından okunduğunun yatırımcı tarafından elektronik ortamda onaylanması suretiyle de yerine getirilebileceği hükme bağlanmış olup, bu bağlamda söz konusu maddeler kapsamında gerçekleştirilecek her bir sermaye artırım işleminde ilgili risk bildirim formlarının sermaye artırımına katılacak yatırımcılarca imzalanması ya da elektronik ortamda onaylanması gerekmektedir.

Diğer taraftan, ilgide kayıtlı yazınızda belirtilen hususlar mevzuat değişikliği çalışmaları sırasında dikkate alınacaktır. Ancak mevcut durumda uygulamanın Pay Tebliği'nin söz konusu maddeleri kapsamında yapılacak her bir sermaye artırım işleminde yatırımcılara ilgili risk bildirim formlarının tekraren imzalatılması yönünde devam ettirilmesinde söz konusu formlardan beklenen faydaların artmasına katkıda bulunacağı düşünülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve uygulamanın iş bu yazımızda belirtilen şekilde yürütülmesini teminen Birliğinize üyelerine gerekli bilgilendirmenin yapılması hususunda gereğini rica ederim.


Kemal KARAHAN
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanı