



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2013/16

15.05.2013

A. BAŞVURULAR

1. Sermaye Piyasası Aracı İhracı Nedeniyle Kurula Başvuran Ortaklıklar

Ortaklık	İhraç Edilecek Sermaye Piyasası Aracı	Paylar				Diğer Sermaye Piyasası Araçları (₺)
		Bedelli (₺)	Bedelsiz		Halka Açılma (₺)	
			İç Kaynaklardan (₺)	Kâr Payından (₺)		
1. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Pay	-	2.000.000	-	-	-
2. Türk Hava Yolları A.O.	Pay	-	14.350.561	165.649.439	-	-
3. Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	Pay	-	50.000.000	-	-	-
4. Finansbank A.Ş.	Pay	-	6.750.000	128.250.000	-	-
5. Turkish Bank A.Ş. (*)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	90.000.000
6. Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. (**)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	150.000.000
7. Vera Varlık Yönetim A.Ş. (**)	Tahvil	-	-	-	-	25.000.000

(*) Tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

(**) Nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

2. Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçmek veya Tavan Yükseltmek Amacıyla Kurula Başvuran Ortaklıklar

Ortaklık	Önceki Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Talep Edilen Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Ödenmiş veya Çıkarılmış Sermayesi (₺)
1. Palmet Enerji A.Ş. (*)	-	125.000.000	3.000.000

3. Yatırım Fonu Katılma Payları ve Emeklilik Yatırım Fonu Payları İhracı Nedeniyle Kurula Başvuran Ortaklıklar

Fon	Kurucu	İhraç Tutarı (₺)	İhraç Edilen Pay Sayısı	İlk Tutar (₺)	Son Tutar (₺)
1. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Verim B Tipi Değişken Fonu	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100.000.000	10.000.000.000	100.000.000	200.000.000

4. Sermaye Piyasası Aracı İhraç Başvuruları Ertelenen veya İşlemden Kaldırılan Ortaklıklar

Ortaklık	Başvuru Tarihi	İhraç Edilecek Sermaye Piyasası Aracı	Paylar				Diğer Sermaye Piyasası Araçları (₺)
			Bedelli (₺)	Bedelsiz		Halka Açılma (₺)	
				İç Kaynaklardan (₺)	Kâr Payından (₺)		
1. Anteks Antalya Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.06.2012	Pay	-	-	-	7.000.000	-

B. İZAHNAME / İHRAÇ BELGESİ ONAYLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

1. Halka Açılan Ortaklıkların Pay İhraçları

Ortaklık	Mevcut Sermaye (₺)	Yeni Sermaye (₺)	Sermaye Artırımı		Mevcut Pay Satışı (₺)	Ek Pay Satışı (₺)	Satış Fiyatı (₺)
			Bedelli (₺)	Bedelsiz (₺)			
1. Bakanlar Medya A.Ş.	2.300.000	3.300.000	1.000.000	-	-	-	4,84

2. Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

Ortaklık	Mevcut Sermaye (₺)	Yeni Sermaye (₺)	Bedelli Sermaye Artırımı (₺)	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
				İç Kaynaklardan (₺)	Kâr Payından (₺)	
1. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Bakınız Diğer Başvuru Sonuçları Madde No: 4)	60.000.000	588.505.080	528.505.080	-	-	Birleşme

3. Borçlanma Araçları

Ortaklık	Borçlanma Aracı Türü	Nominal İhraç Tutarı (₺)	Satış Türü
1. Fiba Faktoring A.Ş.	Tahvil / Bono	100.000.000	Nitelikli Yatırımcı
2. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	Tahvil / Bono	3.652.200.000	Yurtdışı
3. Turkish Factoring Hizmetleri A.Ş.	Tahvil / Bono	30.000.000	Tahsisli / Nitelikli Yatırımcı
4. Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	Tahvil / Bono	270.000.000	Nitelikli Yatırımcı
5. Eko Faktoring A.Ş.	Tahvil	50.000.000	Nitelikli Yatırımcı
6. Pamuk Faktoring A.Ş.	Tahvil	50.000.000	Tahsisli
7. Koç Fiat Kredi Tüketici Finansmanı A.Ş.	Tahvil	190.000.000	Nitelikli Yatırımcı
8. Çağdaş Faktoring A.Ş. (**)	VTMK	40.000.000	Halka Arz / Nitelikli Yatırımcı
9. Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	Kira Sertifikası	100.000.000	Nitelikli Yatırımcı

(*) İhraç edilecek borçlanma aracı tutarı 2.000.000.000 ABD Doları (veya muadili yabancı para veya Türk Lirası) olup, Merkez Bankası'nın 15.05.2013 tarihli efektif satış kuru (1,8261 TL / ABD Doları) üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

(**) Bakınız Diğer Başvuru Sonuçları Madde No: 5.

C. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Invest AZ Menkul Değerler A.Ş.'nin portföy yöneticiliği yetki belgesi alma talebiyle Kurulumuza yaptığı başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. Sanko Menkul Değerler A.Ş.'nin, Seri:V, No:125 sayılı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 2'nci maddesinin (b) bendi kapsamında "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Faaliyet Yetki Belgesi" almak üzere Kurulumuza yaptığı başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

3. Alesta Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy işletmeciliği faaliyet izni verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

4. A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin (Eski Unvanı Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.) halka arza aracılık, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri alma talebiyle Kurulumuza yaptığı başvurularının olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

D. SERMAYE PİYASASI KURUMLARININ ORTAKLIK YAPISI DEĞİŞİKLİKLERİ

1. Taib Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin 2.800.000,00 TL'den 15.000.000,00 TL'ye artırılması talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmış olup, sermaye artırımı öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı	ESKİ ORTAKLIK YAPISI		YENİ ORTAKLIK YAPISI	
	Pay Tutarı (₺)	Pay Oranı	Pay Tutarı (₺)	Pay Oranı
A**** T*****	2.800.000	%100	15.000.000	%100

2. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklık yapısındaki değişikliğe ilişkin başvurusu olumlu karşılanmış olup, pay devri öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Pay Devri Öncesi ve Sonrası Ortaklık Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Devri Öncesi		Pay Devri Sonrası	
	Pay Tutarı (₺)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı(₺)	Pay Oranı (%)
T**** D*****	675.000	50,0	338.850	25,1
H**** T***** O*****	472.500	35,0	472.500	35,0
Ş**** K*****	132.300	9,8	132.300	9,8
A*** C*****	67.500	5,0	67.500	5,0
H**** E*****	1.350	0,1	1.350	0,1
A***** E*****	1.350	0,1	337.500	25,0
TOPLAM	1.350.000	100,0	1.350.000	100,0

E. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI**1. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artan Ortaklıklar**

Aşağıdaki ortaklıkların kayıtlı sermaye tavanı artırımı başvuruları Kurulumuzca uygun görülmüştür.

Ortaklık	Mevcut Sermaye (₺)	Mevcut Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Yeni Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)
1. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.	60.000.000	150.000.000	1.000.000.000

2. Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurulumuzun 10.06.2004 tarih ve 24/705 sayılı kararı çerçevesinde, sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle artırılması nedeniyle ihraç edeceği payların ihracının ve bu doğrultuda esas sözleşmesinin 8'inci maddesinde yapılması öngörülen değişikliklerin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

3. Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi Dış Ticaret A.Ş.'nin (Etiler İnci Büfe A.Ş.) paylarının % 66,66'sının Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş.'ye (Karsusan A.Ş.) satılması nedeniyle Kurulumuzun Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde, Karsusan A.Ş.'nin, Etiler İnci Büfe A.Ş.'nin diğer ortaklarına ait B grubu payları satın almak üzere çağrıda bulunma yükümlülüğünü yerine getirmesi için Kurulumuza yaptığı başvurunun; 1-TL nominal değerli B Grubu Etiler İnci Büfe A.Ş. payı için asgari çağrı fiyatının, Seri:IV No:44 sayılı Tebliğin 8/3-c maddesi hükmü uyarınca belirlenen 2,2115 TL'ye, fiili çağrı işlemine başlanması gereken 45 iş gününün dolduğu 05.03.2013 tarihini aşan her gün için anılan Tebliğin 10'uncu maddesi uyarınca Türkiye Bankalar Birliği tarafından açıklanan haftalık TRLIBOR oranının %30 fazlası ile hesaplanacak tutarın eklenmesi suretiyle bulunacak fiyat olarak belirlenmesi koşuluyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

4. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununun ilgili maddeleri ile Kurulumuzun Seri:I, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde, Şirket sermayesinin -dolaylı olarak- %12,50'sine sahip olan S.İ.S. Sayılan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi devralması yöntemiyle gerçekleştirilecek birleşme işlemine izin verilmesi talebi, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24/1 maddesi hükmü çerçevesinde Şirket ortaklarına 0,90 TL fiyat üzerinden ayrılma hakkı tanınması suretiyle olumlu karşılanmıştır.

5. Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin halka arz edilmek üzere 2 yıl vadeli 40.000.000 TL nominal değerli varlık teminatlı menkul kıymet (VTMK) ihracına ilişkin izahnameye Kurulumuzca onay verilmesi talebinin,

(i) Seri:III, No:38 sayılı Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliğinin 6'ncı maddesi kapsamında VTMK'lara ilişkin anapara ve faiz geri ödemelerine ilişkin yükümlülüklerinin tamamını karşılayacak tutarda banka garantisi alınması veya

(ii) Halka arz yapılmaksızın satışın tamamının nitelikli yatırımcıya yapılması

suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

6. Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'nin (Şirket) 400.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 162.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı birikmiş geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmek üzere 25.000.000 TL'ye azaltılması ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 75.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç ve halka arz edilmesi planlanan toplam 50.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin izahnamenin Kurulumuz tarafından onaylanması talebine ilişkin olarak;

a) İzahnamenin onaylanmasından önce sermaye azaltımı ve artırımına ilişkin genel kurul kararının alınması,

b) Sermaye azaltım tutarının, azaltım sonrası oluşacak payın düzeltilmiş fiyatının nominal değerinden azami %20 fazla olacak şekilde yeniden belirlenmesi ve bu çerçevede esas sözleşmenin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6'ncı maddesine ilişkin tadil metninin düzeltilerek Kurulumuz onayına sunulması,

c) Şirketin 2013 yılında gerçekleştirdiği ilişkili taraflardan iştirak edinimi işlemlerinin Şirketin piyasa değerinin iki katından fazla bir tutarda olduğu ve Şirketin halka açıklık oranının %90 civarında olduğu dikkate alınarak; anılan işlemlerin SPKn'nun 23'üncü maddesi kapsamında önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilmesi, bu çerçevede söz konusu işlemlerin geçerliliğinin genel kurul onayına bağlı olduğu, genel kurul kararının ise TTK'nın 436/1 maddesine göre taraf olan ortaklarca oy kullanılmaksızın SPKn'nun 29/6 maddesi hükmü çerçevesinde belirlenen nisaplara uygun şekilde alınması,

d) Sermaye azaltımı ve artırımı nedeniyle yapılacak esas sözleşme değişikliği ile 2013 yılında gerçekleştirilen ilişkili taraflardan iştirak edinimi işlemlerinin görüşüleceği genel kurul toplantısına katılıp, olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerine SPKn'nun 24'üncü maddesi hükmü uyarınca ayrılma hakkı tanınması,

e) Şirketin iştiraklerinden Mensa Gayrimenkul ve İnşaat A.Ş.'ye (eski unvanı: Ulutaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.) aynı sermaye olarak konulan M***** U***** 'a ait 79.704.500 TL tutarında değer belirlenen taşınmazlara ilişkin olarak 31.12.2017 tarihindeki Kurulumuz düzenlemeleri çerçevesinde değer tespiti yaptırılması, gerçekleştirilecek değer tespitinde söz konusu taşınmazların değerinin 79.704.500 TL'den düşük çıkması durumunda aradaki farkın ve farka işletilecek reeskont faizinin nakden Mensa Gayrimenkul ve İnşaat A.Ş.'ye nakden ödeneceğinin M***** U***** tarafından taahhüt edilmesi,

f) Oydan Yoksun Pay ihracına ilişkin sözleşmenin Şirket dışına çıkarılması nedeniyle, bu sözleşme nedeniyle Şirketin bağlı ortaklığı Mensa Gayrimenkul ve İnşaat A.Ş.'ye gelebilecek herhangi bir yükümlülüğün kayıtsız şartsız F*** U***** tarafından ödeneceğinin F*** U***** tarafından taahhüt edilmesi,

g) F*** U***** ve/veya M***** U***** 'ın, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları sonucunda elde edecekleri payları, bu payların Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle borsada satmayacaklarına ilişkin taahhüt vermeleri,

h) Yukarıdaki işlemleri tekemmül ettirecek Şirketin, sermaye azaltımı ve eşanlı sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin izahnamenin onaylanması için Kurulumuza yeniden başvurusu, gerektiğine karar verilmiştir.

7. Cosmos Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket), Şirket'in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarak "Cosmos Yatırım Holding A.Ş." unvanlı bir şirkete dönüşümüne ve Şirket'in imtiyaz yapısına yönelik esas sözleşme değişikliklerine izin verilmesi talepleriyle ilgili olarak;

(i) Şirket taleplerinin olumlu karşılanmasına ve yapılacak esas sözleşme değişikliklerine onay verilmesine,

(ii) Esas sözleşme değişikliklerinin genel kurulda onaylanarak tescil edilmesi durumunda Şirket'in portföy işletmeciliği yetki belgesinin iptal edilmesine,

(iii) Seri:VI, No:30 "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Tebliğ) 27. maddesi hükmü uyarınca genel kurula katılıp dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerine olumlu oy kullanan ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların satın alınması taahhüdünün Universe Capital Partners LLC (Universe Capital) tarafından pay başına 0,9321 TL üzerinden gerçekleştirilmesine ve pay sahiplerinin ayrıntılı olarak bilgilendirilmelerini teminen, söz konusu satın alma taahhüdüne ilişkin süreçle ilgili bilgileri içeren bilgi formu (Bilgi Formu) ile dönüşüm raporunun Kurul Karar tarihinden itibaren genel kurul toplantısının gerçekleştirileceği tarihe kadar her gün yapılacak özel durum açıklamaları ile yatırımcılara duyurulması gerektiği hususunda Şirket'in bilgilendirilmesine,

(iv) Tebliğ'in 27. maddesi hükmü uyarınca genel kurula katılıp dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerine olumlu oy kullanan ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların satın alınması taahhüdünün Universe Capital tarafından pay başına 0,9321 TL üzerinden gerçekleştirileceği ve bu taahhüt fiyatının ayrılma hakkı uygulaması çerçevesinde hesaplanan fiyattan (0,8064 TL) yüksek olduğu hususları dikkate alınarak, mevcut olayda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi çerçevesinde ayrılma hakkının doğmadığının kabulüne

karar verilmiştir.

F. DİĞER ÖZEL DURUMLAR

İhraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem görmeyen ortaklıkların özel durum açıklamalarına www.spk.gov.tr/apps/ofd/OzelDurumAciklamalari.aspx adresinden ulaşabilirsiniz.