



# SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2014/30

30/10/2014

## A. YENİ 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. Uluslararası Finans Kurumu (1)                  | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 500.000.000                     |
| 2. Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş. (1)           | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 800.000.000                     |
| 3. Sümer Faktoring A.Ş. (2)                        | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 30.000.000                      |
| 4. Nurol Yatırım Bankası A.Ş. (2)                  | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 90.000.000                      |
| 5. İNG Bank A.Ş. (3)                               | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 1.500.000.000                   |
| 6. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (3)                  | Borçlanma Aracı                       | -            | -               | -            | -            | 10.000.000.000                  |
| 7. Atlantik Petrol Ürünleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. | Pay                                   | -            | 6.468.668       | -            | -            | -                               |
| 8. Finansbank A.Ş. (4)                             | Pay                                   | 715.000.000  | -               | -            | -            | -                               |
| 9. Euro Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.       | Pay                                   | -            | 6.590.000       | -            | -            | -                               |
| 10. Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (5)          | Pay                                   | 1.138.573,24 | 5.684.996,98    | -            | -            | -                               |
| 11. Deutsche Bank AG                               | Varant                                | -            | -               | -            | -            | 80.000.000                      |

1. Nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

2. Tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

3. Halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

4. Artırılan sermayeye ilişkin payların, mevcut hissedarların rüçhan hakları kısıtlanarak halka arz edilmesi planlanmaktadır.

5. Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların Şirket'in (A) grubu paylarının sahibi olan M\*\*\*\*\* Ş\*\*\*\*'e tahsisli olarak satılması planlanmaktadır.

**NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindedir.**

## **B. DUYURU VE İLKE KARARLARI**

### **I) Kurulumuzun 30.10.2014 tarih ve 31/1043 sayılı kararı:**

Payları borsada işlem gören yatırım ortaklıklarının, Kurulumuzun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulmasına veya bu birimin görevlerini yerine getirmek üzere çeşitli birimlerin belirlenmesine, bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışmasına, ortaklık nezdinde ilgili hüküm kapsamında bir yönetici ile asgari bir personel istihdam edilmesine ve anılan yöneticide aranan şartlara ilişkin düzenlemelere **en geç 31.12.2014 tarihine kadar** uyum sağlamaları gerekmekte olup, belirtilen tarihe kadar uyum sağlamayan ortaklıklar ve yöneticileri hakkında sermaye piyasası mevzuatı kapsamında işlem tesis edilebileceği hususunun kamuoyuna duyurulmasına karar verilmiştir.

### **II) Kurul'un i-SPK.101.1 (30.10.2014 tarihli ve 31/1080 s.k.) sayılı İlke Kararı:**

ABC Düzenlemesi olarak bilinen, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören payların işlem esaslarının farklılaştırılmasına yönelik Kurulumuz düzenlemelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatın yürürlüğe girmesi, Borsa İstanbul'da işlem gören payların işlem esaslarının yeni mevzuat, yeni pazarlar ve son yıllarda halka açılmış olan şirketler dikkate alınarak gözden geçirilmesi sonucunda;

A) Piyasa, platform veya pazar bakımından;

1) Borsa pay piyasasında işlem gören payların işlem esaslarının belirli özellikleri dikkate alınarak farklılaştırılması ve bunların sınıflandırılması amacıyla söz konusu payların A, B ve C olmak üzere üç farklı grupta izlenmesine,

2) Pay piyasası dışında kalan; Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP), Serbest İşlem Platformu (SİP), Nitelikli Yatırımcı İhraç Pazarı ve Gözaltı Pazarı'nda (GP) işlem gören payların genel olarak D Grubu adı altında izlenmesine ve söz konusu payların içinde bulunduğu piyasa, platform veya pazarın özellikleri dikkate alınarak farklı işlem esaslarına tabi tutulmasına,

B) Fiili Dolaşımdaki Pay (FDP) değeri bakımından, Borsa tarafından belirlenen değerlendirme dönemi itibarıyla FDP değerinin ortalaması;

1) 30 milyon TL ve üzerinde olan payların, A Grubuna dahil edilmesine,

2) 30 milyon TL'nin altında ancak 10 milyon TL ve üzerinde olan payların B Grubuna dahil edilmesine,

3) 10 milyon TL'nin altında olan payların C Grubuna dahil edilmesine,

C) Mevcut veya ilave kurallar bakımından;

1) A Grubu payların;

i) Sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine konu olabilmemesine,

2) B Grubu payların;

i) Sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine konu olabilmemesine,

iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda B grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,

iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında en çok %50'si oranında özkaynak olarak kabul edilebilmesine,

3) C Grubu payların;

i) Piyasa yapıcısı veya likidite sağlayıcısına sahip olması durumunda sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Piyasa yapıcısı veya likidite sağlayıcısına sahip olmaması durumunda tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına,

iii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına,

iv) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda C grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,

v) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilememesine,

4) D Grubunda Gelişen İşletmeler Piyasasına (GİP) dahil olan payların;

i) Piyasa yapıcısına sahip olması durumunda sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Piyasa yapıcısına sahip olmaması durumunda tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına,

iii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına,

iv) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,

v) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında en çok %50'si oranında özkaynak olarak kabul edilebilmesine,

5) D Grubunda Serbest İşlem Platformu (SİP) veya Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarına (NYİP) dahil olan payların;

i) Tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına,

iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari % 100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,

iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilmemesine,

v) Brüt takas uygulamasına tabi olmasına,

6) D Grubunda Gözaltı Pazarına dahil olan payların;

i) Tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına,

ii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına,

iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine,

iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilmemesine,

Ç) Bu kapsamda; A, B, C ve D gruplarında yer alan paylara ilişkin sınıflandırma ve kuralların aşağıdaki tabloda özetlenen şekliyle kabul edilmesine,

| GRUP     | Piyasa Platform Pazar | FDP'nin Piyasa Değeri (TL) | Piyasa Yapıcı (PY) veya Likidite Sağlayıcı (LS) | Mevcut veya Düzenleme Kapsamında Getirilen İlave Kurallar |                                |                                     |  |                       |
|----------|-----------------------|----------------------------|---|---|--------------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|
|          |                       |                            |   | İşlem Yöntemi   | Kredili İşlem veya Açığa Satış | Açık Takas Pozisyonu Özkaynak Oranı | Özkaynak Hesabına Konu Olabilecek Oran | Brüt Takas Uygulaması |
|          | (1)                   | (2)                        | (3)   | (4)   | (5)                            | (6)                                 | (7)                                    | (8)                   |
| <b>A</b> | Pay Piyasası          | 30 Milyon TL ve üstü       | -   | Sürekli Müzayede  | VAR                            | GENEL HÜKÜMLER                      | GENEL HÜKÜMLER                         | YOK                   |
| <b>B</b> | Pay Piyasası          | [ 10 - 30 ) milyon TL      | -   | Sürekli Müzayede  | VAR                            | %100                                | %50                                    | YOK                   |
| <b>C</b> | Pay Piyasası          | 10 milyon TL'nin altı      | VAR   | Sürekli Müzayede  | YOK                            | %100                                | %0                                     | YOK                   |
|          |                       |                            | YOK   | Tek Fiyat   |                                |                                     |  |                       |
| <b>D</b> | GİP                   | -                          | VAR   | Sürekli Müzayede  | YOK                            | %100                                | %50                                    | YOK                   |
|          |                       |                            | YOK   | Tek Fiyat   |                                |                                     |  |                       |
|          | SİP                   | -                          | -   | Tek Fiyat   | YOK                            | %100                                | %0                                     | VAR                   |
|          | NYİP                  | -                          | -   | Tek Fiyat   | YOK                            | %100                                | %0                                     | YOK                   |
|          | Gözaltı Pazarı        | -                          | -   | Tek Fiyat   | YOK                            | %100                                | %0                                     | YOK                   |

**Kısaltmalar:** GİP Gelişen İşletmeler Piyasası, SİP Serbest İşlem Platformu, NYİP Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarı, FDP Fiili Dolaşımdaki Pay, PY Piyasa Yapıcı, LS Likidite Sağlayıcı

(1) Piyasa, Platform veya Pazar ayrımı, buralarda işlem görecektir payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından ön şart niteliğindedir.  
(2) FDP'nin Piyasa Değeri, ilgili payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından ikincil şart niteliğindedir, tutar belirtilmediyse bu şart aranmaz.  
(3) Piyasa Yapıcı veya Likidite Sağlayıcı olup olmadığı, payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından üçüncül şart niteliğindedir.  
(4) İlgili payların hangi işlem yöntemine tabi olacağını göstermektedir.  
(5) İlgili paylarda Kredili Alım İşlemi veya Açığa Satış yapıp yapılamayacağını göstermektedir.  
(6) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun veya takas gerçekleşene kadar ilgili pay için asgari olarak hangi oranda özkaynak bulundurulması gerektiğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.  
(7) İlgili payın, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine dair özkaynak hesabında hangi orana kadar özkaynak kabul edilebileceğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.  
(8) İlgili paylarda Brüt Takas uygulaması olup olmadığını göstermektedir.

D) Düzenleme kapsamındaki diğer hususlara ilişkin olarak;

1) Yukarıdaki kurallara ek olarak Borsa tarafından belirlenen değerlendirme dönemi içerisinde ve hesaplama yöntemi ile Borsa fiyatı pay başına net aktif değerinin 1,5 katı ve üzeri olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının B Grubu'na, Borsa fiyatı pay başına net aktif değerinin 2 katı ve üzeri olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının C grubuna dahil edilmesine,

2) Payların sınıflandırılması ve gruplar arası geçiş işlemlerinin belirlenecek değerlendirme dönemi ve veri seti üzerinden Borsa tarafından yapılmasına,

3) Borsa'ya ilk defa kote olan şirket paylarının grubu belirlenirken; halka arz edilen payların değerinin dikkate alınmasına ve söz konusu payların değerlendirme sonrası dahil oldukları grupların kurallarına göre işlem görmesine,  
 E) Söz konusu düzenlemenin 2 Ocak 2015 tarihi itibarıyla uygulamaya başlanmasına,  
 F) Kurulumuzun (1) 23.07.2010 tarihli ve 21/657 sayılı, (2) 23.09.2010 tarihli ve 28/821 sayılı Kararlarının 2 Ocak 2015 tarihi itibarıyla yürürlükten kaldırılmasına karar verilmiştir.

### III) Kurul'un i-SPK.128.9 (30.10.2014 tarihli ve 31/1059 s.k.) sayılı İlke Kararı:

23.07.2010 tarihli ve 21/655 sayılı Kurulumuz kararı ile 19.08.2010 tarihli ve 24/729 sayılı Kurulumuz kararında fiili dolaşımdaki pay oranı kavramı dışında tutulacak payları tanımlayan "Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip olduğu" ifadesinin, 2 Ocak 2015 tarihinde yürürlüğe girecek yeni ABC Düzenlemesi kapsamında yapılacak hesaplamalardan itibaren kullanılmak üzere "Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip olduğu" şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir.

## C. İZAHNAME / İHRAÇ BELGESİ ONAYLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

### 1. İlk Halka Arzlar

| Ortaklık                                | Mevcut Sermaye | Yeni Sermaye | Sermaye Artırımı |          | Mevcut Pay Satışı | Ek Pay Satışı | Satış Fiyatı |
|---|----------------|--------------|------------------|----------|-------------------|---------------|--------------|
|   |                |              | Bedelli          | Bedelsiz |                   |               |              |
| 1. Pergamon Status Dış Ticaret A.Ş. (1) | 3.020.000      | 4.500.000    | 1.480.000        | -        | -                 | -             | 7,50         |
| 2. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.      | 35.779.197     | 35.779.197   | -                | -        | 6.119.436 (2)     | 917.912 (3)   | 41-49        |

- (1) Kurulumuzun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereği olarak, halka arz edilecek payların nominal değerinin % 25'ine tekabül eden 370.000 TL nominal değerli paylar satışa hazır hale getirilecektir.  
 (2) Mevcut pay satışı kapsamında halka arz edilecek olan payların 3.059.718 TL nominal değerli kısmı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye, 3.059.718 TL nominal değerli kısmı ise Aviva Europe SE'ye aittir.  
 (3) Ek pay satışı kapsamında halka arz edilecek olan payların 458.956 TL nominal değerli kısmı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye, 458.956 TL nominal değerli kısmı ise Aviva Europe SE'ye aittir.

### 2. Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

| Ortaklık                                      | Mevcut Sermaye | Yeni Sermaye | Bedelli Sermaye Artırımı | Bedelsiz Sermaye Artırımı |              | Satış Türü |
|---|----------------|--------------|--------------------------|---------------------------|--------------|------------|
|   |                |              |                          | İç Kaynaklardan           | Kâr Payından |            |
| 1. Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 15.000.000     | 20.000.000   | 5.000.000                | -                         | -            | Halka arz  |

### 3. Borçlanma Araçları

| Ortaklık  | Nominal İhraç Tavanı | Satış Türü                             |
|---|----------------------|--|
| 1. G.Ç.S. Metal Çatı İzolasyon Taahhüt ve Sanayi A.Ş. | 35.000.000           | Nitelikli Yatırımcı                    |
| 2. Turkasset Varlık Yönetim A.Ş.                      | 180.000.000          | Nitelikli Yatırımcı                    |
| 3. Volkswagen Doğu Finansman A.Ş.                     | 310.000.000          | Nitelikli Yatırımcı                    |
| 4. Derindere Turizm Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | 250.000.000          | Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı           |
| 5. CVS Makina İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.           | 50.000.000           | Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı           |
| 6. Türkiye İş Bankası A.Ş.                            | 20.000.000.000       | Halka Arz/Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı |
| 7. Finansbank A.Ş.                                    | 10.000.000.000       | Halka Arz/Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı |

## D. SUÇ DUYURUSU, İDARİ PARA CEZASI İLE DİĞER YAPTIRIM VE TEDBİRLER

### 1. İdari Para Cezaları

a) Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket                                 | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme   | Verilen İPC Tutarı |
|--|---|---|--------------------|
| Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 2013 Mayıs ayı içerisinde gerçekleştirilen büyükbaş hayvan satışına ve söz konusu işlemlerin Şirketin faaliyetlerine olan parasal etkisine ilişkin özel durum açıklamasının zamanında yapılmaması, konuya ilişkin gerçekleştirilen özel durum açıklamalarında mevzuat uyarınca gerekli bilgilerin yer almaması ve 2013 yılı sonuna kadar büyükbaş hayvan alınıp alınmadığına ve alım yapılmadıysa söz konusu durumun nedenine ilişkin olarak kamuya herhangi bir açıklama yapılmaması | Kurulumuzun mülga Seri:VIII, No:54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 22'nci maddesinin birinci ve ikinci fıkraları ile 14'üncü maddesinin ilk fıkrası | 64.680             |

b) Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket         | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem                          | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme  | Verilen İPC Tutarı |
|------------------------------------|---|--|--------------------|
| Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Mevzuata aykırı nitelikte değerlendirme raporu hazırlanması | Kurulumuzun mülga Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" in 6'ncı maddesi ile söz konusu Tebliğ'in yerine yürürlüğe konulan II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" nin 9'uncu maddesi ve Seri:VIII, No:45 sayılı "Uluslararası Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ" in 2'nci maddesi | 20.000             |

c) Denizbank A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme                     | Verilen İPC Tutarı |
|----------------------------|---|---|--------------------|
| Denizbank A.Ş.             | Yatırım fonlarının faaliyetlerinin iç kontrol esas ve usullerine uygun olarak işleyişinin denetimine ilişkin raporun ve yatırım fonlarının risk yönetim sisteminin yeterliliğine ilişkin raporun 2013 hesap dönemini izleyen 3 ay içinde kurucunun yönetim kurulu ile fon kurullarına sunulmaması, yatırım fonlarının risk yönetim sisteminin yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan raporun Kurulumuzca belirlenen kapsamda olmaması. | Mülga Seri: VII, No: 10 sayılı Tebliğin 12/A ve 12/B maddesi. | 22.407             |

d) Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Sun Bağımsız Dış Denetim YMM A.Ş. ve Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporları hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket   | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme         | Verilen İPC Tutarı |
|--|---|---|--------------------|
| 1. Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ (1) | Kapital Karden tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda, değer tespitinin desteklenebilir hükümlere varılmaksızın gerçekleştirilmesinin Uluslararası Değerleme Standartlarına aykırılık teşkil etmesi.   | Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliği'nin 2. maddesi. | 135.926            |
| 2. Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ (1) | Kapital Karden tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda; değerlendirme uzmanlarının isimlerinin ve imzalarının yer almamasının, mesleki ehliyetleri konusunda bir bilginin bulunmamasının ve uygunluk beyanına yer verilmemesinin Uluslararası Değerleme Standartlarına aykırılık teşkil etmesi.   | Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliği'nin 2. maddesi. | 20.389             |
| 3. Sun Bağımsız Dış Denetim YMM AŞ (1)                               | Sun tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda, değer tespitinin desteklenebilir hükümlere varılmaksızın gerçekleştirilmesinin Uluslararası Değerleme Standartlarına aykırılık teşkil etmesi.  | Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliği'nin 2. maddesi. | 80.000             |
| 4. Sun Bağımsız Dış Denetim YMM AŞ (1)                               | Sun tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda; değerlendirme uzmanlarının isimlerinin ve imzalarının yer almamasının, mesleki ehliyetleri konusunda bir bilginin bulunmamasının, raporlarda araştırma/inceleme tarihinin belirtilmemesinin ve uygunluk beyanına yer verilmemesinin Uluslararası Değerleme Standartlarına aykırılık teşkil etmesi. | Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliği'nin 2. maddesi. | 21.560             |
| 5. Meks Yatırım Menkul Değerler AŞ (1)                               | Meks Yatırım tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda, değerlendirme konusu şirketlerin pay senetlerinin mülkiyet haklarında daha önce gerçekleştirilmiş işlemlerde uygulanan fiyatların dikkate alınmamasının Uluslararası Değerleme Standartlarına aykırılık teşkil etmesi.  | Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliği'nin 2. maddesi. | 123.278            |

(1) Bakınız. 2. Diğer Yaptırım ve Tedbirler

e) F\*\*\*\* A\*\*\*\* hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem   | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme  | Verilen İPC Tutarı |
|----------------------------|--|--|--------------------|
| F**** A****                | Bir sosyal paylaşım sitesi üzerinden yatırımcılara pay alım tavsiyelerinde bulunup; söz konusu pay alım tavsiyeleri öncesi ilgili pay piyasalarında alım işlemi gerçekleştirilmesi tavsiyeleri sonrasında ise ilgili pay piyasalarında satım işlemi gerçekleştirilmesi | VI-104.1 sayılı Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 6 ncı maddesinin dördüncü fıkrası | 22.407             |

f) Turkish Yatırım A.Ş. ve Turkish Yatırım A.Ş. İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi M\*\*\*\*\* Ç\*\*\*\* hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

| İPC Uygulanan Şahıs/Şirket   | İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem  | Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme  | Verilen İPC Tutarı |
|--|---|--|--------------------|
| 1. Turkish Yatırım A.Ş.  | Seri:V No:46 sayılı Tebliği'nin 58'inci maddesinin (I) bendi ve Kurulumuzun 23.09.2010 tarih ve 28 sayılı toplantısında alınan Karara aykırılık | Seri:V No:46 sayılı Tebliği'nin 58'inci maddesinin (I) bendi ve Kurulumuzun 23.09.2010 tarih ve 28 sayılı toplantısında alınan Karar | 21.560             |
| 2. Turkish Yatırım A.Ş.  | Seri:V, No:68 sayılı Tebliği'nin 7'nci maddesine aykırılık  | Seri:V, No:68 sayılı Tebliği'nin 7'nci maddesi   | 269.500            |
| 3. M***** Ç**** (Turkish Yatırım A.Ş. İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi) | Seri:V, No:68 sayılı Tebliği'nin 8'inci maddesine aykırılık   | Seri:V, No:68 sayılı Tebliği'nin 8'inci maddesi  | 21.560             |

## 2. Diğer Yaptırım ve Tedbirler

Kurulumuzun 21.11.2013 tarih ve 38/1258 sayılı Kararı ile "mevzuat ihlalleriyle ilgili olarak savunmaları alınıp Kurulca karara bağlanıncaya kadar hazırlayacakları değerlendirme raporlarının sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılacak işlemlerde dikkate alınmamasına" karar verilen Meks Yatırım Menkul Değerler AŞ, Sun Bağımsız Dış Denetim YMM AŞ ve Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ hakkında ilgili Kurul Kararı kapsamında işlem tesis edildiği dikkate alınarak, adı geçen şirketlerin hazırlayacakları değerlendirme raporlarının sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılacak olan işlemlerde dikkate alınmamasına ilişkin tedbirin kaldırılmasına karar verilmiştir.

## E. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

### 1. Sermaye Piyasası Kanunu Kapsamından Çıkan Ortaklıklar

| Ortaklık   | Sermaye Piyasası Kanunu Kapsamından Çıkarılma Gerekçesi  |
|--|--|
| Sidaş Emlak Otomotiv Nakliye İnşaat Taahhüt Petrol Ürünleri Turizm Reklam Organizasyon Tekstil Dayanıklı Tüketim Malları Tarım Hayvancılık Madencilik Gıda Temizlik Sağlık İmalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş. | II-16.1 sayılı "Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca, sermayesinin %50'sinden fazlasının doğrudan ve/veya dolaylı olarak il özel idarelerine, belediyelere veya diğer kamu kurum ve kuruluşlarına ait olması. |

### 2. Esas Sözleşme Değişiklikleri

| Ortaklık   | Halka Açılma Amaçlı Olup Olmadığı | İlgili Maddeler  |
|--|-----------------------------------|--|
| Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1) | Hayır                             | Şirket esas sözleşmesinin 2, 3 ve 4 maddelerinin tadili Kurulumuzca uygun görülmüştür. |

(1) Bakınız Diğer Başvuru Sonuçları Md. 10 (Yapılması planlanan esas sözleşme değişikliği, Şirket unvanının "Avrupa Yatırım Holding A.Ş." olarak değiştirilmesini de içermektedir.)

### 3. Kayıtlı Sermaye Sistemine Giren Ortaklıklar

| Ortaklık   | Mevcut Sermayesi | Belirlenen Kayıtlı Sermaye Tavanı |
|--|------------------|-----------------------------------|
| Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. (1) | 25.000.000       | 125.000.000                       |

(1) Şirket esas sözleşmesinin 6, 7, 23, 27 ve 28 inci maddelerinin tadili de Kurulumuzca uygun görülmüştür.

4. Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. kendi talebi üzerine, Kurulumuzun Seri:X, No:22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ" hükümleri kapsamında Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlar Listesinden çıkarılmıştır.

### 5. Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin;

- Gençlik Mahallesi, Tevfik Işıklar Caddesi, Doruk Sitesi, 07100 Işıklar/ANTALYA
- Cumhuriyet Bulvarı, No:140/1, 35210, Alsancak/İZMİR
- Aşir Efendi Caddesi, No:33, Bahçekapı-Sirkeci/İSTANBUL
- Çankaya Caddesi, No:8, 7-8, Çankaya/ANKARA
- İzmir Yolu Demirci Mahallesi, Nilüfer Ticaret Merkezi, No:18, Nilüfer/BURSA
- İncilipınar Mahallesi, Muammer Aksoy Bulvarı, Sever İş Merkezi, No:8/46-47, 27090, Şehitkamil/GAZİANTEP adreslerinde şube açılması talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.



6. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 1.000.000 TL olan mevcut sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 2.000.000 TL'ye artırılması ve kayıtlı sermaye sistemine geçerek kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000 TL olarak belirlenmesi amacıyla yapılacak esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

7. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'nin III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlanması ile 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 10.000.000 TL çıkarılmış sermaye ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi amacıyla yapılacak esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

8. İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin;  
i) 45.000.000 TL olan mevcut sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 65.000.000 TL'ye artırılması ve kayıtlı sermaye sistemine geçerek kayıtlı sermaye tavanının 150.000.000 TL olarak belirlenmesi,  
ii) III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması amaçlarıyla yapılacak esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

9. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin (Şirket) sermayesinin %59,96'sına sahip olmakla yönetim kontrolünü elinde bulunduran Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Gözde GSYO) Şirket'in 1 TL nominal değerli payı için teklif fiyatı 1,05 TL olmak üzere Gözde GSYO'ya ait payların dışında kalan 40.039.716,69 TL nominal değerli paylar için gönüllü pay alım teklifinde bulunmasına ilişkin başvuru olumlu karşılanmıştır.

10. Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) ticaret unvanı, faaliyet konusu ve merkez adres değişikliğine ilişkin esas sözleşme değişiklik tasarılarına uygun görüş verilmesine ilişkin talebinin, Şirket ortaklarına sahip oldukları 1 TL nominal değerli Şirket payı için 5,4236 TL olacak şekilde ayrılma hakkı tanınması ve esas sözleşme tadil tasarılarının görüşüleceği genel kurul toplantısının Kurulumuz karar tarihinden itibaren 30 iş günü içerisinde yapılması kaydıyla olumlu karşılanmasına 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](http://www.spk.gov.tr/apps/ofd/OzelDurumAciklamalari.aspx) adresinden ulaşabilirsiniz.