



# SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2014/7

07/03/2014

## 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. İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(1)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	200.000.000
2. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(2)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	6.573.600.000
3. Deniz Faktoring A.Ş. (3)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	1.200.000.000
4. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (4)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	1.095.600.000
5. TF Varlık Kiralama A.Ş. (5)	Kira Sertifikası	-	-	-	-	1.643.400.000
6. T. Garanti Bankası A.Ş.(6)	İTMK	-	-	-	-	3.043.600.000

(1) Nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

(2) Yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılması planlanan borçlanma araçlarının talep edilen azami ihraç tutarı 3.000.000.000 Amerikan Doları (veya muadili yabancı para veya Türk Lirası) olup, T.C. Merkez Bankası'nın 07.03.2014 tarihli döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

(3) Tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

(4) Yurt dışında satılması planlanan borçlanma araçlarının talep edilen azami ihraç tutarı 500.000.000 Amerikan Doları (ve/veya muadili yabancı para) olup, T.C. Merkez Bankası'nın 07.03.2014 tarihli döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

(5) Yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılması planlanan borçlanma araçlarının talep edilen azami ihraç tutarı 750.000.000 Amerikan Doları olup, T.C. Merkez Bankası'nın 07.03.2014 tarihli döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

(6) Yurt dışında ve/veya yurtdışında ihraç edilmesi ve tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması planlanan ipotek teminatl menkul kıymetlerin talep edilen azami ihraç tutarı 1.000.000.000 Avro (veya muadili yabancı para veya Türk Lirası) olup, T.C. Merkez Bankası'nın 07.03.2014 tarihli döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

## B. DUYURU VE İLKE KARARLARI

### 1. Kurulun 07.03.2014 tarih ve 7/198 sayılı kararı

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan düzenlemelere uyum kapsamında hazırlanan ve 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğinin 5, 13 ve 17'nci maddeleri uyarınca hazırlanan ve halka açık ortaklıkların taraf olacağı birleşme ve bölünme işlemleri ile kolaylaştırılmış usulde birleşme ve bölünme işlemlerinde kullanılacak duyuru metni formatlarının yürürlüğe girmesine karar verilmiştir. Söz konusu duyuru metni formatlarına

<http://www.spk.gov.tr/indexcont.aspx?action=showpage&showmenu=yes&menuid=12&pid=0&subid=12&submenuheader=0> adresinden ulaşılması mümkündür.

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

## **2. Kurul'un i-SPK.52.2 (07.03.2014 tarih ve 7/215 s.k.) Sayılı İlke Kararı**

Kurulumuzun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 37. maddesinin son fıkrası ve 01.07.2014 tarihinde yürürlüğe girecek III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Fon Tebliği) 15. maddesinin yedinci fıkrası çerçevesinde, Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (eski unvanı Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu) işlem görecekt fonlar, Platform'a üyeliğin gerçekleştirileceği son tarih, sistemin faaliyete geçişi ve uygulanacak aracılık komisyon oranları ile ilgili diğer hususlar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

### **1. Platform'da İşlem Görecekt Fon Türleri**

Aşağıda belirtilen fonlar dışındaki diğer tüm fonların Platform'a üye olması zorunludur.

Şu kadar ki;

i) Portföy yönetim şirketleri tarafından kendi müşterilerine ilişkin olarak gerçekleştirilecek ve kurucusu oldukları fonların katılma paylarının alım satımı işlemlerinin,

ii) Fon Tebliği'nin geçici 1. maddesi uyarınca 01.07.2015 tarihine kadar süre tanınmış olan fonların portföy yönetim şirketlerine devir işlemleri tamamlanana kadar, söz konusu fonlara ilişkin kurucu bankalar ve aracı kurumlar tarafından kendi müşterilerine ilişkin olarak gerçekleştirilecek kurucusu oldukları fonların katılma payları alım satımı işlemlerinin

Platform üzerinden gerçekleştirilmesi zorunlu değildir.

Öte yandan;

i) Özel fonların,

ii) Serbest fonların,

iii) Gayrimenkul yatırım fonlarının,

iv) Girişim sermayesi yatırım fonlarının,

v) Garantili ve anapara koruma amaçlı fonların

katılma payları Platform'da işlem görmeyecektir.

Para piyasası fonları (likit fonlar) ile kısa vadeli tahvil ve bono fonlarının katılma payları ise, ancak kurucunun talebi olması halinde Platform kapsamına alınabilecektir.

Bu istisnalar dışında Platform'a üye olacak tüm fonların katılma payı alım satım işlemlerinin sadece Platform üzerinden gerçekleştirilmesi zorunludur.

### **2. Platform'a Üyeliğin Gerçekleştirileceği Son Tarih**

Yatırım kuruluşları ile portföy yönetim şirketlerinin en geç 30.06.2014 tarihine kadar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde Platform'a üyelik işlemlerini tamamlamaları gerekmektedir. İş bu Karar ile belirlenen yeni esaslar çerçevesinde Platform'da işlemlerin başlanma tarihi ise, 2014 yılının 3. çeyreği içinde olmak kaydıyla Kurulumuz tarafından ayrıca duyurulacaktır.

### **3. Platform'da Uygulanacak Komisyon Paylaşım Oranları**

i) Fon katılma paylarının satışını gerçekleştiren dağıtım kuruluşuna (yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketleri) ödenecek komisyon oranı (genel komisyon oranı) sabit olarak ilgili fonun yönetim ücretinin %35'i,

ii) Fon kurucuları ile fon katılma paylarının satışını gerçekleştiren dağıtım kuruluşları arasında fon paylarının aktif pazarlanmasına yönelik ikili özel anlaşmalar yapılması halinde, dağıtım kuruluşuna ödenecek özel komisyon oranı ise genel komisyon oranının altında olmamak üzere ilgili fonun yönetim ücretinin azami %65'i olarak belirlenmiştir. Buna ilaveten dağıtım kuruluşları tarafından, fon içtüzük ve izahnamesinde belirtilenler haricinde, fon katılma payı alım satım işlemleri için yatırımcılardan komisyon, ücret gibi muhtelif adlar altında herhangi bir masraf alınmaması gerekmektedir.

### **4. Yatırımcıların Platforma Erişiminde Kullanılacak Dağıtım Kanalları**

Yatırımcı emirlerinin fon dağıtım kuruluşlarına iletiminde bu aşamada yatırım kuruluşları ile portföy yönetim şirketlerinin merkez ve şubeleri ile internet şubelerinin kullanılması zorunlu olup, anılan kurumların ATM ve mobil cihazları üzerinden Platform'a iletilmek üzere emir almaları hususu ise ilerleyen aşamalarda değerlendirilecektir.

### **5. Katılma Payı Alım Satımına İlişkin Mevcut İkili Anlaşmalar**

Mevcut durumda katılma payı alım satımı yapan kuruluşlar ile fon kurucuları arasında tesis edilmiş olan ikili anlaşmaların, fon katılma payı alım satım işlemlerinin ancak Platform üzerinden ve Platform'da öngörülen şartlar çerçevesinde gerçekleştirilmesinin mümkün olabileceği hususu dikkate alınarak en geç yeni esaslar çerçevesinde Platform'da işlemlerin başlanma tarihine kadar Platform'un işlem şartlarına uygun hale getirilmesi gerekmektedir.

3. 2014/4 sayılı SPK Bülteni'nde ilan edilen 14.02.2014 tarih ve 4/127 sayılı Kurul Kararı uyarınca; sermaye piyasasında denetim yapma yetkileri, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından kendilerine yetki verilinceye kadar askıya alınmış bulunan aşağıdaki unvanları yer alan bağımsız denetim kuruluşları, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 26.02.2014-07.03.2014 tarihleri arasında yetkilendirildiğinden, sermaye piyasasında bağımsız denetim yapma yetkileri tekrar verilmiştir.

1	ANIL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
2	ATA ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
3	AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
4	CROWE HORWATH OLGU BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
5	EREN BAĞIMSIZ DENETİM ve YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ
6	İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
7	KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
8	KARMA BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
9	LEGAL BAĞIMSIZ DENETİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
10	MEGA GLOBAL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
11	TAM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
12	YKY BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

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

#### 1. Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

Ortaklık	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
				İç Kaynaklardan	Kâr Payından	
1. Kuyumcukent Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	560.595	9.072.932,72	-	8.512.337,72	-	Bedelsiz

#### 2. Borçlanma Araçları

Ortaklık	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
1. Lider Faktoring A.Ş.	70.000.000	Tahsisli / Nitelikli Yatırımcı
2. Türkiye İş Bankası A.Ş. (1)	10.956.000.000	Yurt dışı

(1) Yurt dışında ihraç edilecek olan borçlanma araçlarının ihraç tutarı 5.000.000.000 Amerikan Doları ve/veya muadili Türk Lirası ve/veya yabancı para olup, T.C. Merkez Bankası'nın 07.03.2014 tarihli döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

#### 3. Yatırım Fonu Katılma Payları

Fon	Kurucu	İhraçTutarı	İhraç Edilen PaySayısı	İlk Tutar	Son Tutar
1. Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. Virtus Serbest Yatırım Fonu	Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.	190.000.000	19.000.000.000	10.000.000	200.000.000

### D. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmasına izin verilmesi talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

## E. SERMAYE PİYASASI KURUMLARININ ORTAKLIK YAPISI DEĞİŞİKLİKLERİ

1. Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin 2.000.000,00 TL'den 6.250.000,00 TL'ye artırılması talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmış olup, sermaye artırım öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı	ESKİ ORTAKLIK YAPISI		YENİ ORTAKLIK YAPISI	
	Pay Tutarı (₺)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (₺)	Pay Oranı (%)
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	1.999.800	99,9900	6.249.375	99,9900
Merrill Lynch International Incorporated	50	0,0025	156,25	0,0025
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C.	50	0,0025	156,25	0,0025
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C.	50	0,0025	156,25	0,0025
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C.	50	0,0025	156,25	0,0025
<b>Toplam</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100,0000</b>	<b>6.250.000</b>	<b>100,0000</b>

## F. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Kurucu ve unvan bilgilerine aşağıda yer verilen emeklilik yatırım fonlarının dönüşüm başvuruları olumlu karşılanmıştır.

Kurucu	Mevcut Unvan	Yeni Unvan
1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
2. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
3. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu	Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
4. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu	Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
5. Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Likit Emeklilik Yatırım Fonu	Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu

2. Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) unvanının Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. şeklinde değiştirilmesine yönelik olarak Şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinin değiştirilmesine izin verilmesi talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

3. İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) unvanının İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. şeklinde değiştirilmesine yönelik olarak Şirket esas sözleşmesinin 2. maddesinin değiştirilmesine izin verilmesi talebiyle Kurulumuza yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

4. Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) ana hissedarları konumunda bulunan EAS Solutions S.a.r.l. ve Logo Yatırım Holding A.Ş.'nin birlikte hareket etmek suretiyle dolaşımda bulunan B grubu Şirket paylarının 5.696.372,12 TL'lik kısmını satın almak üzere 1-TL nominal bedelli B grubu pay başına 5,75 TL fiyat üzerinden gönüllü pay alım teklifinde bulunmalarına ilişkin başvuru olumlu karşılanmıştır.

5. Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (Şirket) paylarının Kurulumuzun II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 8'inci maddesi kapsamında Borsa İstanbul A.Ş. kotundan çıkarılması amacıyla, Şirket paylarının %99,78'ine sahip olan Allianz SE'nin yetkili kıldığı aracı kurumu Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından Şirket ortaklarına yönelik olarak yapılacak pay alım teklifine uygun görüş verilmesi ile Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamından çıkarılmasına ilişkin başvurular ile ilgili olarak;

a) Şirket paylarının II-23.1 sayılı Tebliğin 8'inci maddesi kapsamında Borsa kotundan çıkarılması amacıyla, Allianz SE tarafından Şirket'in diğer ortaklarına yönelik olarak yapılacak pay alım teklifi işlemine uygun görüş verilmesine,

b) Şirket'in 1-TL nominal değerli payı için asgari pay alım teklifi fiyatının 18,8114 TL olarak belirlenmesine,

c) Pay alım teklifi işleminin tamamlanmasının ardından Borsa yönetim kurulu tarafından Şirket paylarının borsa kotundan çıkarılmasına karar verilmesi halinde, Şirket paylarının işlem sırasının fiilen kapatılarak işlem görmekten sürekli olarak men edileceği tarihi takip eden ilk iş günü itibarıyla Şirket'in Kanun kapsamından çıkarılmasına,

karar verilmiştir.

6. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin (Şirket) sermayesinin 4.900.000 TL'den 8.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında belirlenecek fiyattan primli olarak satılması kaydıyla; Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Or-Na A.Ş.), Atlantis Yatırım Holding A.Ş. (Atlantis A.Ş.) ve Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. (Kaya Holding A.Ş.)'ye olan borçlara mahsup edilmek üzere; 1.500.000 TL karşılığı payın Or-Na A.Ş.'ye, 2.000.000 TL karşılığı payın Atlantis A.Ş.'ye ve geri kalan payların Kaya Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak satılacak 3.100.000 TL nominal değerli payın halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi için hazırlanan ihraç belgesine Kurulumuzca onay verilmesi talebi ile ilgili olarak;

a) Sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmalarına olanak tanıyacak şekilde yeni bir yetkili organ kararı alınarak Kurulumuza tekrar başvuruda bulunulması halinde yeni başvurunun Kurulumuzca değerlendirmeye alınacağı hususunda Şirket'in bilgilendirilmesine,

b) Bu kapsamda, Şirket'in söz konusu tahsisli sermaye artırımını başvurusunun bu aşamada olumsuz karşılanarak işleminden kaldırılmasına, karar verilmiştir.

## **G. 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.