



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2017/20

26/05/2017

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		
Gedik Yatırım Holding A.Ş. (1)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	10.000.000
Sardes Faktoring A.Ş. (1)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	40.000.000
Enerjisa Enerji A.Ş. (1)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	1.000.000.000
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. (2)	Pay	20.900.000	-	-	-	-
Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş.	Pay	-	-	6.250.000	-	-
Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	Pay	-	-	9.062.500	-	-
Sanko Pazarlama İthalat ihracat A.Ş.	Pay	-	20.000.000	-	-	-
Gentaş Genel Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay	-	-	8.350.000	-	-

1) Nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

2) Kurulumuzun VII-128.1 sayılı Tebliğinin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı başlıklı 19'uncu maddesi çerçevesinde; Şirketin çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'den 21.100.000 TL'ne azaltılması, eş anlı olarak 42.000.000 TL'ye artırılması planlanmaktadır.

B. 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	
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	2.050.000.000	2.400.000.000	-	-	350.000.000	-

NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindedir.

2. Borçlanma Araçları

İhraççı	Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	650.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Huzur Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	70.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	400.000.000	Nitelikli yatırımcı
Doğuş Holding A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	500.000.000	Nitelikli Yatırımcı/Tahsisli
Varyap Varlıbaşlar Yapı Sanayi Turizm Yatırımları Ticaret ve Elektrik A.Ş. (Bknz. Diğer Başvuru Sonuçları 7)	Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	Nitelikli Yatırımcı/Tahsisli
Pasha Yatırım Bankası A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	500.000.000	Nitelikli Yatırımcı/Tahsisli
		230.000.000	Yurtdışı

3. Emeklilik Yatırım Fonu Payları

Fon	Kurucu	Kayda Alınan Tutar	Kayda Alınan Pay Sayısı	İlk Tutar	Son Tutar
1. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (1)	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1.000.000.000	100.000.000.000	-	-
2. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. QInvest Portföy Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (1)	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1.000.000.000	100.000.000.000	-	-

1) Bakınız Yeni Faaliyet İzinleri Md. No: 1

4. Aşağıda unvanına yer verilen fonun katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Kurucu	Fonun Unvanı	Bağlı Olduğu Şemsiye Fon
Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.	Oyak Portföy Birinci Katılım Serbest Fon	Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon

C. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu" ve "NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. QInvest Portföy Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu"nun kuruluşuna izin verilmesi ve söz konusu fonların paylarının Kurul kaydına alınması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. 24 Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci AI Zamil Gayrimenkul Yatırım Fonu ve 24 Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci AI Zamil Kira Getirili Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verilmesi ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgelerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

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

1. Suç Duyuruları

a) Polisan Holding A.Ş. (POLHO) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 107/1 maddesi hükümleri kapsamında işlem yapılmak üzere, 6362 sayılı SPKn'nun 115 inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığına suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. (Bknz. 2. İşlem Yasakları)

Sıra No	Suç Duyurusunda Bulunan Şahıs	MKK Sicil No	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
1	Necla ERDEM	28944266	POLHO pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler	6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.
2	Ahmet KİRAS	42508978		
3	Semih KİRAS	32395333		
4	Günay GÜMÜŞ	14418689		

2. İşlem Yasakları

a) Polisan Holding A.Ş. (POLHO) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle haklarında suç duyurusunda bulunulmasına karar verilen aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında, 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-a maddesi ve V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/2 ve 6/2 maddeleri uyarınca, borsalarda 2 yıl geçici işlem yapma yasağı uygulanmasına, Kurulumuzun 11.11.2016 tarihli kararı uyarınca söz konusu kişiler hakkında 6 ay geçici işlem yapma yasağı getirilmesi sebebiyle, Kurulumuzun V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 6/3 maddesi uyarınca söz konusu 6 ay işlem yapma yasağı süresinin 2 yıllık süreden düşülmesine karar verilmiştir.

Sıra No	Suç Duyurusunda Bulunulan Kişi	MKK Sicil No	İşlem Yasağına Konu Pay	İlgili Tebliğ Maddesi	İnceleme Dönemi	İşlem Yasağı Süresi
1	Necla ERDEM	28944266	POLHO	5/2-6/2	07.04.2016- 11.11.2016	2 Yıl
2	Ahmet KİRAS	42508978				
3	Semih KİRAS	32395333				
4	Günay GÜMÜŞ	14418689				

3. Diğer Yaptırım, Tedbir ve İşlem Yasakları

a) Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş (OZBAL) pay piyasasında 25.04.2017-23.05.2017 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin incelenmesi sonucunda, 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesinde sayılan fiilin işlendiğine dair makul şüphe bulunması nedeniyle yatırımcıların korunması ve yapay piyasa oluşturmaya yönelik işlemlerin engellenmesini teminen; SPKn'nun 1 inci, 101 inci maddesi ve 128 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi ile V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği (Tedbirler Tebliği)'nin 18/1 maddesi kapsamında OZBAL pay piyasasında 29.05.2017 tarihli işlemlerden başlamak üzere 3 ay süre ile;

- Yatırım kuruluşlarının müşterilerinden OZBAL pay piyasasında internet üzerinden emir kabul etmelerinin yasaklanmasına,
- OZBAL paylarının açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemlerine konu edilmemesine karar verilmiştir.

b) Sasa Polyester Sanayi A.Ş (SASA) pay piyasasında 24.03.2017-23.05.2017 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin incelenmesi sonucunda, 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesinde sayılan fiilin işlendiğine dair makul şüphe bulunması nedeniyle yatırımcıların korunması ve yapay piyasa oluşturmaya yönelik işlemlerin engellenmesini teminen; SPKn'nun 1 inci, 101 inci maddesi ve 128 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi ile V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği (Tedbirler Tebliği)'nin 18/1 maddesi kapsamında SASA pay piyasasında 29.05.2017 tarihli işlemlerden başlamak üzere 3 ay süre ile;

- Yatırım kuruluşlarının müşterilerinden SASA pay piyasasında internet üzerinden emir kabul etmelerinin yasaklanmasına,
- SASA paylarının açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemlerine konu edilmemesine karar verilmiştir.

E. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Esas Sözleşme Değişiklikleri

Ortaklık	Halka Açılma Amaçlı Olup Olmadığı	İlgili Maddeler
Tacirler Yatırım Holding A.Ş.	-	Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi hakkında düzenlenmiş tadil tasarısı Kurulumuzca öngörüldüğü şekilde, 2 ve 3'üncü maddeleri hakkında düzenlenmiş tadil tasarıları ise Şirket talebi doğrultusunda Kurulumuzca uygun görülmüştür.

2. Aşağıda unvanlarına yer verilen fonların birleşme işlemlerine izin verilmesi ve fonların izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Birleşime Konu Fonun Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Azimut PYS Eurobond Borçlanma Araçları Fonu	Azimut PYS Kira Sertifikaları (SUKUK) Katılım Fonu

3. Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu "Ak Portföy %100 Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Fon"un tasfiye edilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

4. Omurga Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, 5.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 3.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 5.000.000 TL'ye artırılmasına izin verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

5. Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin "Cevizlik Mah. İstanbul Cad. No: 12 Kat: 4 Bakırköy/İSTANBUL" adresinde şube açılması talebiyle yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

6. ING Menkul Değerler A.Ş.'nin Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL adresinde irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

7. Varyap Varlıbaşlar Yapı Sanayi Turizm Yatırımları Ticaret ve Elektrik A.Ş. (Şirket) tarafından halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi planlanan 30.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesinin Kurulumuzca onaylanması talebinin;

- i) İhraç edilecek borçlanma araçlarının tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için yurt içinde yerleşik bir banka tarafından garanti verilmesi veya,
- ii) Kollektif yatırım kuruluşları ve emeklilik yatırım fonları hariç olmak üzere ihraç edilecek borçlanma araçlarının Kurulumuza isimleri bildirilecek gerçek ve/veya tüzel kişi yatırımcılara tahsisli olarak satılması suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

F. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1. **Kurul'un i-SPK.4632 s.kn.17.3.ç (09.05.2017 tarihli ve 20/688 s.k.) sayılı İlke Kararı:**

Kurul'un 09.05.2017 tarih ve 20/688 sayılı toplantısında;
Kurulumuzun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in;

i) 3.1.4. Mevduat/Katılma Hesabına İlişkin Sınırlama başlıklı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,
"Yönetmelik'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (f) bentleri uyarınca yapılacak ihraççı sınırı kontrolünde, aynı ihraççı nezdinde fon adına açılan mevduat/katılma hesapları (TL, altın, döviz vb.) da dikkate alınır. Başlangıç/başlangıç katılım fonları için, söz konusu hükümler kapsamında yapılacak ihraççı sınırı kontrolünde bu fonların portföylerinde yer alan mevduat/katılma hesapları dikkate alınmaz."

ii) 3.1.5. Yurtdışında İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları başlıklı maddesine (d) bendi olarak aşağıda yer alan hükmün eklenmesine,

"d) Unvanında "Yabancı" ibaresine yer verilmeyen fonlar tarafından yabancı kamu borçlanma araçlarına aynı ihraç bazında yapılan yatırımlar fon portföyünün %10'unu aşamaz. Unvanında "Yabancı" ibaresine yer verilen fonlar için ise bu oran %35 olarak uygulanır. Yabancı kamu borçlanma araçları Yönetmelik'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında yapılacak ihraççı sınırı kontrollerinde dikkate alınmaz."

iii) 3.1.8. İlişkili Tarafların İhracına Aracılık Ettiği Özel Sektör Borçlanma Araçlarının Portföye Dahil Edilmesine İlişkin Esaslar başlıklı maddesinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

"Bir portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu tüm emeklilik yatırım fonlarının kurucunun ve/veya yöneticinin Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında yer alan grup şirketlerinin ihracına aracılık ettiği özel sektör borçlanma araçlarına yaptığı toplam yatırım, her bir ihraç miktarının %10'unu geçemez. Ayrıca, söz konusu ihraçlardan her bir ihraççı için fon portföylerine dahil edilecek özel sektör borçlanma araçlarının toplam değerinin fon toplam değerine oranı her bir fon için %5'i geçemez.

Öte yandan;

- Yurtiçinde yerleşik bankaların ihraçlarında,

- Yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarında olan ihraççıların ihraçlarında,

- Bu Rehber'in (3.5.) nolu maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde derecelendirme notu yatırım yapılabilir seviyenin ilk iki kademesinde olan ihraççıların ihraçlarında,

- Özel sektör borçlanma araçlarının ihracına aracılık eden grup şirketleri tarafından, anapara ve/veya kupon ödemesinde temerrüde düşülmesi durumunda, söz konusu araçlara ilişkin olarak bu maddede yer alan sınırlamaları aşan kısım için geri alım taahhüdü verilmesi halinde

birinci fıkradaki sınırlamalar uygulanmaz.

İkinci fıkra çerçevesinde taahhüt verilmesi halinde yapılacak geri alımda; özel sektör borçlanma aracının borsada en son işlem gördüğü günlük faiz oranı ile özel sektör borçlanma aracının ihraç anındaki faiz oranından düşük olanı esas alınarak geri alım fiyatı hesaplanır.

Yönetmelik'te yer alan sınırlamalar saklıdır.”

iv) 3.2.5. Borsa Dışında Taraf Olunacak Sözleşmelere İlişkin Esaslar başlıklı maddesine (d) bendi olarak aşağıda yer alan hükmün eklenmesine,

“d) Emeklilik yatırım fonlarının portföyüne, bu maddede yer alan şartların sağlanması ve fon portföy değerinin %10'unu aşmaması kaydıyla vaad sözleşmeleri dahil edilebilir. Sözleşmenin karşı tarafının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için bu maddenin (a) bendinde yer alan derecelendirme şartı aranmaz.

Vaad sözleşmelerinin olası karşı tarafları ile söz konusu tarafların derecelendirme notlarına ilişkin bilgiler emeklilik yatırım fonunun KAP sayfasında açıklanır ve açıklanan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda KAP'ta yapılan bir önceki açıklama güncellenir. Söz konusu sözleşmelerin kar payı oranı ve vadesine ilişkin bilgilere altı aylık dönemler itibarıyla hazırlanan raporda yer verilir ve bu işlemlere ilişkin bilgi, belgeler sözleşme tarihini müteakip beş yıl süreyle Şirket merkezinde muhafaza edilir. Karşı taraftan alınan vaad sözleşmelerine konu varlıkların ilgili düzenlemeler çerçevesinde emeklilik yatırım fonunun saklama hesaplarında depo edilmesi gerekir.”

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 adresinden ulaşabilirsiniz.