



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2013/05

12/02/2013

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. Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ⁽¹⁾	Pay	-	148.249.982	-	-	-
2. Çaytaş Ateş Tuğla Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	Pay	-	675.000	-	-	-
3. Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	Pay	36.250.000	-	-	-	-
4. Tat Konserve Sanayii A.Ş. ⁽³⁾	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	50.000.000
5. Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ⁽⁴⁾	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	500.000.000

⁽¹⁾ Şirketin iştiraki olan ve %99,9 payına sahip olduğu Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. paylarının kısmi bđünme yoluyla yeni kurulacak bir şirkete devrolması nedeniyle yapılan sermaye artırımındır.

⁽²⁾ Başvuru, esas sözleşme değişikliğine uygun görüş verilmesi amacıyla yapılmış olup, bu sermaye artışına ilişkin genel kurul henüz yapılmamıştır.

⁽³⁾ Nitelikli yatırımcılara satılması planlanmaktadır.

⁽⁴⁾ Yurt içinde halka arz edilmesi 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. Kobi Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ⁽¹⁾	200.000.000	200.000.000	38.000.000
2. İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ⁽¹⁾	300.000.000	300.000.000	160.599.284
3. Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	300.000.000	4.000.000.000	1.000.000.000
4. Söktaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32.000.000	96.000.000	31.620.000

⁽¹⁾ Şirket mevcut kayıtlı sermaye tavanının sürdürülmesi talebi ile Kurulumuza başvurmuştur.

3. 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. SGT Sanayi ve Ticaret Ürünler Dış Ticaret A.Ş.	11.01.2013	Tahvil	-	-	-	-	500.000

4. KSS Geçiş ve Tavan Artırım Başvuruları İşlemden Kaldırılan veya Reddedilen Ortaklıklar

Ortaklığın Unvanı	Başvuru Tarihi	Önceki Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Yeni Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Çıkarılmış Sermaye (₺)
1. Anadolu Ceviz Üretim A.Ş. ⁽¹⁾	15.11.2012	-	350.000.000	88.871.000
2. Söksa Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	05.11.2012		200.000.000	6.700.000

⁽¹⁾ Şirket'in halka açılmak amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçme başvurusu, talebi üzerine işlemden kaldırılmıştır.

B. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1) Kurul Karar Organı'nın 12.02.2013 tarih ve 5/143 sayılı kararı;

Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının İMKB Serbest İşlem Platformunda işlem görmesine yönelik Kurulumuzun 03.06.2011 tarih 17/519 sayılı ve 25.11.2011 tarih 39/1066 sayılı Kararlarının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) çerçevesinde yeniden değerlendirildiği Kurulumuzun 12.02.2013 tarih ve 5/143 sayılı toplantısında SPKn'nun 16/2, 33/4 ve Geçici 8/3 maddelerindeki hükümler dikkate alınarak;

a) Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların paylarının İMKB Serbest İşlem Platformunda işlem görmesine yönelik Kurulumuzun 03.06.2011 tarih 17/519 sayılı ve 25.11.2011 tarih 39/1066 sayılı Kararlarının yürürlükten kaldırılmasına ,

b) Kurulumuzun 25.11.2011 tarih ve 39/1066 sayılı Kararı kapsamında yer alan şirketlerin SPKn'nun ilgili hükümleri hakkında bilgilendirilmesine,

c) Anılan Kurul Kararları kapsamında Kurulumuza başvuruda bulunmuş olan ancak başvuruları Kurulumuzca henüz karara bağlanmamış ortaklıklardan;

i. Borsada işlem göme başvurusu olanlara, mevcut başvurularının bu aşamada işlemden kaldırılması ya da başvuru sürecinin devam ettirilmesi seçeneklerinin taraflarının inisiyatifinde olduğunun bildirilmesine,

ii. Çağrıda bulunma başvurusu olanlara, Kanun kapsamından çıkma koşulunun karşılanması halinde, çağrıda bulunmaksızın Kanun kapsamından çıkma başvurusunda bulunabileceklerinin ve çağrıdan vazgeçilebileceğinin bildirilmesine,

iii. Esas sözleşme değişikliği ve birleşme başvurusu olanlara, borsada işlem görme taleplerinin olması durumunda 2 yıl süreleri olduğu ve ön hazırlık niteliğindeki bu başvuruların işlemden kaldırılması ya da devamının sağlanması hususunda seçenekleri olduğunun bildirilmesine,

karar verilmiştir.

2) Kurul Karar Organı'nın 12.02.2013 tarih ve 5/145 sayılı kararı;

Payların ilk halka arzı ile payları Borsada işlem gören şirketlerin bedelli ve bedelsiz sermaye artırımlarında uygulanacak kurallar aşağıda yer alan şekilde belirlenmiştir.

A) Payların İlk Halka Arzı Öncesi Uyulacak Esaslar

1) Paylarını ilk kez halka arz edecek ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermayesinde son iki yıl içinde varlıkların rayiç değere taşınması suretiyle oluşan fonların bulunmaması şarttır.

2) Paylarını ilk kez halka arz edecek ortaklığın başvuru tarihinden önceki iki yıl içinde anonim şirkete dönüşmüş olması durumunda; dönüşüm öncesi bilançoda yer alan öz kaynak kalemlerinin, dönüşüm sonrası anonim ortaklığın açılış bilançosunda sermaye hesabı altında bir toplulaştırma yapılmadan, bilançoda ayrı kalemler olarak dönüşüm öncesi ortaklığın devamı olacak şekilde gösterilmiş olması zorunludur.

3) Paylarını ilk kez halka arz edecek ortaklığın izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre ilişkili taraflarından olan tüm alacaklarının uzun ve kısa vadeli alacaklar toplamına (ticari ve ticari olmayan alacaklar dahil) olan oranı yüzde elliye veya aktif toplamına olan oranı yüzde yirmiyi geçemez. Söz konusu oranları sağlamak amacıyla, mevcut pay satışından elde edilecek fonun ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılmasının ve ortaklığın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmemesinin taahhüt edilmesi ve Kurulca uygun görülmesi durumunda bu madde hükmü uygulanmaz. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili taraflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz.

4) Paylarını ilk kez halka arz edecek ortaklığın halka arz edilecek paylarının, halka arz fiyatı (fiyat aralığı ile talep toplanması halinde taban fiyat) baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin;

a) Yirmi milyon TL'nin altında olması durumunda, satılmayan payların tamamı için,

b) Yirmi milyon TL ile kırk milyon TL arasında olması durumunda ise, satılmayan payların yirmi milyona kadar olan kısmının tamamı, aşan kısmının ise yarısı için,

halka arza aracılık eden kuruluşun/kuruluşların halka arz fiyatından yüklenimde bulunması ve izahnamenin Kurulca onaylanmasından önce yüklenim sözleşmesinin Kurul'a gönderilmesi zorunludur. Halka arza aracılık eden kuruluşlar bu şekilde portföylerine aldıkları payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kuruluşların borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir. Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görecektir ortaklıklarda bu yükümlülük piyasa danışmanı tarafından da yerine getirilebilir.

5) Fiyat aralığı yoluyla talep toplama yönteminde, tavan halka arz fiyatı taban halka arz fiyatının yüzde yirmi fazlasını geçemez.

6) Halka arza en erken, fiyat tespit raporunun ve izahnamenin yayımlanmasını takip eden dördüncü gün başlanabilir.

7) Halka arza aracılık eden kuruluş tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, başka bir kuruluş tarafından analiz edilebilir. Söz konusu analist raporunun hazırlanması halinde, halka arz fiyatına ilişkin görüş beyan edilmesi ve raporun en geç ilgili halka arzın başladığı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda halka açılacak ortaklığa ilişkin bölümde ve bu raporu hazırlayan kuruluşun internet sitesinde ilan edilmesi zorunludur.

8) Bir halka arz işleminde aracı kuruluşun fiyat tespit raporu hazırlayabilmesi için son on iki ay içinde asgari üç tane olmak üzere, konsorsiyum lideri veya eş lideri olarak görev yapmadığı diğer halka arzlarla ilişkin olarak fiyat tespit raporunu değerlendirdiği analist raporlarını hazırlamış olması ve bu analist raporlarının 7. maddede belirtilen esaslar çerçevesinde ilan edilmiş olması zorunludur. Bu maddede yer alan esaslar 01.01.2014 tarihinde yürürlüğe girecektir.

B) Payların İlk Halka Arzından Sonra Uyulacak Esaslar

1) Payları borsada işlem gören ortaklıkların herhangi bir on iki aylık dönemde semayesinin yüzde onunu veya fiili dolaşımdaki paylarının nominal tutarının yüzde ellisini aşan pay satışlarının yönetim kontrolüne sahip ortaklar tarafından borsada gerçekleştirilmesinin planlanması durumunda, ilgili ortaklar tarafından Kurulca esasları belirlenen bilgi formunun düzenlenmesi zorunludur. Bu durumda ihraççı, bilgi formunun hazırlanmasında kolaylaştırıcı tedbirleri alır. Borsanın ilgili pazarında yapılan toptan satışlar bu yasak kapsamında değerlendirilmez. Bu maddede belirtilen oranlarda pay satışı gerçekleştirecek ortakların paylarını borsada işlem gören statüye çevirmeleri amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşuna (MKK) yapacakları başvuru sırasında, Kurulca onaylanmış bilgi formunun ilan edilmiş olması zorunludur. Bu Kararın yayım tarihi itibarıyla paylarını satışa hazır hale getirmiş olan pay sahiplerinin yapacakları satışlar ile yukarıdaki oranı aşacaklarını öngörmeleri durumunda bilgi formu düzenlemeleri zorunludur.

2) a) Paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıkların paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut semayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kişilerin borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir. Bu kişilerin ortaklığın paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra edindiği orta klık payları, satış yasağının kapsamında değerlendirilmez.

b) Bir yıllık süre, paylarını ilk defa halka arz edecek ortaklıkların, halka arz tarihinden önceki dönemde paylarına sahip olan girişim semayesi yatırım ortaklıkları için bu payları elde ettikleri en son tarihte başlar.

3) Payları ilk kez halka arz edilen ortaklığın paylarının halka arz fiyatı (fiyat aralığı ile talep toplanması halinde taban fiyat) baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin kırk milyon TL'nin altında olması durumunda, halka arz edilen payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır hale getirilir. Bu durumda ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde bulunması ve izahnamede konu hakkında gerekli bilgiye yer verilmesi zorunludur. Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının yüzde yirmi beşinden daha fazla yükselmesi durumunda, satışa hazır hale getirilen paylar, Kurul nezdinde herhangi bir işlem yapılmasına gerek kalmaksızın izahnamenin yayım tarihinden itibaren bir yıl içinde borsada satılabilir. Bu madde çerçevesinde oluşturulan paylar tamamen satılmadığı sürece, mevcut semayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları borsada satamazlar. Satışa hazır bekletilen payların satışına başlandığı gün Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde

ihraççı ya da aracı kurum tarafından özel durum açıklaması yapılır. Satış sonuçlarına ilişkin bilgi, ihraççı veya aracı kurum tarafından her ay sonunu takip eden üç işgünü içinde özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanır. Satışa hazır bekletilen payların satışı, bir yıllık süreyi geçmemek üzere, payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayanlar iptal edilir.

4) Fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arza aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki analist raporu hazırlaması zorunludur. Söz konusu raporun Kamuyu Aydınlatma Platformunda ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arza aracılık eden kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur. Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görecektirliklerde bu yükümlülük piyasa danışmanı tarafından da yerine getirilebilir.

5) Payları ilk kez halka arz edilen ortaklığın, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.

6) Halka açılan ortaklığın halka arzdan elde ettiği fonların izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, ortaklık tarafından paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve halka arz dönemini içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir özel durum açıklaması yapması zorunludur.

C) Payları Borsada İşlem Gören Ortaklıkların Bedelli Sermaye Artırımları

1) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun ortaklığın mevcut sermayesini aşması ve Kurul'un Seri:IV, No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inde tanımlanan ilişkili taraflara olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan borçların ödenmesinde kullanılacak olması durumunda sermaye artırımını, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 23'üncü maddesi çerçevesinde önemli nitelikteki işlemler arasında sayılır. Bu durumda söz konusu sermaye artırımını sebebiyle Kurul'a yapılacak başvuru öncesinde, SPKn'nun 24'üncü maddesi gereğince ortaklara ayrılma hakkı verilmesi gerekir. Ayrılma hakkı verilmesine ilişkin işlemler tamamlanmadan yapılacak sermaye artırım başvuruları Kurulca değerlendirilmeye alınmaz.

2) Sermaye artırımında toplanacak fonun yukarıda belirtilen ilişkili taraflara olan borcun kapanmasında kullanılmayacağı ortaklık tarafından beyan edilmiş olsa dahi, sermaye artırım başvurusu öncesinde kamuya açıklanan son dört finansal tablolarında, ilişkili taraflara nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan toplam borçları ortalamasının, söz konusu borçlar dahil edilmemiş aktif toplamı ortalamasına oranı yüzde yirmiden fazla olan ortaklıklar hakkında da bu kararın (C) bölümünün 1'inci maddesinde belirtilen hüküm uygulanır.

3) Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanması zorunludur. Bu yükümlülük denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.

4) Bu kararın (C) bölümünün 1'inci ve 2'inci maddelerinde yer alan esasların dolanılması suretiyle sermaye artırımını gerçekleştirdiği tespit edilenler hakkında Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında tesis edilecek işlemler saklıdır.

D) Halka Açık Ortaklıkların Bedelsiz Sermaye Artırımları

Sermaye artırımının yapılmasına ilişkin yasal zorunluluklar saklı kalmak üzere;

1) Dönem karı hariç iç kaynaklarının sermayeye eklenmesi durumunda, sermaye artırım kararının kamuya açıklanmasından önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması dikkate alınarak yapılacak hesaplama sonucunda payların düzeltilmiş borsa fiyatının iki TL'nin altına düşecek olması durumunda, sermaye artırımını başvuruları Kurulca işleme alınmaz.

2) Halka açık ortaklıkların yasal kayıtları ile Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan ve kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolarında yer alan "geçmiş yıllar zararları"ndan düşük olanı iç kaynaklardan mahsup edilmek suretiyle kapatılmadan veya kapatılacağı Kurul'a taahhüt edilmeden iç kaynaklardan sermaye artırımını yapılamaz. Ancak, sermayeye eklenmek amacıyla öz kaynaklar içerisinde bekletilen gayrimenkul satış kazancı ile iştirak satış kazancı için bu hüküm uygulanmaz.

E) Halka Açık Ortaklıkların Yatırım Ortaklıklarına Dönüşümleri ve Halka Açık Yatırım Ortaklıklarının Yatırım Ortaklığı Statüsünden Çıkışları

1) Dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerinin Kurulca onaylandığı tarih itibarıyla, mevcut semayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerinin tescil edildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle tescil işleminin gerçekleştiği tarihteki Borsa ikinci seans kapanış fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kişilerin borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir. Bu kişilerin ortaklığın paylarının dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerinin tescil edildiği tarihten sonra edindiği ortaklık payları, satış yasağının kapsamında değerlendirilmez.

2) Bu ortaklıkların, dönüşümle birlikte eşzamanlı olarak bedelli sermaye artırımını başvurusunda bulunmaları halinde;

a) Kamuya ilan edilen en son tarihli finansal tablolarına göre ilişkili taraflarından olan tüm alacaklarının uzun ve kısa vadeli alacaklar toplamına (ticari ve ticari olmayan alacaklar dahil) olan oranı yüzde elliye veya aktif toplamına olan oranı ise yüzde yirmiyi geçemez. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili taraflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz.

b) Sermaye artırımından elde ettikleri fonların izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, dönüşüme ilişkin esas sözleşme değişikliklerinin tescil edildiği tarihten itibaren kamuya açıklanan ve halka arz dönemini içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir özel durum açıklaması yapmaları zorunludur.

F) Diğer Hükümler

1) Bu Kararın (A ve B) bölümünde yer alan hükümler, özelleştirme kapsamındaki ortaklıkların ilk halka arzlarında uygulanmaz.

2) Kurul'un 2012/29 sayılı Bülteninde yayımlanan 12.07.2012 tarih ve 24/821 sayılı kararı yürürlükten kaldırılmıştır.

3) Bu Kararın yayım tarihi itibarıyla Kurulca karara bağlanmamış mevcut başvurular için bu Kararda yer alan hükümler uygulanır. Bu Kararda yer alan hükümlere on iş günü içinde uyum sağlayamayan ortaklıkların başvuruları Kurulca resen işlemde kaldırılır.

4) Paylarını ilk kez halka arz eden ortaklıkların halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı ile nominal değeri arasındaki farktan alınacak Kurul ücreti için % 50 oranında indirim uygulanacaktır.

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. Eminiş Ambalaj Sanayi Ticaret A.Ş.	8.515.354	12.773.031	4.257.677	-	-	Rüçhan Hakkı ve Halka Arz

2. Borçlanma Araçları İhraçları

Ortaklık	Borçlanma Aracı Türü	Nominal İhraç Tutarı (₺)	Satış Türü
1. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Tahvil / Banka Bonosu	2.400.000.000	Halka Arz
2. Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	Tahvil	500.000.000	Nitelikli Yatırımcı
3. Tekstil Faktoring A.Ş.	Tahvil / Finansman Bonosu	100.000.000	Nitelikli Yatırımcı
4. Limak Yatırım, Enerji Üretim İşletme Hizmetleri ve İnşaat A.Ş.	Tahvil	150.000.000	Nitelikli Yatırımcı

D. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. İntegral Menkul Değerler A.Ş.'nin "İncirlişar Mah. Nişantaşı Sok. Cazibe İş Merkezi No:13 K:11 D:1104 Şehitkamil-GAZİANTEP" adresinde irtibat bürosu açma talebiyle yapmış olduğu başvuru Kurulumuzca olumlu karşılanmıştır.

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

1. İdari Para Cezaları

I) Kurul Karar Organı'nın 12.02.2013 tarih ve 5/144 sayılı kararı;

1) Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin (GS Sportif A.Ş.) futbolcu sözleşmelerine ilişkin fesih bedellerini Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 38 paragraf 75 ve 78 hükümlerine aykırı olarak 30.11.2010, 28.02.2011, 31.05.2011 ve 31.08.2011 tarihli finansal tablolarda yeniden değerlendirme yöntemi ile değerlemesi suretiyle finansal tablolarının, Kurulumuzun Seri:XI, No:29 Tebliği uyarınca şirketlerce uygulanması zorunlu olan UMS/UFRS hükümlerine aykırı olarak hazırlanıp kamuya açıklanması ve finansal tablolara hatalı olarak yansıtılan değer artış fonunun aktif toplamının önemli bir kısmını oluşturması (%42-44) nedeniyle;

a. GS Sportif A.Ş. hakkında toplam 369.834 TL tutarında idari para cezası tesis edilmesine,

b. Yapılacak ilk genel kurul toplantısında, söz konusu finansal tabloların semaye piyasası mevzuatına aykırı olarak düzenlenerek kamuya açıklanmasına ilişkin olarak, ilgili dönemlerde görevde bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezalarının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınmasının ve söz konusu kararların alınması esnasında yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmamasının sağlanmasının GS Sportif A.Ş.'den istenmesine,

2) 31.05.2010 ve 31.08.2010 tarihli finansal tablolarda, değerlemeye tabi tutulan maddi olmayan duran varlıklara ilişkin 2 nolu muhasebe politikası dipnotunda hatalı olarak "futbolculara ödenen fesih bedelleri" ifadesine yer verilmiş olması ve 31.08.2010 tarihli finansal tablolara ilişkin 19 nolu dipnotun 31.08.2010 tarihli bilançodaki maddi olmayan duran varlıklar tutarı ile tutarsız olması nedeniyle GS Sportif A.Ş.'nin uyarılmasına,

3) 30.11.2010, 28.02.2011, 31.05.2011 ve 31.08.2011 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloların hatalı olarak hazırlanmasından (varsa) zarara uğrayan yatırımcıların, genel hukuk hükümleri çerçevesinde, yasal koşulların oluşması halinde, mevzuata aykırılık teşkil eden bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilecekleri hususunun Kurulumuz Bülteni ile kamuya duyurulmasına ve söz konusu hususta ortakların bilgilendirilmesini teminen konunun şirket tarafından yapılacak olan ilk genel kurul toplantısının gündemine alınmasının GS Sportif A.Ş.'den istenmesine, karar verilmiştir.

II) Kurul Karar Organı'nın 12.02.2013 tarih ve 5/165 sayılı kararı;

1) Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. (GS Sportif A.Ş.) tarafından, 2007-2010 dönemi içerisinde, Kurulumuzun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğlerinde yer alan düzenlemelere aykırı olarak, zamanında veya hiç açıklanmayan veya eksik olarak açıklanan ve listesi aşağıda verilen* toplam dokuz (9) farklı özel duruma ilişkin olarak, GS Sportif A.Ş. hakkında toplam 343.392 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına,

2) Söz konusu özel durumların mevzuata aykırı olarak, zamanında veya hiç açıklanmaması veya eksik açıklanması nedeniyle GS Sportif A.Ş. hakkında uygulanan 343.392 TL tutarındaki idari para cezasına ilişkin olarak, bahse konu aykırılıklarda sorumluluğu bulunan GS Sportif A.Ş. yöneticilerine rücu edilip edilmeyeceği hususunda yapılacak ilk genel kurul toplantısında karar alınmasının ve söz konusu kararın alınması esnasında bu aykırılıklarda sorumluluğu bulunan yöneticiler ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmamasının sağlanmasının GS Sportif A.Ş.'den istenmesine,

3) GS Sportif A.Ş. ile birleşme öncesi müsabaka gelirlerinin (loca, vip koltuk ve kombine satış gelirleri) Galatasaray Spor Kulübü (Kulüp) ile GS Spor ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş. (GS Futbol A.Ş.) arasında %90 Kulüp, %10 GS Futbol A.Ş. olarak paylaşılıyor olması, aynı oranların GS Sportif A.Ş. ile birleşme esnasında da Kulüp %90, GS Sportif A.Ş. %10 olarak korunması ve bu bilgilerin birleşme oranının tespitine ilişkin raporlarda kullanılmasına karşılık, GS Sportif A.Ş.'nin GS Futbol A.Ş. ile birleşmesine ilişkin yönetim kurulu raporunda ve duyuru metninde paylaşım oranlarına yer verilmeksizin,

"Sportif A.Ş. 2010-2011 mali yılından itibaren sahip olacağı transfer gelirleri, futbolcuların imaj hakları, uluslararası turnuvalardan elde edilen performans gelirlerinin % 70'lik kısmı, amatör futbol sponsorluk ve reklam gelirleri ile birleşme sonrası müsabaka ve iletişim gelirleri, gibi pek çok gelir kalemini de bünyesine katacak ve bu faaliyetlerin yönetiminde söz sahibi olacaktır"

yönünde ifadelere yer verilmesinin, Kurulumuzun yatırımcıların tam ve doğru bilgilendirilmesini amaçlayan Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 10'uncu maddesine aykırılık teşkil etmesi nedeniyle; GS Sportif A.Ş.'nin, GS Futbol A.Ş. ile birleşmesine ilişkin 28.07.2010 tarih ve 2010/164 sayılı yönetim kurulu kararında imzaları bulunan yönetim kurulu üyeleri; Adnan POLAT, Mehmet Yiğit ŞARDAN, Mahir Haldun ÜSTÜNEL, Murat YALÇINDAĞ, Ali HAŞHAŞ, Mümtaz TAHİNCİOĞLU ve Selim SAYILGAN hakkında, aykırılığın gerçekleştiği 2010 yılı için belirlenen azami idari para cezası tutarı esas alınarak, ayrı ayrı 114.464'er TL tutarında idari para cezası uygulanmasına,

4) GS Sportif A.Ş.'nin incelemeye konu özel durum açıklamalarının zamanında veya hiç yapılmaması veya eksik yapılması ya da birleşmeye ilişkin yönetim kurulu raporunda müsabaka gelirlerinin paylaşımı konusunda yatırımcıların tam ve doğru bilgilendirilmemesi nedenleriyle (varsa) zarara uğrayan yatırımcıların, genel hukuk hükümleri çerçevesinde, yasal koşulların oluşması halinde, mevzuata aykırılık teşkil eden bahse konu işlemlerde sorumluluğu bulunan GS Sportif A.Ş. yöneticileri aleyhine dava açabilecekleri hususunun Kurulumuz Bülteni ile kamuya duyurulmasına ve söz konusu hususta GS Sportif A.Ş. ortaklarının bilgilendirilmesini teminen konunun yapılacak olan ilk genel kurul toplantısının gündemine alınmasının GS Sportif A.Ş.'den istenmesine,

5) Galatasaray Spor Kulübü ile GS Sportif A.Ş. arasında 19.09.2000 tarihinde imzalanan Lisans Anlaşmasına aykırı şekilde Kulüp tarafından tahsil edilen ve Kurul Karar Organı'nın 10.08.2012 tarihli toplantısında yasal faizi ile birlikte GS Sportif A.Ş.'ye iade edilmesi hususunda Kulüp'ün uyarılmasına karar verilen 5.000.000 USD'lik gelire ilişkin olarak, GS Sportif A.Ş. tarafından Kurulumuza iletilen 20.11.2012 tarihli yazıda, bahse konu 5.000.000 USD'lik tutarın yasal faizi ile birlikte (8.964.000 TL anapara, 30.05.2009-31.10.2012 dönemine ilişkin 1.083.284,04 TL faiz olmak üzere toplam 10.047.284,04 TL) 31.10.2012 tarihinde Galatasaray Spor Kulübü'ne fatura edildiği ve tevsik edici belgelerin yazı ekinde sunulduğu anlaşıldığından, konu ile ilgili olarak Kurulumuzca ilave herhangi bir işlemin yapılmamasına,

karar verilmiştir.

*İdari para cezalarına konu özel durumlar aşağıdaki tabloda verilmektedir.

İlgili Şirket	İşlem Türü	İşlem Tarihi	Açıklama
Doğuş Otomotiv ... A.Ş. ve Garanti Bankası A.Ş.	Reklam Anlaşması	06.09.2007	Açıklama yapılmamıştır.
Adidas Spor Malzemeleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	Sponsorluk ve Lisans Anlaşmasının Uzatılması	02.01.2008	Açıklama 28.03.2008 tarihinde yapılmıştır.
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	Sponsorluk Anlaşması	28.07.2008	Açıklama 06.08.2008 tarihinde yapılmıştır.
Sporer Pazarlama ve Mümessillik A.Ş.	Lisans Anlaşması	09.02.2009	Açıklama yapılmamıştır.
AVEA İletişim Hizmetleri A.Ş.	Sponsorluk ve Reklam Anlaşması	24.04.2009	Açıklama 27.04.2009 tarihinde yapılmıştır.
Denizbank A.Ş.	Reklam Anlaşması	20.08.2009	Açıklama yapılmamıştır.
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş.	Sponsorluk Anlaşması	20.10.2009	Açıklama yapılmamıştır.
MGM Sportif Ltd.	Lisans Anlaşması	02.02.2010	Açıklama yapılmamıştır.
GS Futbol A.Ş.	Satın Alma	14.05.2010	Açıklama 14.05.2010 tarihinde eksik yapılmıştır.

III) Groupama Emeklilik A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılan incelemeler sonucunda, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 22. maddesinin (s) bendi uyarınca aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

Sıra	İPC Uygulanan Şahıs/Şirket	İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme	Verilen İPC Tutarı (₺)
1	Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. I	Seri: XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5'inci maddesi.	369.834
2	Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği.	343.392
3	Adnan POLAT	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
4	Mehmet Yiğit ŞARDAN	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
5	Mahir Haldun ÜSTÜNEL	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
6	Murat YALÇINDAĞ	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
7	Ali HAŞHAŞ	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
8	Mümtaz TAHİNCİOĞLU	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
9	Selim SAYILGAN	Bkz "E. Suç Duyurusu, İdari Para Cezası ile Diğer Yaptırım ve Tedbirler" Md. II	Kurulumuzun Seri: I No:31 sayılı Tebliği'nin 10'uncu maddesi.	114.464
10	Groupama Emeklilik A.Ş.	Şirket tarafından, yaklaşık 7 ay boyunca iki adet Fon Kurulu üyesi ile faaliyette bulunmuş olması, Şirket tarafından, 10.02.2012 tarihinden 28.05.2012 tarihine kadar fon denetçisi istihdam edilmeden faaliyette bulunmuş olması.	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 12'nci ve 14'üncü maddeleri.	2.721
11	Groupama Emeklilik A.Ş.	2011 yılı faaliyetlerinin iç kontrol esas ve usullerine uygun olarak işleyişine ilişkin tespit ve denetleme sonuçlarını ihtiva eden raporların hesap döneminin kapanmasından itibaren 3 ay içerisinde hazırlanmamış ve Şirket yönetim kuruluna ve fon kuruluna sunulmamış olması.	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 14'üncü maddesi.	2.721
12	Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Şirket'in iç kontrol sisteminin fon türleri ve yatırım stratejisine ilişkin aykırılıkları etkin bir şekilde tespit edecek yeterlilikte oluşturulmaması, bazı fonlarda yatırım amaçlı vadeli işlemler gerçekleştirilmiş olmasına karşın risk yönetim sisteminin oluşturulmaması.	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 14'üncü maddesi.	2.524
13	Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Şirket'in sürekli bilgilendime formlarının eksiklikler içermesi.	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 32'nci ve 36'nci maddeleri.	2.721

F. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI**1. Halka Açılma Amacıyla Esas Sözleşme Değişiklikleri**

Aşağıdaki ortaklıkların halka açılma amacıyla yapacakları esas sözleşme değişiklikleri Kurulumuzca uygun görülmüştür.

Ortaklık	İlgili Maddeler
1. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	Esas sözleşmenin 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21'inci maddelerinin tadili, Geçici 1, 2, 3 ve 4'üncü maddelerinin kaldırılması ve esas sözleşmeye Geçici 5'inci maddenin eklenmesine ilişkin tadil tasarıları uygun görülmüştür.
2. Bisan Bisiklet Moped Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	Esas sözleşmenin 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19, 20, 21, 23, 24, 25, 26, 27, 29, 30, 31, 32 ve 33'üncü maddelerinin tadili uygun görülmüştür.

2. Kayıtlı Sermaye Sistemine Giren Ortaklıklar

Aşağıdaki ortaklıkların kayıtlı sermaye sistemine giriş başvuruları Kurulumuzca uygun görülmüştür.

Ortaklık	Mevcut Sermaye (₺)	Belirlenen Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)
1. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	30.000.000	50.000.000
2. Bisan Bisiklet Moped Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	35.000.000	150.000.000

3. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artan Ortaklıklar

Aşağıdaki ortaklıkların kayıtlı sermaye tavanı artırım başvuruları Kurulumuzca uygun görülmüştür.

Ortaklık	Mevcut Sermaye (₺)	Mevcut Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)	Yeni Kayıtlı Sermaye Tavanı (₺)
1. Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	31.425.000	50.000.000	50.000.000

(*) Şirketin mevcut kayıtlı sermaye tavanının sürdürülmesi talebi Kurulumuzca uygun görülmüştür.

4. İhraç Talepleri Olumlu Karşılanan Alt Fonlar

Şemsiye Fon	Alt Fon
1. Akbank T.A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu	Likit Alt Fon (Beşinci Alt Fon)

5. Kurulumuzun Seri:X, No:22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ"i hükümleri kapsamında; Gözet Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş., hali hazırda sürdürdüğü 2012 yılı bağımsız denetim çalışmalarını yasal süresi içerisinde tamamlaması koşuluyla, talebi üzerine Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlar Listesi'nden çıkarılmıştır.

6. Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş.'in (Şirket), Optimal Menkul Değerler A.Ş.'nin yetki belgelerinin Seri:V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"ın 61/B ve takip eden maddeleri uyarınca aracı kuruma dönüşecek Şirketleri menfaatine devredilmek üzere iptaline ve Şirketlerinin aracı kuruma dönüşmesine izin verilmesi talebiyle yapmış olduğu başvuru Kurulumuzca olumlu karşılanmıştır.

7. Kurulumuz Karar Organı'nın 29.08.2012 tarih ve 30/981 sayılı kararı ile Timurkan Gönen Portföy Yönetimi A.Ş.'ye verilen kuruluş izninin kendi talepleri doğrultusunda iptal edilmesine karar verilmiştir.

8. Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.'nin 13.06.2011 tarihli, 30.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 21.317.786 TL olan çıkarılmış sermayesinin 3.000.000 TL'ye azaltılması ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 9.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 6.000.000 TL nominal değerli paylarının kayda alınması talebiyle Kurulumuza yaptığı başvuru aradan geçen sürede gerek Şirket'in finansal tablolarında gerçekleşen değişiklikler, gerekse başvuru dosyasındaki izahname dahil tüm bilgi ve belgelerin güncelliğini yitirdiği dikkate alınarak işlemden kaldırılmıştır.

9. Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş.'nin İMKB Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmesi amacıyla hazırlanan duyuru formuna onay verilmesine ilişkin başvurusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16/2 ile Geçici 8/3 maddeleri kapsamında, halka açık ortaklık olup da payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların paylarının işlem görmesi amacıyla borsaya başvurmaları için iki yıllık sürelerinin bulunması nedeniyle işlemden kaldırılmıştır.

10. EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.'nin ticaret unvanının "*Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.*" olarak değiştirilmesi kapsamında ana sözleşmesinin "*Şirketin Unvanı*" başlıklı 2 nci maddesinin değiştirilmesine ilişkin talebi Kurulumuz tarafından olumlu karşılanmıştır.

11. Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin (Aracı Kurum) sermayesinin 22.000.000 TL'den 22.371.433,47 TL'ye artırılması talebiyle yapmış olduğu başvuru Kurulumuzca olumlu karşılanmış olup, sermaye artırımını neticesinde Aracı Kurum'un ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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.