



# SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2019/71

26/12/2019

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

### 1. Borçlanma Araçları

İhraççı	Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	5.000.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	600.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Zorlu Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	148.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Odea Bank A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	4.000.000.000	Tahsisli /Nitelikli Yatırımcı
Koç Finansman A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	675.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Nurol Holding A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	500.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	107.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Lider Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	135.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Devir Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı

### 2. Diğer Sermaye Piyasası Araçları

İhraççı	Sermaye Piyasası Aracı Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü	Kira Sertifikası ve VİDMK İhraçlarında	
				Kurucu	Kaynak Kuruluş/Fon Kullanıcı
Vakıf Varlık Kiralama A.Ş.	Alım Satım ve Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	12.000.000.000	Halka Arz/Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.

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

## B. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Actus Portföy Yönetimi A.Ş. TechOne Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Actus Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kuruluşlarına izin verilmesi ve katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgelerinin onaylanması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. Dinamik Menkul Değerler A.Ş.'nin yurtdışında emir iletimine aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

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

### 1. İdari Para Cezaları

a) Mustafa Uğur BAYRAKTAR 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
Mustafa Uğur BAYRAKTAR	Kurulumuza yapılan pay alım teklifinde bulunma başvurusuna ait sonucun kamuya geç açıklanmış olması.	II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 23'üncü maddesinin ikinci fıkrası.	38.308
	Kurulumuzca onaylanan Pay Alım Teklifi Bilgi Formunun kamuya açıklanmayarak pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemesi. (*)	Sermaye Piyasası Kanunu 103'üncü maddesinin üçüncü fıkrası	6.000.000
	11.02.2019 tarihinden itibaren Denge Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin Mustafa Uğur BAYRAKTAR tarafından birden çok kez gerçekleştirilen işlemlerin kamuya açıklanmaması.	II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 11'inci maddesinin dördüncü fıkrası.	114.924

(\*) Mustafa Uğur BAYRAKTAR tarafından pay alım teklifi yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle, yatırımcıların aynen ifa davası açabilmesi ve varsa meydana gelmiş zararlarının tazmini için yargı yoluna başvurabilmesi mümkündür. Mustafa Uğur BAYRAKTAR'ın oy haklarının donması hali, pay alım teklifi yükümlülüğünü yerine getirmemiş olması nedeniyle SPKn md.26/6 hükmü uyarınca devam etmektedir.

### 2. Suç Duyuruları

a) Vural TEZAR adlı şahıs tarafından gerçekleştirilen faaliyetlere ilişkin olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer verilen suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir.

Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
Vural TEZAR	Kurulumuzdan izin alınmaksızın sermaye piyasası faaliyetinde bulunulması.	SPKn'nun 109 uncu maddesinin 2 nci fıkrası.

b) Önder TAŞLIOĞLU adlı şahıs tarafından gerçekleştirilen faaliyetlere ilişkin olarak 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda aşağıdaki tabloda yer verilen suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir.

Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	Suç İhbarına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
Önder TAŞLIOĞLU	Kurulumuzdan izin alınmaksızın sermaye piyasası faaliyetinde bulunulması.	SPKn'nun 109 uncu maddesinin 2 nci fıkrası.

c) Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş. (SNKRN) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesinde tanımlı "Piyasa Dolandırıcılığı" suçu kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 115 inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. **(Bknz. 3. İşlem Yasakları)<sup>1</sup>**

Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	MKK Sicil No	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
Halil İbrahim İNAN	41320382	SNKRN pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler.	6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.
Mesut İNAN	40345951		
Erdi KOŞUCU	28783823		
Bahadır KARLIDAĞ	12353931		
Selim SERTİŞ	23047879		

### 3. İşlem Yasakları

a) Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri A.Ş. (SNKRN) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle aşağıdaki tabloda yer alan kişiler hakkında, 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-a maddesi ve Kurulumuzun V-101.1 Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/2, 5/3 ve 6/2 maddeleri uyarınca, borsalarda 2 yıl geçici işlem yapma yasağı getirilmesine karar verilmiştir.

İşlem Yasağı Getirilen Şahıs/Şirket	MKK Sicil No	İşlem Yasağına Konu Pay Kodu	İlgili Tebliğ Maddesi	İşlem Yasağı Süresi
Halil İbrahim İNAN	41320382	SNKRN	5/2-6/2	2 Yıl
Mesut İNAN	40345951		5/2-6/2	
Erdi KOŞUCU	28783823		5/2-6/2	
Axenia KARLIDAĞ	13599848		5/3-6/2	
Bahadır KARLIDAĞ	12353931		5/2-6/2	
Selim SERTİŞ	23047879		5/2-6/2	

<sup>1</sup> 6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi çerçevesinde hakkında suç duyurusu kararı alınan şahısların 6362 sayılı SPKn'nun 107/3 hükmü uyarınca etkin pişmanlık hükümlerinden yararlanabilmeleri için; beş yüz bin Türk Lirasından az olmamak üzere, elde ettiği veya elde edilmesine sebep olduğu menfaatin iki katı miktarı parayı Kurul kararından itibaren 15 gün içinde; Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın e-tahsilat hesabına (IBAN TR450000100100000350154037, Vergi Kimlik Numarası:6110333534) "6362 sayılı Kanununun 107/3 maddesi kapsamında etkin pişmanlıktan yararlanma karşılığı Hazineye ödemesi gereken tutar" açıklama notu ile ödemesi ve aynı süre içinde Kurulumuza ilgili belgelerin iletilmesi gerekmektedir.

#### 4. Diğer Yaptırım ve Tedbirler

a) Türkiye’de yerleşik kişilere yönelik olarak internet aracılığıyla yurtdışında kaldıraçlı işlem yaptırıldığı belirlenen ve aşağıda adresleri verilen internet sitelerine erişimin engellenmesi için Sermaye Piyasası Kanunu’nun 99’uncu maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca gerekli hukuki işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

- <https://asforex10.com>
- <https://asforex11.com>
- <https://balansfx.net/>
- <https://balansfx2.com>
- <http://demoforeks4.com>
- <http://demoforeks5.com>
- <https://www.destekfx7.com>
- <https://www.ekolfx7.com>
- <https://www.ekolfx8.com>
- <http://forexekaydol4.com>
- <http://forexhesapac6.co>
- <http://forexhesapac7.co>
- <https://fbsyatirim.com>
- <https://fbs-turkey.trade/>
- <https://www.forexekaydol4.com>
- <https://8galafx.com/>
- <https://9galafx.com/>
- <https://gannmarkets6.com>
- <http://www.hizlifx7.com>
- <http://www.hizlifx8.com>
- <https://www.trhighfx.com>
- <https://klasfx29.com>
- <https://klasfx30.com>
- <https://lidyafx3.com>
- <https://lidyafx4.com>
- <https://www.limitmarkets10.com>
- <https://www.limitmarkets11.com>
- <http://marginalglobal3.com>
- <https://www.ntimarkets5.com>
- <https://www.ntimarkets6.com>
- <https://www.olivemarkets7.com>
- <https://www.olivemarkets8.com>
- <https://www.olivemarketsgiris7.com>
- <https://www.olivemarketsgiris8.com>
- <https://www.trendfx13.com>
- <https://www.trendfx14.com>
- <https://www.troyforex5.com>
- <https://www.troyforex6.com>
- <http://uzmanfx4.org>
- <https://www.uzmanfx15.net>
- <https://www.uzmanfx16.net>

#### D. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Özderici Varlık Kiralama A.Ş.'nin kurucusu olan Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın talebi doğrultusunda Özderici Varlık Kiralama A.Ş.'nin varlık kiralama şirketi statüsünden çıkarılmasına karar verilmiştir.

2. Aşağıda unvanlarına yer verilen gayrimenkul/girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarının ihracına ilişkin ihraç belgelerinin onaylanması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Fonların Unvanı
Oragon Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu
Kızılay Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Tars Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dijital Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Vera Venture Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Next Proptech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

3. Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Ünlü Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun tasfiye edilmesine izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

4. Aşağıda unvanlarına yer verilen fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Kurucu	Fonun Unvanı	Bağlı Olduğu Şemsiye Fon
Maqasid Portföy Yönetimi A.Ş.	Maqasid PYŞ Altın Katılım Fonu	Maqasid Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.	Qinvest Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Ayaydın Serbest (Döviz) Özel Fon	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon

5. Aşağıda unvanlarına yer verilen emeklilik yatırım fonlarının dönüşüm işlemlerine izin verilmesi taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Dönüşüme Konu Fonun Unvanı	Dönüşüm Sonrası Fonun Unvanı
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Metlife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

6. X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyet izinlerinden tamamen feragat etme başvurusunun olumlu karşılanmasına ve sahip olduğu yetki belgesinin iptal edilmesine karar verilmiştir.

7. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin "İsmet Kaptan Mahallesi, Şehit Nevres Bulvarı, Deren Plaza No: 10/41 Konak/İZMİR" adresinde şube açılması talebiyle yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

8. İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin "Akıncılar Mahallesi, Eski Kepsut Caddesi, No:22-A BALIKESİR" adresinde irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

## **E. DUYURU VE İLKE KARARLARI**

### **1. Kurul Karar Organı'nın i-SPK 48.10 (26/12/2019 tarih ve 76/1680 s.k.) sayılı İlke Kararı:**

Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföylerinde bulunan girişim şirketlerinin halka açılması sonucunda bu şirketlerin girişim sermayesi yatırım ortaklığı portföyünde kalan tüm paylarının (halka açık girişim şirketinin paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra edinilen paylar hariç olmak üzere) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Tebliğ) 21. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilmesine ve bu çerçevede Tebliğ'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (c) ve (f) bentlerinde yer alan portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda dikkate alınmamasına karar verilmiştir.

## 2. Kurul Karar Organı'nın 26/12/2019 tarih ve 76/1713 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyuru:

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda ve Kurulumuzun çeşitli yönetmelik ve tebliğlerinde yer alan yeniden değerlemeye tabi tutarlar 2020 yılı için aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

İlgili Düzenlemenin				İlgili Düzenlemedeki Rakam/Değer	Yeniden Değerlenmiş Rakam/Değer (1.1.2018-31.12.2018) Yeniden değerlendirme oranı: %14,47 (2018) (TL)	Yeniden Değerlenmiş Rakam/Değer (1.1.2019 – 31.12.2019) Yeniden Değerleme Oranı: %23,73 (2019) (TL)	Yeniden Değerlenmiş Rakam/Değer (1.1.2020 – 31.12.2020) Yeniden Değerleme Oranı: %22,58 (2020) (TL)
Adı ve Sayısı	Madde Numarası	Konusu	Yürürlük Tarihi				
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu	i) md. 103/1 ve 103/6 ii) md. 76/10 ve 103/5	İdari para cezası gerektiren fiiller	30.12.2012	i) 20.000-250.000 ii) 5.000 - 50.000	i) 30.961-387.009 ii) 7.738 - 77.401	i) 38.308-478.846 ii) 9.574 - 95.768	i) 46.958-586.969 ii) 11.736-117.392
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu	md. 104	Piyasa bozucu eylemler	30.12.2012	20.000-500.000	30.961-774.736	38.308-958.581	46.958-1.175.029
<b>ARACI KURUMLAR</b>							
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu	i) md.84/5	Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından tazmin kararı çerçevesinde yatırımcılara ödenebilecek azami tazmin tutarı	i) 30.12.2012	i) 100.000	i)143.604	i) 177.681	i) 217.801
29.03.2014 tarih ve 28956 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırımcıların Tazmini ile Tedrici Tasfiye Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik	ii) md.15/1		ii) 29.03.2014	ii) 103.930	ii)143.604	ii) 177.681	ii) 217.801
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 09.10.2013 tarih ve 28816 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Özel Fon Yönetmeliği	i) Geçici md. 3/4 ii) Özel Fon Yönetmeliği md. 10/1	Özel Fon'dan hak sahiplerine yapılabilecek azami ödeme tutarı	i) 30.12.2012 ii) 09.10.2013	i) 18.729 ii) 20.190	28.992	35.872	43.972
27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de							

yayımlanan Yatırımcı Tazmin Merkezi Yönetmeliği	md. 20/1	Yatırımcı Tazmin Merkezine katılım için ödenecek giriş aidatı tutarı	27.02.2015	50.000	62.743	77.632	95.161
27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırımcı Tazmin Merkezi Yönetmeliği	Geçici md. 4/2	Birleşme veya devralma durumunda aracı kurumlara sağlanacak azami indirim tutarı	27.02.2015	2.288.746,46	2.872.061	3.553.601	4.356.004
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ (Seri: V, No: 65)	md. 35/1	Seri: V, No: 65 sayılı Tebliğ'in 35. Maddesi Çerçevesinde Yeniden Değerleme	14.07.2003	10.000	28.048	34.704	42.540
Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri: V, No:34) <sup>2</sup>	md. 7/1	i) Dar yetkili aracı kurumların sahip olması gereken asgari özsermaye tutarı	01.07.2014	i) 2.000.000	i) 2.096.785	i) 2.196.298	i) 2.295.483
		ii) Kısmi yetkili aracı kurumların sahip olması gereken asgari özsermaye tutarı		ii) 10.000.000	ii)10.483.926	ii)10.981.493	ii) 11.477.417
		iii) Geniş yetkili aracı kurumların sahip olması gereken asgari özsermaye tutarı		iii) 25.000.000	iii)26.209.815	iii) 27.453.733	iii) 28.693.544
<b>GAYRİMENKUL DEĞERLEME KURULUŞLARI</b>							

<sup>2</sup> 2019 yılı için belirlenen rakamlar, 2018 yılı için belirlenen yeniden değerlendirilmiş tutarlara yeniden değerlendirme oranının (%23,73) uygulanması sonucu bulunan rakamların tama iblağ edilmiş tutarlarıdır. Kolektif yatırım kuruluşlarına ilişkin Kurulumuz düzenlemeleri kapsamında yer alan ve Kurulumuzca 2019 yılı için yeniden değerlemeye tabi tutulan rakamsal tutarlar ise yeniden değerlendirme oranı olan %23,73'ün %20 sinin (4.746) uygulanması sonucu bulunan rakamların, tama iblağ edilmiş tutarlarıdır. 2020 yılı için belirlenen rakamlar, 2019 yılı asgari özsermaye rakamlarına, 2020 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranının (%22,58) %20'sinin (%4,516) uygulanması sonucu bulunan rakamların, tama iblağ edilmiş tutarlarıdır.



Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ (III-62.3)	4/1-ç maddesi	Yetkilendirilme için sahip olunması gereken asgari ödenmiş sermaye tutarı	31.08.2019 <sup>3</sup>	1.000.000	460.854 <sup>4</sup>	570.215 <sup>5</sup>	1.000.000 <sup>6</sup>
<b>HALKA AÇIK ORTAKLIKLAR</b>							
Pay Tebliği (VII-128.1) <sup>7</sup>	md. 5	Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların, ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerine göre yüklenim zorunluluğunun tespiti	22.07.2013	20.000.000-40.000.000	26.000.000-52.700.000	32.169.800-65.205.710	35.000.000-70.000.000
Pay Tebliği (VII-128.1) <sup>8</sup>	md. 9	Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak	22.07.2013	40.000.000	52.700.000	65.205.710	70.000.000

<sup>3</sup>Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ (III-62.3 sayılı Tebliğ) yayım tarihi olan 31.08.2019'da yürürlüğe girmiştir. Bu Tebliğ'in yayımı tarihinde Kurulca yetkilendirilmiş veya yetkilendirilmek üzere başvurmuş gayrimenkul değerleme kuruluşlarına asgari ödenmiş sermaye yükümlülüğünü düzenleyen 4/1-ç maddesine uyum sağlamaları için 01.01.2021 tarihine kadar geçiş süresi tanınmıştır.2020 yılı içinde yapılacak yetkilendirilme başvuruları için 1.000.000 TL asgari ödenmiş sermaye yükümlülüğünün sağlanmış olması şartının Kurulumuzca aranacağı tabiidir. Yine, III-63.2 sayılı Tebliğ'in 4/3 maddesi uyarınca, 2020 yılını izleyen yıllarda yapılacak yetkilendirilme başvuruları için söz konusu tutarın yeniden değerlemeye konu edilmesi yönündeki uygulamaya devam edilecektir.

<sup>4</sup> Mülga Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ile Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri:VIII, No:35 sayılı Tebliğ)'in 4'üncü maddesi uyarınca 2018 yılı için, 2017 yılı tutarına yeniden değerlendirilme oranının (%14.47) uygulanması sonucu bulunan rakamın tama iblağ edilmiş tutarıdır.

<sup>5</sup> Mülga Seri:VIII, No:35 sayılı Tebliğ'in 4'üncü maddesi uyarınca 2019 yılı için, 2018 yılı tutarına yeniden değerlendirilme oranının (%23.73) uygulanması sonucu bulunan rakamın tama iblağ edilmiş tutarıdır.

<sup>6</sup> Seri:VIII, No:35 sayılı Tebliği yürürlükten kaldıran III-62.3 Tebliği'nin 4/1-ç maddesi uyarınca asgari ödenmiş sermaye yükümlülüğü tutarı, 2019 yılı tutarına yeniden değerlendirilme oranının uygulanması ile ulaşılabilecek tutardan bağımsız olarak 1.000.000 TL'dir.

<sup>7</sup> Borsa Aracı Kurumları Yöneticileri Derneği ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 06.12.2019 tarihli yüklenim tutarlarının 2019 yılı seviyesinde tutulması talebinin değerlendirilmesi sonucunda söz konusu yüklenim tutarlarının ve ilgili düzenlemede bu tutarlar ile ilişkili olarak belirlenen diğer tutarların yeniden değerlendirilme oranı yerine daha düşük bir oran ile artırılmasının makul olacağı değerlendirilmiştir.

<sup>8</sup> Bkz. Dipnot 6

		piyasa değerine göre satışa hazır hale getirilecek pay oluşturulup oluşturulmayacağı hususunun tespiti					
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) <sup>9</sup>	md. 17	Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylarının satışında talep toplama yoluyla satış yöntemlerinden birinin kullanılmasına yönelik zorunluluğun tespiti	28.07.2013	20.000.000	26.000.000	32.169.800	35.000.000
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği (II-5.1) <sup>10</sup>	md. 6	İzahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyetin tespiti	22.07.2013	250.000-5.000.000	332.000-6.700.000	410.784-8.289.910	500.000 10.000.000
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği (II-5.1) <sup>11</sup>	md. 15	Tasarruf sahiplerine satış duyurusu hazırlama yükümlülüğünden muafiyetin tespiti	22.07.2013	150.000	199.000	246.223	300.000
Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği (II-16.1) <sup>12</sup>	md. 8	Kanun kapsamında çıkarılma için gerekli finansal tablo büyüklüklerinin tespiti	30.12.2013	5.000.000-10.000.000	6.700.000-13.000.000	8.289.910-16.084.900	9.750.000 19.500.000

<sup>9</sup> Bkz. Dipnot 6

<sup>10</sup> %22,58 oranı ile yapılan hesaplama sonucunda küsuratlı tutarların bulunması nedeniyle yuvarlama işlemi yapılmıştır.

<sup>11</sup> Bkz. Dipnot 9

<sup>12</sup> %22,58 oranı ile yapılan hesaplama sonucunda küsuratlı tutarların bulunması nedeniyle yuvarlama işlemi yapılmış ve ilgili Tebliğ'de belirlenen iki tutar arasındaki oran korunmuştur.

Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1) <sup>13</sup>	md. 5	KSS'ye geçiş için gerekli asgari sermaye tutarının tespiti	25.12.2013	100.000	132.000	163.324	200.000
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği (VII-128.4) <sup>14</sup>	md. 14	Depo sertifikası ihraççısı tarafından kullanılan muhasebe/finansal raporlama standardı ile Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları arasındaki muhasebe politikası farklılıklarının izahnamede açıklanması için aranan ihraç edilen depo sertifikasının nominal değerine ilişkin rakam	31.12.2013 tarihinden sonra sona eren finansal raporlama dönemleri için yürürlüğe girmiştir.	100.000	132.000	163.324	200.000
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği (VII-128.4) <sup>15</sup>	md. 15	Depo sertifikası ihraççısı tarafından kullanılan denetim standardının ve Uluslararası Denetim Standartlarından önemli ayrışmaların izahnamede açıklanması için aranan ihraç edilen depo sertifikasının nominal değerine ilişkin rakam	31.12.2013 tarihinden sonra sona eren finansal raporlama dönemleri için yürürlüğe girmiştir.	100.000	132.000	163.324	200.000
Kar Payı Tebliği (II-19.1) <sup>16</sup>	md. 7	Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıklar için uygulanan kar dağıtım muafiyetine ilişkin kriterin tespiti	01.02.2014	100.000	132.000	163.324	200.000
Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) <sup>17</sup>	md. 11	İdari sorumluluğu bulunan kişilerin sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerinin açıklanmasına ilişkin sınırın tespiti	23.02.2014	50.000-100.000	286.000 <sup>18</sup>	353.868	400.000

<sup>13</sup> %22,58 oranı ile yapılan hesaplama sonucunda küsuratlı tutarların bulunması nedeniyle yuvarlama işlemi yapılmıştır.

<sup>14</sup> Bkz. Dipnot 12

<sup>15</sup> Bkz. Dipnot 12

<sup>16</sup> Bkz. Dipnot 12

<sup>17</sup> Bkz. Dipnot 12

<sup>18</sup> 10.02.2017 tarihli ve 29975 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-15.1-a sayılı Özel Durumlar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile anılan maddede önceki yıllarda 50.000 ve 100.000 TL olan sınırlar 250.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği (III-59.1) <sup>19</sup>	md. 5	Tahsisli ihraçlarda uygulanan asgari birim nominal değere ilişkin tutarın tespiti	21.01.2014	100.000	-	-	-
Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği (III-59.1) <sup>20</sup>	md. 23	Teminat uyum ilkelerine uyum raporunun hazırlanmasına dair teminat varlıkların kalan ortalama birim anapara değerine ilişkin tutarın tespiti	21.01.2014	20.000	-	-	-
<b>KOLEKTİF YATIRIM KURULUŞLARI<sup>21</sup></b>							
Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)	md. 5	Portföy yönetim şirketlerinin asgari başlangıç sermayesinin tespiti	02.07.2013	2.000.000	-	2.400.000	2.880.000
Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)	md. 28	Portföy yönetim şirketlerinin, yönetilen portföy büyüklüğüne göre sahip olmaları gereken asgari özsermaye miktarına ilişkin yükümlülüklerin tespiti	02.07.2013	Yönetilen portföy büyüklüğü tutarı: *100.000.000 TL'ye kadar - 2.000.000 TL *100.000.001 TL'den 500.000.000 TL'ye kadar -3.000.000 TL		Yönetilen portföy büyüklüğü tutarı: *120.000.000 TL'ye kadar - 2.400.000 TL	Yönetilen portföy büyüklüğü tutarı: *144.000.000 TL'ye kadar - 2.880.000 TL

<sup>19</sup> Geçmiş yıllardaki uygulamanın korunması uygun görülmüştür.

<sup>20</sup> Bkz. Dipnot 18

<sup>21</sup> Kurulumuzun portföy yönetim şirketleri, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin tebliğlerinde, tebliğlerde yer alan tutarların her yıl Kurulumuzca yeniden belirlenebileceği düzenlenmekle birlikte, değerlendirme oranına ilişkin bir sınırlama getirilmemiştir. Bu kapsamda, söz konusu kolektif yatırım kuruluşlarının faaliyetlerinin teşvik edilebilmesi amacıyla anılan düzenlemelerin yürürlüğe girdiği 2013-2015 yıllarından 2019 yılına kadar sözkonusu tutarlar yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır. Bu defa, 2020 yılı için portföy yönetim şirketleri, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ile menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerde yer alan tutarların değerlemeye tabi tutulması ve küsuratlı rakamlardan da kaçınılmasını teminen Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile belirlenen yeniden değerlendirme oranı olan %22,58 yerine %20 oranı kullanılmıştır. Kurulumuz faaliyet alanı kapsamındaki girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları ile ilgili olarak söz konusu alanlardaki mevcut düzenlemelerin göreceli olarak yeni olması sebebiyle bu alanların potansiyel gelişme imkânının bulunduğu, dolayısıyla ülkemizdeki kurumsal yatırımcı tabanının genişlemesine katkı sağlayabileceği ve ilgili düzenlemelerde yeniden değerlendirme yapılmasının zorunlu tutulmadığı hususları birlikte değerlendirildiğinde Kurulumuz tebliğlerinde yer alan tutarların bu aşamada artırılmayarak 2020 yılında yeniden değerlemeye tabi tutulmamasının uygun olacağı değerlendirilmiştir.

				<p>*500.000.001 TL'den 5.000.000.000 TL'ye kadar -5.000.000 TL</p> <p>*5.000.000.000 TL'yi aşarsa 10.000.000 TL</p> <p>*10.000.000.000 TL'yi aşarsa 10.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermaye yükümlülüğü</p> <p>*Özsermaye tutarının 20.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz.</p>		-	<p>*120.000.001 TL'den 600.000.000 TL'ye kadar – 3.600.000</p> <p>*600.000.001 TL'den 6.000.000.000 TL'ye kadar 6.000.000 TL</p> <p>*6.000.000.000 TL'yi aşarsa 12.000.000 TL</p> <p>*12.000.000.000 TL'yi aşarsa 12.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermaye yükümlülüğü</p> <p>*Özsermaye tutarının 24.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz.</p>	<p>*144.000.001 TL'den 720.000.000 TL'ye kadar - 4.320.000 TL</p> <p>*720.000.001 TL'den 7.200.000.000 TL'ye kadar - 7.200.000 TL</p> <p>*7.200.000.000 TL'yi aşarsa 14.400.000 TL</p> <p>*14.400.000.000 TL'yi aşarsa 14.400.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermaye yükümlülüğü</p> <p>*Özsermaye tutarının 28.800.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz.</p>
Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)	md. 28	Portföy yönetim şirketlerinin, asgari ödenmiş sermaye tutarının tespiti	02.07.2013	2.000.000	-	2.400.000	2.880.000	
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)	md. 6	Sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarının asgari kuruluş sermayesinin tespiti	27.05.2015	20.000.000	-	24.000.000	28.800.000	
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin	md. 8	Sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın tek gerçek kişi						

Esaslar Tebliği (III-48.5)		olması halinde, lider sermayedarın sahip olması gerekli asgari toplam menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değerinin tespiti	27.05.2015	10.000.000	-	12.000.000	14.400.000
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)	md. 8	Sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın birden fazla gerçek kişiden oluşması halinde, lider sermayedarların sahip olması gerekli asgari menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değeri toplamının tespiti	27.05.2015	20.000.000	-	24.000.000	28.800.000
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)	md. 8	Sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın tüzel kişi olması halinde tüzel kişiliğin sahip olması gerekli asgari özsermaye yükümlülüğünün hesabında dikkate alınacak özsermaye ve aktif büyüklüğü tavanının tespiti	27.05.2015	100.000.000 200.000.000	-	120.000.000 240.000.000	144.000.000 288.000.000
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)	md. 45	Değişken sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarında, kurucular tarafından ortaklığın net aktif değerinin artırılacağına ilişkin taahhüt edilmesi gerekli asgari tutarın tespiti	27.05.2015	4.000.000	-	4.800.000	5.760.000
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)	md. 45	Değişken sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıklarının kuruluşunda asgari başlangıç sermayesinin tespiti	27.05.2015	2.000.000	-	2.400.000	2.880.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kuruluşunda asgari başlangıç sermayesinin; gayrimenkul yatırım ortaklığına					

		dönüşümde ise mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermaye ile özsermayenin her biri için sahip olunması gerekli asgari tutarın tespiti	28.05.2013	30.000.000	-	36.000.000	43.200.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kuruluşunda asgari başlangıç sermayesinin; dönüşümde ise mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermaye ile özsermayenin her biri için sahip olunması gerekli asgari tutarın tespiti	28.05.2013	100.000.000	-	120.000.000	144.000.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının III-48.1 sayılı Tebliğ'in 6. maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendinde belirtilen sermaye miktarının tespiti	28.05.2013	60.000.000	-	72.000.000	86.400.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının sahip olduğu sermayenin/özsermayenin belirlenen eşğin üzerinde olması halinde asgari olarak sahip olunması gerekli nakit karşılığı çıkarılan pay tutarlarının tespiti	28.05.2013	6.000.000	-	7.200.000	8.640.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek gayrimenkul yatırım ortaklıklarının sahip olduğu sermayenin/özsermayenin belirlenen eşğin üzerinde olması halinde asgari olarak sahip olunması gerekli nakit karşılığı çıkarılan pay tutarlarının tespiti	28.05.2013	10.000.000	-	12.000.000	14.400.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin	md. 6	Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek gayrimenkul yatırım					

Esaslar Tebliği (III-48.1)		ortaklıklarının ortaklarından en az birinin kamu kurum ve kuruluşu niteliğinde tüzel kişi olması ve ortaklık sermayesine en az %20 oranında iştirak etmesi halinde uygulanacak asgari başlangıç sermayesinin tespiti	28.05.2013	5.000.000	-	6.000.000	7.200.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 6	Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek gayrimenkul yatırım ortaklıklarının ortaklarından en az birinin kamu kurum ve kuruluşu niteliğinde tüzel kişi olması ve ortaklık sermayesine en az %20 oranında iştirak etmesi halinde III-48.1 sayılı Tebliğ'in 11/A maddesi kapsamında yapılacak pay satışının sermaye artırım şekline yapılması sonucunda ulaşılmaması gerekli asgari çıkarılmış sermaye tutarının tespiti	28.05.2013	100.000.000	-	120.000.000	144.000.000
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)	md. 11/A	Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek gayrimenkul yatırım ortaklıklarının paylarının halka arz yoluyla satılmak üzere Kurula yapılacak başvuru süresinin tespitinde kullanılacak asgari çıkarılmış sermaye eşik tutarı	28.05.2013	200.000.000	-	240.000.000	288.000.000
Gayrimenkul Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.3) <sup>22</sup>	md. 17	Gayrimenkul yatırım fonlarının katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde fon portföy değerinin ulaşması gereken asgari tutarın tespiti	03.01.2014	10.000.000	-	-	-

<sup>22</sup> Potansiyel Gelişme İmkânı bulunması sebebiyle yeniden değerlemeye tabi tutulmamıştır.



Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) <sup>23</sup>	md. 22	Girişim sermayesi yatırım fonlarında nitelikli yatırımcılardan alınacak toplam asgari kaynak taahhüdü tutarının tespiti	02.01.2014	5.000.000	-	-	-
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3) <sup>24</sup>	md. 5	Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kuruluşunda asgari başlangıç sermayesinin; girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümde ise mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermaye ile özsermayenin her biri için sahip olunması gerekli asgari tutarın tespiti	09.10.2013	20.000.000	-	-	-
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3) <sup>25</sup>	md. 7	Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın tek gerçek kişi olması halinde, lider sermayedarın sahip olması gerekli asgari toplam menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değerinin tespiti	09.10.2013	10.000.000	-	-	-
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3) <sup>26</sup>	md. 7	Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın birden fazla gerçek kişiden oluşması halinde, lider sermayedarların sahip olması gerekli asgari menkul ve gayrimenkul varlıklarının rayiç değeri toplamının tespiti	09.10.2013	20.000.000	-	-	-
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3) <sup>27</sup>	md. 7	Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarında, lider sermayedarın tüzel kişi olması halinde tüzel kişiliğin sahip olması gerekli asgari özsermaye yükümlülüğünün	09.10.2013	100.000.000 200.000.000	-	-	-

<sup>23</sup> Bkz. Dipnot 21

<sup>24</sup> Bkz. Dipnot 21

<sup>25</sup> Bkz. Dipnot 21

<sup>26</sup> Bkz. Dipnot 21

<sup>27</sup> Bkz. Dipnot 21

		hesabında dikkate alınacak özsermaye ve aktif büyüklüğü tavanının tespiti					
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3) <sup>28</sup>	md. 12	Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarının sadece nitelikli yatırımcılara satılması durumunda, kuruluşta başlangıç sermayesinin, dönüşümde ise mevcut ödenmiş veya çıkarılmış sermayesi ile özsermayesinin her biri için sahip olunması gerekli asgari tutarın tespiti	09.10.2013	5.000.000	-	-	-
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu	i) md. 103/1 ve 103/6 ii) md. 76/10 ve 103/5	İdari para cezası gerektiren fiiller	30.12.2012	i) 20.000-250.000 ii) 5.000 - 50.000	i) 30.961-387.009 ii) 7.738 - 77.401	i) 38.308 - 478.846 ii) 9.574 - 95.768	i) 46.958 - 586.969 ii) 11.736 - 117.392

<sup>28</sup> Bkz. Dipnot 21

## **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.