



SERMA YE PİYASASI KURULU

2011/47

HAFTALIK BÜLTEN

21/11/2011 – 25/11/2011

A. 03.01.2011 – 25.11.2011 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:

Tablo: 1

(TL)

İHRAÇ TÜRÜ	Talep Edilen				Kurul Kaydına Alınan			
	Bu hafta Adet	Toplam Adet	Bu hafta Tutarı	Toplam Tutarı	Bu hafta Adet	Toplam Adet	Bu hafta Tutarı	Toplam Tutarı
Hisse Senedi	-	122	-	7.395.340.075,94	4	116	102.323.663,80	6.281.428.829,66
Borçlanma Araçları	1	49	50.000.000	45.088.049.868,64	1	43	372.740.000	47.106.753.390
Yatırım Fonu Katılma Payı	-	19	-	2.173.000.000	-	42	-	38.229.850.000
Emeklilik Yatırım Fonu Payı	-	23	-	61.923.850.000	-	21	-	86.700.000.000
Aracı Kuruluş Varantı	-	3	-	25.005.000	-	5	-	95.007.000
TOPLAM	1	216	50.000.000	116.605.244.944,58	5	227	475.063.663,80	178.413.039.219,66

03.01.2011-25.11.2011 tarihleri arasında kayıtlı sermaye sistemine geçmek ya da mevcut tavanını yükseltmek üzere Kurul'a yapılan başvuru sayısı 50'ye ulaşmıştır. Aynı dönem içinde Kurul tarafından kabul edilen başvuru sayısı 23 olmuştur.

B. 21.11.2011 – 25.11.2011 TARİHLERİ ARASINDA KURULA BAŞVURAN ORTAKLIKLAR:**1. Menkul Kıymet İhracı Nedeniyle Kurul'a Başvuran Ortaklıklar:****Tablo: 2****(TL)**

Ortaklığın Unvanı	İhraç Edilecek Menkul Kıymetin Türü	Hisse Senetleri				Diğer Menkul Kıymetler
		Bedelli	Bedelsiz		Halka Açılma	
			İç Kaynaklardan	Temettüden		
1. Akfen Holding A.Ş. (*)	Tahvil	-	-	-	-	50.000.000

(*) Halka arz edilmesi planlanan tahvillerin, talep gelmesi durumunda ihrac tutarı 100.000.000 TL'na kadar yükseltilebilecektir.

C. 21.11.2011 – 25.11.2011 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:**1. Hisse Senedi İhracı Nedeniyle Kurul Kaydına Alınmalar:****Tablo: 7****(TL)**

Ortaklığın Unvanı	Kayıtlı Sermaye Tavanı	Ödenmiş veya Çıkarılmış Sermayesi		İhraç Edilecek Nom. Tutar		
		Eski	Yeni	Bedelli	Bedelsiz	
					İç Kaynaklardan	Temettüden
1. Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	250.000.000	63.698.197	127.396.394	63.698.197	-	-
2. Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50.000.000	7.500.000	15.000.000	-	7.500.000	-
3. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. (*)	60.000.000	9.900.000	19.800.000	9.900.000	-	-

(*) Şirket'in 33.000.000 TL olan sermayesinin 9.900.000 TL'ye azaltılması ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 19.800.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 9.900.000 TL nominal değerli paylar Kurul kaydına alınmıştır.

3. Halka Açılan Ortaklıklar :**Tablo: 9**

Ortaklığın Unvanı	Halka Açılmanın Türü ve Nominal Değer Üzerinden Tutarı			Bir Payın Ortaklıkça Belirlenen Satış Fiyatı (TL)	Aracılık Yapan Kuruluşlar
	Mevcut Hisselerin Satışı (TL)	Sermaye Artırımı (TL)			
		Nakit	İç Kaynaklar		
1. AVOD Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	-	6.000.000	-	2,50	<u>Lider:</u> Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. <u>Eş Lider:</u> Meksa Menkul Değerler A.Ş.

(*) A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin mevcut sermayesini temsil eden 15.225.466,80 TL ile artırılabacak sermayeyi temsil eden 6.000.000 TL nominal değerli paylarının tamamı Kurul kaydına alınmıştır.

5. Borçlanma Araçları İhracı Nedeniyle Kurul Kaydına Alınmalar:**Tablo: 11**

Ortaklığın Unvanı	Türü	İhraç Tutarı (TL)	Vadesi	Faiz Oranı	Satış Yöntemi
1. Bereket Varlık Kiralama A.Ş. (*)	Kira Sertifikası	372.740.000	5 yıl	-	Yurtdışı nitelikli yatırımcıya satış

(*) Bereket Varlık Kiralama A.Ş. sermayesinin % 99,99'una Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin sahip olduğu bir varlık kiralama şirkettir. İhraç edilecek kira sertifikalarına esas teşkil eden azami portföy tutarı 200.000.000 USD olup, Merkez Bankasının 24.11.2011 tarihindeki döviz kuru üzerinden TL'ye çevrilmiştir.

D. DUYURULAR

I. Kurulumuzun 25.11.2011 tarih ve 39/1066 sayılı kararı:

Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı toplantısında, hisse senetleri İMKB'de işlem görmeyen Kurulumuz kaydındaki 84 şirketin hisse senetlerinin, Sermaye Piyasası Kanununun 11'inci maddesinin üçüncü fıkrasındaki hüküm çerçevesinde İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmesine karar verilmiştir. Sürece ilişkin geline aşamada söz konusu şirketlerden;

A) Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı kapsamına giren;

- 1) 21. Yüzyıl Büyük Anadolu Holding A.Ş.
- 2) Ares Alaçatı Rüzgar Enerjisi Santrali San. ve Tic. A.Ş.
- 3) Balıkesir Elektromekanik Sanayi Tesisleri A.Ş.
- 4) Cihankur İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 5) Er-Çim-San Holding A.Ş.
- 6) Ergaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 7) FSP Turizm ve Yatırım A.Ş.
- 8) Gapsan Gediz Altıntaş Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 9) Gediz Madencilik A.Ş.
- 10) Gözlük Sanayi A.Ş.
- 11) Iyaş Isparta Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 12) İşbir Holding A.Ş.
- 13) Karyem Karapınar Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 14) Kulusan Yem Gıda Hayvancılık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.
- 15) Kuştur Kuşadası Turizm Endüstri A.Ş.
- 16) Maksan Malatya Makina Sanayi A.Ş.
- 17) Saray Halı A.Ş.
- 18) Selkim Selüloz Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.
- 19) Soylu İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 20) Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.
- 21) Sumaş Suni Tahta ve Mobilya Sanayii A.Ş.
- 22) Trakya Yem ve Yağ Sanayi Ticaret A.Ş.
- 23) Umpaş Holding A.Ş.'nin,

İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görme amacıyla üyelik için MKK'ya başvuruda bulundukları, ancak eksiklerin henüz tamamlanmadığı dikkate alınarak, eksiklerin ivedilikle tamamlanması gerektiği konusunda bilgilendirilmelerine,

B) Esasları İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görme yerine İMKB'nin diğer pazarlarında işlem görme planları hakkında Kurulumuza bilgi vermeleri ve bu amaçla kendilerine ek süre verilmesi talepleri nedenleriyle;

- 1) Beypi Beypazarı Tarımsal Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
- 2) Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 3) Hes Hacılar Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 4) Jantsa Jant Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 5) Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.
- 6) Kombassan Holding A.Ş.
- 7) Kombassan Sanayi Ticaret ve Yatırım Holding A.Ş.
- 8) Yimpaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 9) Yimpaş Holding A.Ş.
- 10) Yimpaş Yozgat İhtiyaç Maddeleri Paz. ve Tic. A.Ş.'nin,

i) 30.06.2012 tarihine kadar, İMKB İkinci Ulusal Pazarda işlem görmek veya fiili halka arz yapmak için Kurulumuza ve/veya İMKB'ye başvuru yapmaları gerektiği,

ii) Aksi takdirde Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı çerçevesinde esasları İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmeye başlamaları gerektiği, hususlarında bilgilendirilmelerine,

C) Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararının kendilerine iletilmesi sonrasında, esasları İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmek istemeyen şirketlerden, ortaklık yapıları ve finansal durumları ile Kurula yaptıkları Kurul kaydından çıkma başvuruları da dikkate alınarak;

- 1) Artaş Madencilik İnşaat Taahhüt İnşaat Malz. Nakl. San. ve Tic. A.Ş.
- 2) Balpaş Balıkesir Pamukçu Termal Turizm ve Ticaret A.Ş.
- 3) Belköy Antalya Beldibi Turizm Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.
- 4) Besaş Birleşik Esnaf ve Sanat. Gıda Tem. ve Tekel Ürn. San. ve Tic. A.Ş.
- 5) Besaş Bursa Ekmek Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 6) Gimat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 7) Gönen Kaplıcaları İşletmesi A.Ş.
- 8) Güneyce Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 9) Karaman Yem ve Un Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
- 10) Yenice Gıda Sanayi A.Ş.'nin,

Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı kapsamından çıkarılmalarına ve gerekli şartları taşımaları halinde, kayıttan çıkma başvurusu olmayanların Kurul kaydından çıkma başvurusu yapabilecekleri hususunda bilgilendirilmelerine,

D) Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı kapsamındaki şirketlerden;

- 1) Asya Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.
- 2) Bilfar Holding A.Ş.
- 3) Bin-Nur Un İrmik Fabrikası Ticaret ve Sanayi A.Ş.
- 4) Çamsan Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 5) Çumpaş Çumra Pat. ve Zirai Ür. Değ. San. A.Ş.
- 6) Ege Sağlık Tesisleri ve Eğitim Müesseseleri A.Ş.
- 7) Karesi Enerji A.Ş.
- 8) Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.
- 9) Kayseri ve Civarı Elektrik T.A.Ş.
- 10) Kopaş Kozmetik Pazarlama ve Sanayi A.Ş.
- 11) Yozgat Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin,

ortaklık yapıları ve finansal durumları dikkate alınarak, tasarruf sahiplerinin yararlarının korunmasını teminen;

i) Kurulumuz Kararının tebliğinden itibaren 2 ay içinde, şirket ortaklarına ortaklıktan çıkma hakkının verilmesi amacıyla şirketlerin hakim hissedarlarınca, Kurulca esasları belirlenen 2 ayrı kuruluş tarafından hazırlanacak değerlendirme raporları sonucunda 31.12.2011 tarihi itibarıyla tespit edilecek fiyatların ortalamasından düşük olmamak üzere belirlenecek bir fiyat esas alınarak, çağrıda bulunacak ortaklar dışındaki pay sahiplerine çağrıda bulunulması sonrasında yapılacak Kurul kaydından çıkma başvurusunun Kurulumuzca değerlendirmeye alınacağı,

ii) Aksi takdirde Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı çerçevesinde esasları İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmeye başlamaları gerektiği,

iii) Belirtilen sürenin sonunda Kurulumuza başvurmayan şirketler hakkında sermaye piyasası mevzuatına aykırılıktan dolayı cezai işlem tesis edilebileceği

hususlarında bilgilendirilmelerine,

E) Esasları İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmesine karar verilen ancak şirket esas sözleşmelerinde paylarının devrinin kısıtlandığına ve bu kısıtlamanın belirli meslek gruplarına/kişilere yönelik olduğuna ilişkin ifadeler bulunması, söz konusu hükümlerin değiştirilmesinin şirketlerin faaliyetlerinin sürdürülmesinde sorun teşkil edeceği, anılan şirketlerin meslek birlikleri, odalar vb. yapılar tarafından kurulmuş olmaları ve ekonomik bir amaç ile hareket etmekten ziyade, ortaklarının mensup olduğu birliklerin/odaların operasyonel işlerinin yürütülmesinin amaçlandığı, şirket paylarının borsada işlem görmesinin şirket esas sözleşmelerindeki çeşitli bağlamlar nedeniyle sermaye piyasalarına bir katkısı olmaması nedenleriyle;

- 1) Ak-Tur Turizm ve Endüstri A.Ş.
- 2) Ar-Tur Turizm Endüstri A.Ş.
- 3) Deniz Kılavuzluk A.Ş.
- 4) Esgimtaş Esnaf ve Sanatkarlar Gıda ve İht. Mad. Temin Ted. San. ve Tic. A.Ş.
- 5) İstanbul Halk Ulaşım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 6) Kuyumcukent İşletme A.Ş.
- 7) Özulaş Toplulaşım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 8) Yeni İstanbul Halk Otobüsleri Ticaret A.Ş.'nin,

Kurulumuzun 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı Kararı kapsamından çıkarılmalarına, karar verilmiştir.

II.

SERMAYE PİYASASI KURULU 2008-2010 DÖNEMİ BAĞIMSIZ DENETİM KALİTE KONTROL ÇALIŞMA SONUÇLARI BİLGİLENDİRME RAPORU

1. Raporun Kapsamı

Sermaye Piyasası Kurulu Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığınca, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 22/e maddesi ve bağımsız denetime ilişkin Kurulumuz düzenlemeleri uyarınca, bağımsız denetim kuruluşlarının Kurulumuzun bağımsız denetim standartlarına uygun olarak denetim faaliyetlerini yürütüp yürütmediğinin tespiti amacıyla bağımsız denetim kuruluşları nezdinde kalite kontrol incelemelerinde bulunmaktadır.

Avrupa Birliği'nin bağımsız denetime ilişkin Sekizinci Direktifinin 30'uncu maddesinde, bağımsız denetim kuruluşları nezdinde yapılan inceleme sonuçlarından kamunun bilgilendirilmesi gerektiği ifade edilmektedir.

Bu kapsamda Kurulumuzca gerçekleştirilen kalite kontrol çalışmaları ile ilgili olarak kamuya açıklama yapma ihtiyacı doğmuştur.

Kurulumuzca; 2008 yılında 12, 2009 yılında 20 ve 2010 yılında 15 tane olmak üzere 2008-2010 döneminde toplam 47 bağımsız denetim kuruluşu nezdinde kalite kontrol amaçlı incelemelerde bulunulmuş, bu incelemelerin 46'sı sonuçlandırılmıştır.

Anılan dönemde bağımsız denetim kuruluşları nezdinde Kurulca gerçekleştirilen kalite kontrol çalışmalarına ilişkin istatistiklerin yer aldığı tablo aşağıda yer almaktadır:

2008-2010 DÖNEMİ KALİTE KONTROL İSTATİSTİKLERİ					
Yıl	Listeden çıkarma	İdari para cezası	Uyarı	İncelemesi Devam Eden	Kalite Kontrol Çalışma Sayısı
2008	4	3	5	-	12
2009	1	10	8	-	19
2010	2	3	7	1	15
TOPLAM	7	16	20	1	47

2. Genel Tespitler

Kurulca yapılan incelemeler sonucunda bağımsız denetim kuruluşları ve bağımsız denetçilerle ilgili olarak ulaşılan tespitlere ana hatlarıyla aşağıda yer verilmiştir.

2.1. Kuruluş şartlarına uyum

46 bağımsız denetim kuruluşunun 18'inin Kurulumuzun Seri:X, No:22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ"inin (Tebliğ) İkinci Kısımının 3'üncü maddesinde belirtilen kuruluş şartlarını taşımadığı tespit edilmiştir. Kuruluş şartlarına ilişkin tespit edilen genel aykırılık ve eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Sorumlu ortak baş denetçi unvanı ile görevlendirilen kişinin, en az iki yıl süreyle Kurul'un listesinde yer alan bağımsız denetim kuruluşlarında sermaye piyasası kurumları ve halka açık anonim ortaklıkların bağımsız denetiminde fiilen denetçi, kıdemli denetçi veya baş denetçi unvanı ile görev almaları gerektiğine ilişkin mesleki deneyim şartını sağlamaması,
- Bağımsız denetim kadrosunda yeterli sayıda ve nitelikte denetçi bulunmaması,
- Yönetici ve denetçilerde bağımsız denetim lisans belgesi bulunmaması,
- Yeterli mekan ve teknik donanımına sahip olunmaması,
- Mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmaması,
- Tam zamanlılık ilkesine aykırı olarak bağımsız denetim kadrosunda yer alan denetçilerin başka işyerlerinde görev alması ve fiilen bağımsız denetim işiyle meşgul olmaması.

2.2. Bağımsız denetim çalışmalarında belgelendirme

46 bağımsız denetim kuruluşunun 21'inde, gerçekleştirilmiş olan bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, bağımsız denetim çalışmasının belgelendirilmesi konusunda önemli eksiklikler tespit edilmiştir. Bağımsız denetim çalışmalarının belgelendirilmesinde görülen genel eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Uygulanan denetim prosedürlerinin içeriği, zamanı, çalışmanın ve kontrollerin kimler tarafından yapıldığı ve yapılan çalışmaların sonuçları hakkında yeterli bilgi bulunmaması,
- Yapılan çalışmalarda, finansal tablolardaki bazı hesap kalemlerine ilişkin kontrollerin yapıldığına dair denetim kanıtlarının çalışma dosyalarında bulunmaması,
- Bağımsız denetim plan ve programının belgelendirilmemesi,
- Bağımsız denetçinin müşteri şirketin bulunduğu sektörü ve iş çevresini anlamaya yönelik yapmış olduğu değerlendirmelerin belgelendirilmemesi,
- Bağımsız denetçinin müşteri şirketin muhasebesini ve iç kontrol sistemini anlamaya yönelik yapmış olduğu çalışmaların belgelendirilmemesi,
- Bağımsız denetçi tarafından kullanılan örnekleme tekniklerine ilişkin açıklamaların belgelendirilmemesi,
- Bağımsız denetçilerce uygulanan denetim tekniklerine ilişkin açıklamaların belgelendirilmemesi

- Çalışma kağıtlarının nitelik ve içerik açısından yetersiz oluşu,
- Risk değerlendirmeleri ve önemlilik seviyesinin belirlenmesine ilişkin yapılan çalışmaların belgelendirilmemesi,
- Yapılan bağımsız denetim çalışmasında takip edilecek bağımsız denetim stratejisinin belgelendirilmemesi,
- Mesleki şüphecilik anlayışı çerçevesinde, bağımsız denetim çalışması esnasında karşılaşılabilecek muhtemel hile ve usulsüzlüklere ilişkin yapılmış değerlendirmelerin ve çalışmaların belgelendirilmemesi,
- Müşteri şirket yönetiminden finansal tabloların hazırlanmasında hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi için gerekli önlemlerin alındığına ve bu konudaki sorumluluğunun yönetimce üstlenildiğine dair teyit mektubunun alınmaması.
- Bağımsız denetim çalışmasının kalitesinin kontrolüne ilişkin yapılmış çalışmanın belgelendirilmemesi.

2.3. Uygun ve yeterli miktarda denetim kanıtlarının elde edilmesi

46 bağımsız denetim kuruluşunun 17'sinde, makul güvence sağlayacak ölçüde yeterli, güvenilir ve uygun bağımsız denetim kanıtı elde edilmesi konusunda önemli eksiklikler bulunduğu tespit edilmiştir. Pek çok bağımsız denetim çalışmasında müşteri şirket tarafından sağlanan bilgilerin denetim teknikleri kullanarak teyidinin yapılmadığı görülmüştür. Yeterli ve uygun nitelikte bağımsız denetim kanıtı toplanması konusunda tespit edilen genel eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Kasa sayımına katılmaması,
- Stok sayımına katılmaması ve stokların değerlemesine ilişkin çalışma yapılmaması,
- Ticari alacak ve borçlarla ilgili olarak alıcı ve satıcılardan yeterli düzeyde mutabakat alınmayarak müşteri şirketçe sunulan belgelerin temel alınması,
- Bağlı ortaklık ve iştiraklerin finansal tablolarına ilişkin yeterli incelemede bulunulmaması,
- Reeskont hesaplamalarının doğruluğunun kontrol edilmemesi,
- Bankalardan yeterli düzeyde mutabakat alınmaması,
- Şüpheli alacaklara ilişkin yeterli bilgi ve belgeye yer verilmemesi,
- Amortisman hesaplama tablolarının şirketten temin edilerek doğruluğunun kontrol edilmemesi,
- Kıdem tazminatı hesaplama tablolarının şirketten temin edilerek doğruluğunun kontrol edilmemesi,
- İlişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili detaylı bilgi ve belgeye yer verilmemesi,
- Analitik inceleme teknikleri kullanılarak finansal bilgilerin değerlendirilmemesi,
- Dışarıdan alınan hizmetlerde, uzman raporlarında ulaşılan sonuçların doğruluğunun değerlendirilmeyerek aynen kabulü,
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü testlerine ilişkin çalışma kağıdı bulunmaması vb.

2.4. Risk değerlendirmeleri ve önemlilik seviyesinin belirlenmesi

46 bağımsız denetim kuruluşunun 16'sında, gerçekleştirilmiş olan bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, bu çalışmalarda uygulanacak denetim prosedürlerinin kapsamını ve zamanını belirleyecek olan önemlilik seviyesinin belirlenmesi ile işletme yönetimi tarafından sunulan bilgi ve belgeler ve yapılan açıklamalarla ilgili önemli yanlışlık riskinin değerlendirilmesine ilişkin herhangi bir çalışmaya rastlanmamıştır.

2.5. Genel bağımsız denetim plan ve programı

Genel bağımsız denetim plan ve programlarının incelenmesi sonucunda, 46 bağımsız denetim kuruluşunun 31'inde bağımsız denetim plan ve programına ilişkin tespit edilen temel eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Kurulun tüm finansal raporlama standartlarını kapsayan işletme türleri itibarıyla ayrı ayrı hazırlanmış bağımsız denetim plan ve programı olmaması,
- Mevcut bağımsız denetim plan ve programlarının güncellenmemesi,
- Bağımsız denetim çalışmasında kullanılacak denetim tekniklerinin yapısı, kapsamı ve zamanlamasının bağımsız denetim planında açıklanmaması,
- Bağımsız denetim planında bağımsız denetim çalışmasında izlenecek stratejiye ilişkin detaylı bilgiye yer verilmemesi,
- Bağımsız denetim programında gelir tablosu kalemlerine yer verilmemesi,
- Bağımsız denetim planı ve programın Türkçesinin olmaması.

2.6. Denetim çalışmalarında analitik prosedürlerin yerine getirilmesi

46 bağımsız denetim kuruluşunun 5'inde, bu kuruluşlarca gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, potansiyel denetim risklerinin tespitine yönelik olarak denetim çalışmasının planlanması aşamasında gerçekleştirilmesi gereken analitik inceleme tekniklerinin uygulanmadığı tespit edilmiştir. Analitik inceleme tekniklerinin uygulanmasında görülen genel eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Varsayım ve modellemelere yer verilmemesi,
- Kuruluşun faaliyetlerini ve iş çevresini anlamaya yönelik değerlendirmelere yer verilmemesi,
- Kuruluş'un içinde bulunduğu sektöre ilişkin incelemelerin yapılarak sektörel risklerin ortaya konmaması,
- Analiz teknikleri uygulanarak müşteri şirketin finansal durumunun analizini yapmaya yönelik çalışmalarda bulunulmaması.

2.7. İç kontrol sisteminin değerlendirilmesi

46 bağımsız denetim kuruluşunun 8'inde, bu kuruluşlarca gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, müşteri şirketlerin muhasebe ve iç kontrol sistemini anlamaya yönelik çalışmalara ve değerlendirmelere ilişkin herhangi bir belgeye rastlanmamıştır.

2.8. İlişkili taraf işlemleri

46 bağımsız denetim kuruluşunun 7'sinde, bu kuruluşlarca gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, ilişkili taraf işlemleri ile ilgili yeterli belgelendirme yapılmadığı tespit edilmiştir. İlişkili taraf işlemlerinin ortaya konmasında tespit edilen temel eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- İlişkili taraflar ile yapılan olağandışı işlemler veya olağandışı fiyatlarla gerçekleştirilen işlemleri ortaya çıkarmak üzere gerekli denetim tekniklerinin uygulanmaması,
- İlişkili taraf işlemlerine ilişkin yeterli bağımsız denetim kanıtı elde edilememesine rağmen bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmesi.

2.9. Bağımsız denetim raporu görüşü

46 bağımsız denetim kuruluşunun 6'sında, bu kuruluşlarca gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, bağımsız denetim raporu görüşünün ortaya konmasında tespit edilen aykırılık ve eksiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Bağımsız denetim çalışmasını sınırlayan unsurlar ve/veya şart gerektiren unsurlar olmasına rağmen olumlu görüş verilmesi
- Finansal tablo dipnotlarında yeterli açıklamalara yer verilmemesine rağmen olumlu görüş verilmesi,
- Finansal tabloların ve dipnotlarının finansal raporlama standartlarına ve/veya Kurulumuz ilke karar ve duyurularına aykırı olarak düzenlenmesine rağmen olumlu görüş verilmesi,
- Bağımsız denetim raporu formatına uyulmaması.

2.10. Makul değer (gerçeğe uygun değer) hesaplamalarının doğruluğunun kontrolü

46 bağımsız denetim kuruluşunun 8'inde, bu kuruluşlarca gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarının incelenmesi sonucunda, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygun olarak hazırlanması gereken finansal tablolarda makul değer hesaplamalarında hataların olduğu, öte yandan yapılan hesaplamaların doğruluğu ve uygunluğuna ilişkin kontrollerin yapılmadığı tespit edilmiştir.

2.11. Mesleki eğitim verilmesi

46 bağımsız denetim kuruluşunun 11'inde bağımsız denetçilerin mesleki yeterliliğini sağlamak üzere gerekli mesleki eğitim ve deneyimi kazandırmak amacıyla bağımsız denetim mesleği ile ilgili eğitim imkanı sağlanmadığı veya verilen eğitimin yetersiz olduğu, hizmet içi eğitim ve refakat çalışmasında bulunulmadığı tespit edilmiştir.

2.12. Kurul'a bildirim yükümlülükleri

46 bağımsız denetim kuruluşunun 16'sının, Kurul'a bildirim yükümlülüğü kapsamında, Kurul'a yazılı ve elektronik ortamda iletmek zorunda olduğu bilgi ve belgeleri ilemediği veya gecikmeli olarak ilettiği tespit edilmiştir.

2.13. Bağımsız denetim sözleşmeleri

46 bağımsız denetim kuruluşunun Bağımsız denetim sözleşmelerinin incelenmesi sonucunda, 12'sinin bağımsız denetim sözleşmelerinde Tebliğ'e aykırılık veya eksiklikler tespit edilmiştir. Sözleşmelerdeki bu aykırılık ve eksiklikler genel olarak aşağıda belirtilmektedir:

- Tebliğ ile belirlenen asgari unsurlara yer verilmemesi,
- Bağımsızlığı zedeleyici maddelere yer verilmesi,
- Bağımsız denetim çalışmasının gerektirdiği yeterli sayı ve nitelikte denetçiye yer verilmemesi,
- Tebliğ'de belirtilen hükümlere aykırı ifadelere sözleşmelerde yer verilmesi (bağımsız denetim sözleşmesinin tek taraflı feshedebileceği vb.),
- Sözleşmelerde yer alan bağımsız denetçiler ile denetimleri gerçekleştiren kişilerin farklı olması.

2.14. Bağımsızlık

46 bağımsız denetim kuruluşunun 4'ünün bağımsızlık ilkesine aykırı hareket ettiği tespit edilmiştir. Bu çerçevede ulaşılan tespitler aşağıda belirtilmektedir:

- Başka bir bağımsız denetim kuruluşu ile organik bağ olması,
- Danışmanlık hizmeti adı altında bağımsız denetim hizmeti verilen müşteri şirkete başkaca hizmetlerde bulunulması.

2.15. Diğer

Kalite kontrol çalışmalarında tespit edilen diğer hususlar ise aşağıda belirtilmektedir:

- Bağımsız denetçilerin mesleki etik ilkelere uyumuna yönelik yönergelerin bulunmaması,
- Müşteri şirketin tabi olduğu diğer ilgili mevzuatların denetim çalışmalarında dikkate alınmaması,
- Ekip, yetki ve görev dağılımında unvanlara dikkat edilmemesi,
- Denetim çalışmasının sorumlu ortak baş denetçinin gözetim ve koordinasyonunda yürütülmemesi.

3. Genel Değerlendirme

Genel olarak bakıldığında, bir çok denetim çalışmasında belgelendirmenin yetersiz oluşu nedeniyle yapılan çalışmanın bağımsız denetim raporuna yeterli ve uygun nitelikte dayanak oluşturmadığı, aynı zamanda denetim çalışmasının denetim standartlarına uygun olarak yürütüldüğüne dair bir kanıt ortaya koymadığı görülmüştür. Çalışma kağıtlarının nitelik ve içerik açısından yetersiz olması sonucu finansal tablolarda kullanılan varsayımların sınanması mümkün olmamıştır. Yürütülen denetimlerde; iç kontrol sisteminin incelenmesi, risk değerlendirmeleri ve önemlilik seviyesinin belirlenmesi, analitik prosedürlerin yerine getirilmesi ve ayrıntılı planlamanın yapılmasına yönelik çalışmalarda bulunulmaması bağımsız denetim çalışmalarının makul güvenceyi sağlayacak çalışmalar olmaktan uzaklaşılması sonucunu doğurmuştur.

Sonuç olarak, bağımsız denetim kuruluşları nezdinde Kurulumuzca yürütülen kalite kontrol çalışmaları sonucunda Tebliğ'e aykırı şekilde denetim çalışmasını gerçekleştirdiği ve/veya Kurul'a karşı yükümlülüklerini yerine getirmediği tespit edilen kuruluş ve denetçiler ile ilgili olarak yetki iptali, idari para cezası ve uyarıda bulunma şeklinde yaptırımlar uygulanmıştır.

E. ÖZEL DURUMLAR

1. Ceylan Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) Kurulumuzun 30.09.2011 tarih ve 84/811 sayılı Kararı çerçevesinde tahsisli sermaye artırımını yaparak çıkarılmış sermayesini 6.830.000,-TL'den 22.000.000,-TL'ye artırmasını müteakip Şirketin çıkarılmış sermayesinin %68,95 oranındaki kısmının Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kontrolüne geçmesi sonrasında Kurulumuzun Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca Şirketin diğer ortaklarına ait paylar için çağrıda bulunma yükümlüğü doğan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, anılan Tebliğ'in 11'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında çağrıda bulunma yükümlülüğünden muafiyet talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. Akso Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.'nin, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu ve 20'nci maddeleri, Maliye Bakanlığı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığının "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri ve Kurulumuzun Seri:I, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğine uygun şekilde Şirket aktifinde yer alan karbon elyaf faaliyetinin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte yeni kurulacak Akso Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'ye devredilmesi suretiyle gerçekleştirilecek kısmi bölünme işlemine Kurulumuzca uygun görüş verilmesi talebi olumlu karşılanmıştır.

3. Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) ilişkili taraflardan olan alacakları konusunda Kurulumuzun 28.03.2008 tarih ve 9/412 sayılı kararında belirtilen kriterlere uyulmaması nedeniyle Kurulumuzun 03.11.2010 tarih ve 33/989 sayılı kararı ile Şirketin her bir yönetim kurulu üyesi hakkında uygulanan idari para cezalarının Trabzon 1. Sulh Ceza Mahkemesi'nin 14.06.2011 tarihli kararı ile iptal edildiği ve bu kararların Trabzon 1. Asliye Ceza Mahkemesince onaylanarak kesinleştiği dikkate alınarak;

a) Şirketin Trabzonspor Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.'den olan alacaklarının Kurulumuzun 28.03.2008 tarih ve 9/412 sayılı kararına aykırı bir şekilde azaltılmaması nedeniyle SPKn md. 47/A hükmü çerçevesinde Şirket hakkında 2010 yılı için yasal üst sınır olan 114.464,-TL tutarında idari para cezası uygulanmasına ve söz konusu idari para cezasına ilişkin olarak yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısında ortaklara bilgi verilmesi gerektiği hususunda Şirketin bilgilendirilmesine,

b) Kurulumuzun 28.03.2008 tarih ve 9/412 sayılı kararında belirtilen kriterlere uyulmaması nedeniyle Şirkete verilen idari para cezası sonucunda Şirketin zarara uğradığı dikkate alınarak, Kurulumuzun anılan kararına uyum sağlamayan Şirket yönetim kurulu üyelerinin pay sahiplerine karşı sorumlu olduğunun, sorumluluğun şartları mevcut ise pay sahiplerinin zararlarını yönetim kurulu üyelerinden talep edebileceği hususunun Kurulumuz Haftalık Bülteni ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmesi suretiyle ortakların bilgilendirilmesine ve konuya ilişkin olarak yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısında ortaklara bilgi verilmesine,

karar verilmiştir.

4. Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket)'nin, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı bir girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüştürülmesine ve Şirket'in 51.480 adet (%) A grubu paylara sahip ortağı Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin söz konusu paylarının tamamının lider sermayedar olması öngörülen Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine izin verilmesine ilişkin taleplerinin incelenmesi neticesinde; pay devri talebi ve Şirket'in dönüşüme ilişkin genel kurul toplantısında, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkma sonucunu doğuracak esas sözleşme değişikliklerine olumlu oy kullanan ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların söz konusu hususa ilişkin başvurunun kamuya ilan edildiği tarihten önceki altı aylık dönem içinde oluşan, günlük ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının ortalaması ile aynı döneme ilişkin kamuya açıklanan pay başı net aktif değerler ağırlıklı ortalamasından yüksek olanı (1,26 TL) ile satın alınacağını Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından taahhüt edildiği de dikkate alınarak girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşüm talebi olumlu karşılanmış olup; Şirket'e portföyünü Kurul karar tarihinden itibaren en geç 1 yıl içinde Seri: VI, No: 15 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan yatırım sınırlamalarına uygun hale getirilmesi için süre verilmiştir.

5. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (TEB PYŞ)'nin, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. (Fortis PYŞ) ile Fortis PYŞ'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz infisah yolu ile kül halinde TEB PYŞ'ye devri suretiyle birleşmesine izin verilmiştir.

6. Ş***** K***** 'un, Seri:X, No:22 Tebliği'nin İkinci Kısımının 30'uncu maddesinin ikinci fıkrası kapsamında, sermaye piyasasında bağımsız denetim faaliyetinde bulunma yasağının kaldırılmasına karar verilmiştir.

7. Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nin, Kurulumuzun Seri: VIII, No:35 sayılı "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ile Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde değerlendirme hizmeti vermek üzere Kurulca listeye alınmasına karar verilmiştir.

F. DİĞER ÖZEL DURUMLAR

1. İhraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem görmeyen ortaklıkların özel durum açıklamalarına www.spk.gov.tr/apps/ofd/OzelDurumAciklamalari.aspx adresinden ulaşabilirsiniz.