



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2012/41

22/10/2012

A. BAŞVURULAR

1. Menkul Kıymet İhracı Nedeniyle Kurul'a Başvuran Ortaklıklar:

Ortaklığın Unvanı	İhraç Edilecek Menkul Kıymetin Türü	Hisse Senetleri				Diğer Menkul Kıymetler
		Bedelli	Bedelsiz		Halka Açılma	
			İç Kaynaklardan	Temettüden		
1. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	Hisse Senedi	-	-	-	2.500.000	-
2. Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	Pay	1.000.000	-	-	-	-
3. İstanbul Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (***)	Borçlanma Aracı	-	-	-	-	1.173.200.000
4. C Faktoring A.Ş. (****)	Tahvil	-	-	-	-	50.000.000

(*) Mevcut payların halka arzı şeklinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.

(**) Artırılan sermayeye ilişkin payların, ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak Capital Partners LLC'ye tahsisli olarak satılması planlanmaktadır.

(***) Halka arzedilmeksizin yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılması planlanan borçlanma araçlarının talep edilen ihraç tutarı 500.000.000 Euro (veya muadili USD) olup, Merkez Bankası'nın 19.10.2012 tarihindeki döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir.

(****) Yurtiçinde nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılması planlanmaktadır.

2. Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçmek veya Tavan Yükseltmek Amacıyla Kurula Başvuran Ortaklıklar:

Ortaklığın Unvanı	Önceki Kayıtlı Sermaye Tavanı	T**** E***** K** Tavanı	Ödenmiş veya Çıkarılmış Sermayesi
1. Ünimetal Hassas Döküm Makina ve Yedek Parça Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	30.000.000	7.500.000

(*) Şirket halka açılmak amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçmeyi planlamaktadır.

B. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1. Kurulumuzun 22.10.2012 tarih ve 36/1173 sayılı karar uyarınca;

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Kurulumuzun 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde ilan edilen "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusunun A/7-a ve D/4 maddeleri kapsamında sermaye azaltımı yapacak şirketlerden istenilen bilirkişi raporunun kaldırılarak yerine uzman kuruluş raporu istenilmesine karar verilmiştir.

C. KAYDA ALINAN MENKUL KIYMETLER

1. Kurul Kaydındaki Ortaklıkların Pay İhraçları

Ortaklık	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
				İç Kaynaklardan	Temettüden	
1.Soda Sanayii A.Ş.	~368.796.022	~425.000.000	-	~56.203.978	-	-
2.Trakya Yem ve Yağ Sanayi Ticaret A.Ş.(*)	~15.000.000	~24.141.411	~9.141.411	-	-	Birleşme
3.İnfo Yatırım A.Ş.	~9.000.000	~18.467.325	~9.000.000	~467.325	-	Rüçhan Hakkı+ Halka Arz
4. Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.(**)	~24.786.000	~24.786.000	~17.250.000	-	-	Rüçhan Hakkı+ Halka Arz

(*) Bkz. Diğer Başvuru Sonuçları Md. 3

(**) Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin, Kurulumuzun 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde ilan edilen "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusu kapsamında 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıllar zararlarının mahsubu amacıyla %69,5957 oranında 17.250.000 TL tutarında azaltılarak 7.536.000 TL'ye indirilmesi ve eş anlı olarak %228,9012 bedelli artırım ile yeniden 24.786.000 TL'ye artırılacak olması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 17.250.000 TL nominal değerli paylar Kurul kaydına alınmıştır.

2. Borçlanma Araçları

Ortaklık	Menkul Kıymet Türü	Nominal İhraç Tutarı	Satış Türü
1.LBT Varlık Yönetimi A.Ş.	Tahvil	~100.000.000	Nitelikli Yatırımcı
2.Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.(*)	Tahvil	~30.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
3. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(**)	Tahvil/Bono	~2.696.400.000	Yurtdışı
4. Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Tahvil	~50.000.000	Nitelikli Yatırımcı
5.Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Tahvil/Bono	~520.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı

(*) Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 60.000.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu ve/veya tahvil ihraç başvurusu 21.06.2012 tarih ve 2012/25 sayılı Haftalık Bülten'de ilan edilmiş olup, Şirket'in 16.08.2012 tarih ve 2012/27 sayılı yönetim kurulu kararı ile ihraç tutarı 30.000.000 TL olarak, 10.10.2012 tarih ve 2012/35 sayılı yönetim kurulu kararı ile ise ihraç edilecek borçlanma aracı türü sadece tahvil olarak yeniden belirlenmiştir.

(**) Borçlanma araçlarının ihraç tutarı 1.500.000.000 ABD Doları olup, Merkez Bankası'nın 19.10.2012 tarihindeki döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilmiştir. Kayda alınan borçlanma araçları, ABD Dolarından farklı yabancı para birimleri üzerinden de ihraç edilebilecek olup, yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılacaktır.

3. Yatırım Fonu Katılma Payları ve Emeklilik Yatırım Fonu Payları

Fonun Unvanı	Kurucunun Unvanı	Kayda Alınan Tutar	Kayda Alınan Pay Sayısı	İlk Tutar	Son Tutar
1.Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Yatırım Fonu	Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	~90.000.000	9.000.000.000	~10.000.000	~100.000.000

D. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin her biri 1.000.000.000 TL başlangıç tutarlı "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu", "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" ve "BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" unvanlı emeklilik yatırım fonlarının kuruluşuna izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

E. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. a) Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin (Egeli & Co.) Akbank T.A.Ş. ile akdettiği 05.04.2012 tarihli hisse alım ve satım sözleşmesi çerçevesinde Egeli & Co. B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket/eski unvanı Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) çıkarılmış sermayesinin %70,04'ünü temsil eden her biri 1 Kuruş nominal değerli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli A Grubu ve 1.235.732.600 adet toplam 12.357.326 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı payları, Kurulumuzun 10.05.2012 tarih ve 15/548 sayılı toplantısında verilen izni müteakiben 03.07.2012 tarihinde Egeli & Co. tarafından satın alması sonrasında, Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği (Çağrı Tebliği) kapsamında ortaya çıkan çağrı yükümlülüğünün yerine getirilebilmesini teminen, Egeli & Co. tarafından Şirket'in diğer ortaklarına ait payların 1 TL nominal değerli B grubu pay için 2,2640 TL ve bu fiyata Çağrı Tebliği'nin 10'uncu maddesinin birinci fıkrası uyarınca hesaplanacak faizin eklenmesi suretiyle hesaplanacak bedelle satın alınması suretiyle yerine getirilmesi için yapılan başvurunun olumlu karşılanmasına ve

b) Şirket'in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkmasına yönelik bir başvurusunun bulunduğu dikkate alındığında; Seri:VI, No:30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 27. maddesinin birinci fıkrasında yer alan "Menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkmak isteyen ortaklıkların, esas sözleşme değişikliği yapmasına Kurulca uygun görüş verilebilmesi için genel kurul toplantılarında, 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 değerinin ağırlıklı ortalamasından yüksek olanı ile satın alınacağına taahhüt edilmesi gereklidir." hükmünün yatırımcılara hatırlatılmasına karar verilmiştir.

2. Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin (Yibitaş A.Ş.) dolaylı pay sahipliğinde değişikliğe yol açan işlemler hakkında Intercement Austria Holding GmbH (Intercement Austria) ve V***** C***** S* (Votorantim) şirketleri vekili tarafından yapılan zorunlu çağrıdan muafiyet taleplerinin incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucunda;

a) Yibitaş A.Ş.'nin dolaylı pay sahipliği değişikliği nedeniyle Intercement Austria için ortaya çıkan çağrıda bulunma yükümlülüğünden, Kurulumuzun Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinin (Tebliğ) 11-1/c maddesi çerçevesinde istenen muafiyet talebinin olumlu karşılanmasına,

b) Yibitaş A.Ş.'nin dolaylı pay sahipliği değişikliği nedeniyle Intercement Austria için Tebliğin 6-2/d maddesinde yer alan istisnanın kabul edilmesi talebine ilişkin olarak; işlemin grup içi işlem olduğunun tespitine ilişkin sorumluluk ilgili şirketlerde (Cimpor Cimentos ve Intercement Austria) olmak kaydıyla talep edilen istisnanın Kurulumuz onayına tabi olmadığına başvuru sahibine bildirilmesine,

c) Yibitaş A.Ş.'nin dolaylı pay sahipliği değişikliği nedeniyle Votorantim için Tebliğin 11-1/c maddesi çerçevesinde talep edilen çağrı muafiyetinin, işlemin henüz gerçekleşmemiş olmasına karşın, işlemin başvuru dilekçesinde belirtilen koşullarda yapılması şartıyla olumlu karşılanmasına; ancak, başvuru dilekçesinde belirtilen koşulların değişmesi durumunda muafiyet veya çağrıda bulunma talebiyle Kurulumuza başvuruda bulunulması gerektiğinin başvuru sahibine bildirilmesine,

karar verilmiştir.

3. a) Trakya Yem ve Yağ Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (Şirket/ Trakya Yem), Tarım Kredi Elit Gıda Hayvancılık Tarım Petrol Ürünleri Depolama ve Danışmanlık İthalat İhracat Sanayi Ticaret A.Ş. (Elit Gıda) ile Bafay Yağ Un Gıda Tarım ve Makinaları Gübre Hayvancılık Yem Madencilik Temizlik Ürünleri İthalat İhracat İnşaat ve Taahhüt Sanayi Ticaret A.Ş.'yi (Bafay Yağ) devralma suretiyle birleşme işlemine ve bu amaçla Şirket esas sözleşmesinin 6, 7 ve 8'inci maddelerine ilişkin olarak hazırlanan tadil tasarılarına uygun görüş verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına,

b) Birleşme oranı 0,62134 ve değiştirme oranları Elit Gıda ve Bafay Yağ için sırasıyla 1,0018 ve 0,3775 olarak gerçekleşecek birleşme işleminde, birleşmeye ilişkin Kurulumuz onayını izleyen süreçte mevzuatta öngörülen koşulların yerine getirilmesi şartıyla Trakya Yem'in birleşme nedeniyle gerçekleştireceği sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edeceği 9.141.411 TL nominal değerli payların Kurul kaydına alınmasına,

karar verilmiştir.

4. Çamsan Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Çamsan Entegre) diğer ortaklarına ait payları Seri:IV, No:44 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca satın alma yükümlülüğü doğan D**** Y****, Ş**** B**** ve Çamsan Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 07.03.2012 tarihli dilekçeleri ile Kurulumuzun 16.02.2012 tarih ve 5/132 sayılı kararının yeniden değerlendirilmesine ilişkin taleplerinin olumsuz karşılanmasına ve çağrıda bulunma yükümlülüğünün ivedilikle yerine getirilmesi gerektiğinin ilgililere bildirilmesine karar verilmiştir.

5. Çamsan Poyraz Ağaç Ürünleri Turizm İnşaat Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de (Çamsan Poyraz) yapılan pay devirleri sonucunda Seri:IV, No:44 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca ortaya çıkan çağrı yükümlülüğünü yerine getirmek üzere başvuran Ankara Tarım Ürünleri Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.'nin, söz konusu talebinin, yapılacak çağrıda 1 TL nominal değerli Çamsan Poyraz hisse senedine ödenecek çağrı fiyatının, devir bedelinin (3,01 TL) Çamsan Poyraz'ın iç kaynaklardan yaptığı sermaye artırımını (%31,73) nedeniyle düzeltilmiş tutarına (3,01 TL / 1,3173 = 2,28 TL) Seri:IV, No:44 sayılı Tebliğ'in 10'uncu maddesinin birinci fıkrası uyarınca hesaplanacak faizin eklenmesi suretiyle belirlenmesi koşuluyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

6. State Oil Company of Azerbaijan'ın (SOCAR), dolaylı olarak Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin (Petkim) büyük ortağı olan SOCAR Turkey Enerji A.Ş. (Şirket) sermayesindeki paylarını %100'e çıkarmasına rağmen pay devirleri sonucunda Şirket'te ve Petkim'de yönetim kontrolünün değişmediği, dolayısıyla Kurulumuzun Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca Petkim'in diğer ortaklarına çağrıda bulunma yükümlülüğü doğmadığına karar verilmiştir.

7. a) VBG Holding A.Ş.'nin Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) paylarını iktisap etmesi sebebiyle Kurulumuzun Seri: IV, No: 44 sayılı "Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca ortaya çıkan Şirket'in diğer ortaklarına ait payları satın almak üzere çağrıda bulunma yükümlülüğünün yerine getirilebilmesi için yaptığı başvuruya ilişkin 10.08.2012 tarih ve 28/913 sayılı Kurul Kararı'nı takiben, çağrı fiyatının gözden geçirilmesi talebinin olumsuz karşılanmasına,

b) Çağrı fiyatının, payların satışına ilişkin anlaşma yapıldığının kamuya duyurulduğu 23.03.2012 tarihinden önceki altı aylık dönem (23.09.2011-23.03.2012) içinde Şirket'in İMKB'de işlem gören B Grubu paylarının günlük ağırlıklı ortalama Borsa fiyatları ortalaması olan 3,77 TL'den düşük olmayacak şekilde belirlenmesine ve çağrı yükümlülüğünün doğduğu günden itibaren, çağrı işlemine fiilen başlanması için tanınan 45 işgünü sürenin 12.06.2012 tarihinde dolduğu dikkate alınarak çağrı işleminin fiilen başlayacağı güne kadar 45 işgünü aşan her gün için Türkiye Bankalar Birliği'nce açıklanan haftalık TRLIBOR oranının (her gün için ilgili tarihteki haftalık TRLIBOR oranı) % 30 fazlası ile hesaplanacak faizin çağrı fiyatına eklenmesine, karar verilmiştir.

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 adresinden ulaşabilirsiniz.