



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2018/42

27/09/2018

A. İZAHNAME / İHRAÇ BELGESİ ONAYLANAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

1. Borçlanma Araçları

İhraççı	Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	5.000.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	5.000.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	3.000.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Optima Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	89.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Halk Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	315.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	15.000.000.000	Halka Arz/Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	1.000.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Birikim Varlık Yönetim A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	95.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Net Holding A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	300.000.000	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
		300.000.000 ABD Doları	Yurt dışı

NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindendir.

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

1. İdari Para Cezaları

a) Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezalarının uygulanmasına karar verilmiştir.

İPC Uygulanan Şirket	İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme	Verilen İPC Tutarı
Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.	Performans ücreti uygulamasına ilişkin olarak tespit edilen aykırılık.	Mülga Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 16. maddesinin ikinci fıkrası.	22.407
	Bireysel portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin tespit edilen aykırılıklar.	Mülga Seri:V, No:59 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nin 16. maddesinin birinci fıkrası ile 12. maddesinin birinci fıkrasının (g) ve (j) bentleri.	22.407

2. Suç Duyuruları

a) Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. (ADESE) pay piyasasında gerçekleştirilen piyasa dolandırıcılığı niteliğindeki işlemlerde sorumluluğu bulunan ve aşağıdaki tabloda kimlik bilgilerine yer verilen kişiler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 107/1 maddesi hükümleri kapsamında işlem yapılmak üzere, 6362 sayılı SPKn'nun 115 inci maddesi uyarınca Cumhuriyet Başsavcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. (Bknz. 3. İşlem Yasakları).

Sıra No	Suç Duyurusunda Bulunulan Şahıs	MKK Sicil No	Suç Duyurusuna Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
1	Y***** Ö*****	4*****4	ADESE pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler.	6362 sayılı SPKn'nun 107/1 maddesi.
2	D**** S****	2*****8		
3	R***** K*****	3*****6		
4	M**** K***** A*****	2*****0		
5	N***** K*****	1*****7		

b) www.sikke.com.tr uzantılı internet sitesi üzerinden ve Sikke Yazılım A.Ş. (Şirket) tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat kapsamında incelenmesi sonucunda, aşağıdaki tabloda yer verilen suç ihbarının yapılmasına karar verilmiştir.

Suç İhbarında Bulunulan Şahıs	Suç İhbarına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Kanun Maddesi
H**** E****	SPKn ve Kurulumuz adres gösterilmek suretiyle yasal olduğu izlenimi verilen ve yüksek oranlı kazanç sağlanacağı vaat edilmek suretiyle satılan kripto para karşılığı toplanan nakdin Şirket ortaklarının kişisel ihtiyaçları ve/veya Şirket tefrişatı için kullanılması.	Türk Ceza Kanunu'nun 157 ve 158'inci maddeleri.
M***** A** T*****		

3. İşlem Yasakları

a) Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. (ADESE) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemlerin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat çerçevesinde incelenmesi sonucunda, aşağıdaki tabloda kimlik bilgilerine yer verilen şahıslar hakkında, 6362 SPKn'nun 101 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi ve Kurulumuzun V-101.1 sayılı 'Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/2 ve 6/2 maddeleri uyarınca, 2 yıl süreyle borsalarda geçici işlem yapma yasağı getirilmesine karar verilmiştir.

Sıra No	İşlem Yasağı Getirilen Şahıs	MKK Sicil No	İşlem Yasağı Süresi	İlgili Tebliğ Maddesi
1	Y***** Ö*****	4*****4	2 Yıl	5/2 – 6/2
2	D**** S****	2*****8		
3	R***** K*****	3*****6		
4	M**** K***** A*****	2*****0		
5	N***** K*****	1*****7		

b) Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayii AŞ (BURCE) pay piyasasında gerçekleşen olağandışı fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 1 inci maddesi çerçevesinde yatırımcıların hak ve yararlarının korunmasını teminen, SPKn'nun 101/1 maddesi ve V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/1 ve 6/1 maddeleri uyarınca; aşağıdaki tabloda bilgilerine yer verilen yatırımcı hakkında 28.09.2018 tarihli işlemlerden başlamak üzere 6 ay süreyle borsalarda geçici işlem yasağı getirilmesine karar verilmiştir.

Sıra No	İşlem Yasağı Getirilen Şahıs	MKK Sicil No	İşlem Yasağı Süresi	İlgili Tebliğ Maddesi
1	M**** A****	3*****8	6 Ay	5/1 – 6/1

C. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin "Hunat Mah. Postalar Geçidi Sok. Dış Kapı No:1 İç Kapı No:206 Melikgazi/KAYSERİ" adresinde şube açılması talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

2. Aşağıda unvanlarına yer verilen fonlarda kurucu değişikliği yapılması ve fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması taleplerinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Devreden Kurucunun Unvanı	Devredilen Fonun Unvanı	Devralan Kurucunun Unvanı	Şemsiye Fonun Unvanı	Fonun Unvanı
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.	Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu	Fiba Portföy Şekerbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.	Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.	Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu	Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası Fonu

3. Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu ve Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'nun tasfiye edilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

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

Birleşime Konu Fonun Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Yapı Kredi Portföy Dördüncü Değişken Fon	Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon

D. DUYURU VE İLKE KARARLARI

1. Kurul Karar Organı'nın 27/09/2018 tarih ve 47/1102 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyuru:

Dijital Varlık (Token) Satışları (ICO) Hakkında Duyuru

"Kripto Para Satışı" veya "Token Satışı" olarak da bilinen genellikle blok-zinciri teknolojisi kullanarak para toplamaya yönelik uygulamaların birçoğu Kurulumuzun düzenleme ve gözetim alanı dışında kalmaktadır. Dijital varlık satıcıları, belirli (bir proje veya şirketi finanse etmek gibi) ya da çoğu zaman belirsiz vaatlerle dijital varlık satışı gerçekleştirmektedir. Söz konusu dijital varlıklar itibari para ile alınabileceği gibi Bitcoin ve Ether gibi kripto paralar kullanılarak da alınabilmektedir. Tasarım açısından çok farklı türlere ayrılabilmeyle beraber dijital varlıklar genellikle bir şirketteki payı, bir hizmete erişim hakkını, gerçek hayattaki bir varlığı, ürün veya hizmete ilişkin kullanım hakkını temsil etmektedir. Satış süreci sonrası toplanan paranın kullanımına ilişkin bilgiler izahnameye benzer bir doküman olan "white-paper" da yer almaktadır.

ICO'lar çok yüksek riskli ve spekülasyonist yatırımlardır. Bu sebeple, dijital varlık almayı düşünen yatırımcıların aşağıda belirtilen risklerin bilincinde olması ve alınacak dijital varlık karşılığında ne vaat edildiğini detaylı incelemeleri gerekmektedir.

Riskler

- ICO'ların birçoğu yapısı itibarıyla düzenleyici kurumların yetki ve görev alanı dışında kalmakta olup, herhangi bir düzenleme ve gözetime tabi olmamaktadır.
- Kripto paralara benzer şekilde, satın alınan tokenların değerlerinde de aşırı oynaklık görülebilmektedir.
- Toplanan paralar belirtilen amaçlarla kullanılmayabilir.
- Satıcılar tarafından sağlanan dokümanlarda eksik ve yanıltıcı bilgiler olabilir.
- Bu tarz uygulamalarla fon toplanan projelerin çoğunluğu erken aşama projeler olduğu için projenin başarısız olması ve yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Düzenleme

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerçekleştirilecek kitle fonlaması faaliyetlerine ilişkin usul ve esaslara dair Kurulumuz nezdinde yürütülen ikincil düzenleme çalışmaları devam etmektedir. Halka arz ve kitle fonlaması faaliyetlerine benzer yönleri ve farklılıkları bulunan "token satışı" uygulamalarının Kurulumuzun düzenleyici sınırlarına girip girmediği durum bazında farklılık gösterecektir. İkincil düzenlemeler yürürlüğe girmeden önce kitle fonlaması adı altında izinsiz olarak gerçekleştirilecek faaliyetlerle ilgili olarak Kurulumuz tarafından gerekli her türlü idari ve cezai tedbir uygulanacaktır. Bu aşamada kitle fonlaması adı altında gerçekleştirilmesi muhtemel kripto varlık satışlarına yatırımcılar tarafından itibar edilmemelidir.

E. 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.