



SERMAYE PİYASASI KURULU BÜLTENİ

2018/7

15/02/2018

A. 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	
Altınyag Kombinaları A.Ş. (Bkz. Diğer Başvuru Sonuçları Madde No: 3)	60.000.000	105.000.000	45.000.000	-	-	Halka Arz
Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (Bkz. Diğer Başvuru Sonuçları Madde No: 4)	20.540.000 (*)	20.540.000	17.500.000	-	-	Halka Arz (**)

(*) Şirket tarafından, 20.540.000 TL olan çıkarılmış sermayesi geçmiş yıllar zararlarının mahsubu amacıyla %85,2 oranında 17.500.000 TL tutarında azaltılarak 3.040.000 TL'ye indirilecek ve eş anlı olarak %576 oranında bedelli artırım ile tekrar 20.540.000 TL'ye artırılabacaktır.

(**) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Erciyas Holding A.Ş.'ye tahsisli satılacak veya halka arz edilecektir.

2. Borçlanma Araçları

İhraççı	Türü	Nominal İhraç Tavanı	Satış Türü
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	20.000.000.000	Halka Arz/Nitelikli Yatırımcı
	Yapılandırılmış Borçlanma Aracı		Nitelikli Yatırımcı
Sümer Faktoring A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	Nitelikli Yatırımcı
Akbank T.A.Ş.	Tahvil/Finansman Bonosu	10.000.000.000	Halka Arz

B. YENİ FAALİYET İZİNLERİ

1. Fon Kuruluşu

a) Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

NOT : Aksi belirtilmedikçe tüm parasal tutarlar TL cinsindendir.

2. Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Yetkilendirilmesi

a) DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Kurulumuzun III-62.2 sayılı "Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Tebliği" (III-62.2 sayılı Tebliğ) Geçici Madde 1'in birinci fıkrası kapsamında, 1 yıl süreyle geçici olarak sermaye piyasasında bilgi sistemleri bağımsız denetimi gerçekleştirmek üzere yetkilendirilmiştir. Anılan kuruluşların sonraki yıllarda sermaye piyasasında bilgi sistemleri bağımsız denetimi hizmeti sunması için Kurulumuz tarafından III-62.2 sayılı Tebliğ kapsamında yetkilendirilmesi gerekmektedir.

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

1. İdari Para Cezaları

a) Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) hakkında yapılan inceleme sonucunda, aşağıdaki tabloda yer alan idari para cezasının uygulanmasına karar verilmiştir.

İPC Uygulanan Şahıs/Şirket	İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme	Verilen İPC Tutarı
Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (1)	II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinde belirtilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü kapsamındaki yükümlülükler, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde uyum sağlanmaması.	II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin altıncı fıkrası.	27.047

1) Yapılacak ilk genel kurul toplantısında, Şirket hakkında idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiilde sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezasının rücu edilip edilmeyeceği hususunda karar alınması ve söz konusu kararın alınması esnasında sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri ile bunlarla ilişkili olan gerçek ve/veya tüzel kişilerin oy kullanmaması gerekmektedir. İdari para cezalarına konu eylemler nedeniyle, varsa zarara uğrayan yatırımcılar yasal koşulların oluşması halinde genel hukuk hükümleri çerçevesinde, bahse konu fiilde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açabilirler.

b) Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. hakkında yapılan incelemeler 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
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Çerçeve sözleşme imzalanmaksızın yatırım danışmanlığı hizmeti sunulması.	Mülga Seri:V, No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" (Mülga Seri:V, No:46 sayılı Tebliğ) 13'üncü maddesi ve/veya III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 26'ncı maddesi.	156.294
	Yatırımcıların gereksiz alım satıma yönlendirilmesi.	Mülga Seri:V, No:46 sayılı Tebliğ'in 58'inci maddesinin (l) bendi.	22.407
	Yatırımcılardan geniş yetkiler alarak adlarına işlem yapılması.	Mülga Seri:V, No:46 sayılı Tebliğ'in 58'inci maddesinin (k) bendi.	47.079
	Cari hesabın kredili hesap niteliğinde kullanılması ve temerrüdün tasfiyesine ilişkin tedbirin alınmaması.	Seri:V, No:65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ" (Seri:V, No:65 sayılı Tebliğ) 10 ve 16'ncı maddeleri.	26.049
	Özkaynak oranlarının usulüne uygun hesaplanmaması.	Seri:V, No:65 sayılı Tebliğ'in 17'nci maddesi.	47.079
	Özkaynak oranlarının takip edilmesi ve tamamlanmasına ilişkin düzenlemeye uyulmaması.	Seri:V, No:65 sayılı Tebliğ'in 18'inci maddesi.	48.456
	Bazı müşterilerin temerrüdünün Borsa İstanbul A.Ş.'ye bildirilmemesi.	Seri:V, No:65 sayılı Tebliğ'in 35'inci maddesi.	48.456
	Müşteri emirlerinin alınmasına ilişkin düzenlemeye uyulmaması.	Mülga Seri:V, No:6 sayılı "Aracılık Faaliyetinde Belge ve Kayıt Düzeni Hakkında Tebliğ" (Seri:V, No:6 sayılı Tebliğ) 9'uncu maddesi.	47.079

c) Adana Çimento Sanayii TAŞ (ADNAC) pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile ilgili olarak 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
A** Y****	ADNAC pay piyasasının arz ve talebi ile fiyatı hakkında yanıltıcı izlenim uyandırmak	VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (a), (c), (ç) ve (f) bentleri.	3.388.812,08
S***** P*****	ADNAC pay piyasasının arz ve talebi ile fiyatı hakkında yanıltıcı izlenim uyandırmak	VI-104.1 Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (a), (c), (ç) ve (f) bentleri.	295.579,00

d) Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (Aracı Kurum) 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
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	İç denetim sisteminin, süreçlerin işletilmesine imkân verecek nitelik, yeterlilik ve etkinlikte idame ettirilmemesi ve geliştirilmemesi.	Seri: V, No: 68 sayılı Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in (Seri: V, No: 68 sayılı Tebliğ) 4 üncü maddesi.	22.407
	Yönetim kurulunun, Aracı Kurum'un kurumsal yapısına uygun ve etkin bir iç denetim sisteminin kurulması ve sürdürülmesine yönelik sorumluluğunu yerine getirmesinde yetersiz kalması.	Seri: V, No: 68 sayılı Tebliğ'in 7 nci maddesi.	
	Risk yaratabilecek işlevlerin, çapraz kontrole imkân verecek şekilde farklı personelin sorumluluğuna verilmemesi.	Seri: V, No 68 sayılı Tebliğ'in 9 uncu maddesi.	
	Hesap ilişkisi içinde bulunan müşterinin izinsiz aracılık faaliyetinin takibine yönelik yükümlülüklerle uyulmaması.	Mülga Seri: V, No: 46 sayılı Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 29 uncu maddesi.	22.407
	Vekâletsiz işlem yapılmasına imkân verilmesi.	Mülga Seri: V, No: 125 sayılı Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in 7 nci maddesi.	22.407

D. DİĞER BAŞVURU SONUÇLARI

1. Ata Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Ata Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun Ata Portföy Birinci Değişken Fon'a dönüşümüne izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

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

Kurucu	Fonun Unvanı	Bağlı Olduğu Şemsiye Fon
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Birinci Serbest Özel Fon	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy İkinci Serbest (Döviz) Özel Fon	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon

3. Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin (Şirket) 150.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 60.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın tamamı nakden karşılanmak üzere 105.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin izahnamenin ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun Kurulumuzca onaylanması talebinin;

a) İzahnamede Kurulca uygun görülen gerekli düzeltmelerin yapılması ve

b) II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca; Şirket tarafından, ortaklarının yeni pay alma haklarının kullanımına en geç 02.03.2018 tarihinde başlanması durumunda; Şirket'in finansal tablolarındaki özkaynak kalemleri içerisinde gösterilen 24.250.000 TL tutarındaki sermaye avansının "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" kalemi içerisinde yer alacak şekilde düzeltildiği bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli finansal tablolarının izahname ekinde yer alması

şartlarıyla olumlu karşılanmasına ve gerekli düzeltmelerin yapıldığı izahnamenin Kurulumuza iletilmesini müteakip onaylı izahnamenin ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun Şirket'e teslim edilmesine karar verilmiştir.

Ancak, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca Şirket tarafından, ortaklarının yeni pay alma haklarının kullanımına 02.03.2018 tarihinden sonra başlaması durumunda; (b) bendinde belirtilen düzeltmenin yapıldığı bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre güncellenmiş ve Kurulca uygun görülen diğer gerekli düzeltmelerin yapıldığı izahnamenin Kurulumuz onayına sunulması gerekmektedir.

4. Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin (Şirket), 100.000.000TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde, 20.540.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin geçmiş yıllar zararlarının mahsubu amacıyla %85,2 oranında 17.500.000 TL tutarında azaltılarak 3.040.000 TL'ye indirilmesine ve eş anlı olarak %576 oranında bedelli artırım ile 20.540.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 17.500.000 TL nominal değerli paylara ilişkin olarak hazırlanan izahnamenin onaylanması ve bu amaçla esas sözleşmenin 6'ncı maddesinin tadil tasarısına uygun görüş verilmesi talebinin;

a) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Erciyas Holding A.Ş.'ye tahsisli satılması durumunda satılacak payların birim satış fiyatının, nominal değer ile Toptan Satışlar Pazarında satışın başlamasından önceki 3 işlem gününde Şirket paylarının Borsa'da gerçekleşecek ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından yüksek olanı olarak belirlenmesi,

b) İzahnamenin içinde 31.12.2017 tarihli finansal tablolara yer verilmesi ve 30.09.2017 tarihli tüm veri ve açıklamaların 31.12.2017 tarihli veri ve açıklamalar ile değiştirilmesi ve gerekmesi durumunda izahnamenin ilgili diğer kısımlarında da bu doğrultudaki düzeltmelerin yapılması

suretiyle olumlu karşılanmasına, ayrıca,

c) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların tahsisli olarak satılmaması durumunda Şirket tarafından iletilcek tasarruf sahipleri satış duyurusunun onaylanmasına, karar verilmiştir.

E. DUYURU VE İLKE KARARLARI

II-15.1.b sayılı Özel Durumlar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ 13.02.2018 tarihli ve 30331 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Bilindiği üzere, II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin (Tebliğ) 12'nci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca; bir gerçek veya tüzel kişinin ya da bu gerçek veya tüzel kişi ile birlikte hareket eden diğer gerçek veya tüzel kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak payları borsada işlem gören bir ihraççının sermayesindeki payının veya toplam oy haklarının %5, %10, %15, %20, %25, %33, %50, %67 veya %95 ine ulaşması veya söz konusu oranların altına düşmesi halinde bu kişiler tarafından, Tebliğin ekindeki form kullanılarak özel durum açıklaması yapılması gerekmektedir.

Tebliğ değişikliği ile eklenen 12'nci maddenin dördüncü fıkrası uyarınca ise; bir gerçek veya tüzel kişinin doğrudan, payları borsada işlem gören bir ihraççının sermayesindeki, payının %5, %10, %15, %20, %25, %33, %50, %67 veya %95'ine ulaşması veya söz konusu oranların altına düşmesi halinde bu kişiler tarafından yapılması gereken açıklamanın MKK tarafından da yapılması hüküm altına alınmış, aynı fıkra da ayrıca, MKK'nın bu kapsamda açıklama yapmasının 12'nci madde kapsamındaki diğer açıklama yükümlülüklerini ortadan kaldırmadığı belirtilmiştir. Dolayısıyla, Tebliğ değişikliği ile, ilgili kişilerin 12'nci maddenin birinci fıkrasının (a) bendi de dahil olmak üzere, 12'nci madde kapsamında açıklama yapma yükümlülüğü ve sorumluluğu ortadan kalkmamakta ve aynen devam etmektedir.

Bu itibarla, yatırımcıların, 12'nci maddede yer alan oranlara ulaşıldığında veya söz konusu oranların altına düşüldüğünde yapmaları gereken açıklamalar konusunda gereken özen ve dikkati göstermeleri gerekmektedir.

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.