



# SERMAYE PİYASASI KURULU

2007/40

## HAFTALIK BÜLTEN

24/09/2007 – 28/09/2007

### A. 01.01.2007 – 28.09.2007 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:

Tablo: 1

(YTL)

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	2	109	20.002.014,21	1.947.315.616,21	6	102	45.300.000	2.876.358.948,43
Yatırım Fonu Katılma Belgesi	1	36	100.000.000	2.791.000.000	-	19	-( <sup>1</sup> )	472.000.000 ( <sup>2</sup> )
Emeklilik Yatırım Fonu Payı	-	2	-	450.000.000	-	2	-	450.000.000
Finansman Bonusu	-	2	-	125.000.000	-	2	-	125.000.000
Tahvil	-	-	-	-	-	1	-	126.690.000
<b>TOPLAM</b>	<b>3</b>	<b>149</b>	<b>120.002.014,21</b>	<b>5.313.315.616,21</b>	<b>6</b>	<b>126</b>	<b>45.300.000</b>	<b>4.050.048.948,43</b>

#### NOT

(1) Nominal değer olup, kayıt tarihindeki piyasa değeri - YTL'dir.

(2) Nominal değer olup, 04.01.2007 tarihinden 28.09.2007 tarihine kadarki piyasa değeri 580.777.619 YTL'dir.

04.01.2007-28.09.2007 tarihleri arasında kayıtlı sermaye sistemine geçmek ya da mevcut tavanını yükseltmek üzere Kurul'a yapılan başvuru sayısı 27 olmuştur. Aynı dönem içinde Kurul tarafından kabul edilen başvuru sayısı 27 olmuştur.

### B. 24.09.2007 – 28.09.2007 TARİHLERİ ARASINDA KURULA BAŞVURAN ORTAKLIKLAR:

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

Tablo: 2

(YTL)

Ortaklığın Unvanı	İhraç Edilecek Menkul Kıymetin Türü	Hisse Senetleri				Diğer Menkul Kıymetler
		Bedelli (Nakit Artırım)	Bedelsiz		Halka Açılma	
			İç Kaynaklardan	Temettüden		
1. Kalebodur Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	Hisse Senedi	20.000.000	20.000.000	-	-	-
2. Kartonsan Karton Sanayi ve Tic. A.Ş.	Hisse Senedi	2.014,21	-	-	-	-

(\*) Şirket sermayesi, Selka Holding A.Ş.'ni devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle artırılmaktadır.

## 2. Yatırım Fonu Katılma Belgesi ve Emeklilik Yatırım Fonu Payı İhracı Nedeniyle Kurul'a Başvuran Ortaklıklar:

Tablo: 3

(YTL)

Fon Unvanı	İhraç Edilecek Sermaye Piyasası Aracı	Toplam Pay/Katılma Belgesi Sayısı (Adet)	Artırılan Tutar
1. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. %10 Getiri Garantili Menkul Kıymet Yatırım Fonu	Yatırım Fonu Katılma Belgesi Payı	10.000.000.000	100.000.000

## C. 24.09.2007 – 28.09.2007 TARİHLERİ ARASINDA KAYDA ALMA KARARI VERİLEN İHRAÇ TALEPLERİ:

### 1. Hisse Senedi İhracı Nedeniyle Kurul Kaydına Alınmalar:

Tablo: 4

(YTL)

Ortaklığın Unvanı	Kayıtlı Sermaye Tavanı	Ödenmiş veya Çıkarılmış Sermayesi		İhraç Edilecek Nom. Tutar		
		Eski	Yeni	Bedelli (Nakit Artırım)	Bedelsiz	
					İç Kaynaklardan	Temettüden
1. Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	800.000.000	423.500.000	949.416.000	-	525.916.000	-
2. Soda Sanayii A.Ş.	100.000.000	62.630.000	201.433.624	-	138.803.624	-
3. Trakya Cam Sanayii A.Ş.	600.000.000	297.366.933	478.181.933	-	180.815.000	-
4. Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	250.000.000	151.431.691	315.990.691	-	164.559.000	-
5. Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bkz. Özel Durumlar Md. No. 3)	100.000.000	14.000.000	56.000.000	42.000.000	-	-
6. Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Bkz. Özel Durumlar Md. No. 4)	6.000.000	2.700.000	6.000.000	3.300.000	-	-

## D. DUYURULAR

### DUYURU 1.

Kurulumuzun 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı toplantısında;

1) Merkezi Kaydi Sistemde (MKS) daha önce tanımlanmış bir hesap numarasının, Seri:V No:46 Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği'nin 13/A maddesi kapsamında, alım satım aracılık çerçevesinde sözleşmesinin sona erme tarihi üzerinden 10 yıl geçmedikçe MKS'de aynı üye altında başka bir müşteri için kullanılmasına imkan verilmemesi hususunda gerekli tedbirleri almak üzere MKK'ya bildirimde bulunulmasına,

2) Gerek Takasbank uygulamaları sırasında Takasbank veya üye kullanıcıları tarafından yapılan hatalı eşleştirmeler nedeniyle ve gerekse diğer nedenlerle ortaya çıkan MKS'deki müşterek/tekil bilgisine ilişkin düzeltmelerin/değişikliklerin ilgili hesapların gerçek durumlarına uygun olarak yapılmasına olanak sağlanabileceği, öte yandan bu değişikliklerin ancak 1 numaralı bentte belirtilen hususlar çerçevesinde yapılabileceği konusunda MKK'nın bilgilendirilmesine,

3) Daha önce sicil almış bir hesap numarasında değişikliğe gidilmesi halinde, bu hesabın eşleştirme ve sicil tanımlama işleminin yeni hesap numarası tanımlama işlemi ile eş anlı olarak yapılmasının zorunlu tutulması, eşleştirme işlemlerinin eş anlı olarak yapılmasının sağlanmasına yönelik olarak MKK tarafından gerekli çalışmaların yapılması ve ayrıca konu ile ilgili olarak MKK üyelerinin bilgilendirilmesi hususunda MKK'ya bildirimde bulunulmasına karar verilmiştir.

## DUYURU 2.

Kurulumuzun 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı toplantısında;

### MENKUL KIYMET YATIRIM FONLARININ RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNE İLİŞKİN İLKELER

#### 1- Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin Genel İlkeler

Garantili yatırım fonları, koruma amaçlı yatırım fonları ile serbest yatırım fonlarının Kurulumuz karar tarihi itibarıyla, portföy yönetim stratejilerinde türev araçlara yatırım yapılacağı belirtilmiş olan menkul kıymet yatırım fonlarının ise Kurul Karar tarihinden itibaren 3 ay içinde yerine getirilmek üzere, söz konusu türev araçlardan kaynaklanan risklerinin ölçülmesi ve takibi amacıyla, asgari unsurları aşağıda belirtilen risk yönetim sistemini oluşturmaları zorunludur.

a. Risk yönetim sistemi, fonun türev araç yatırım stratejisine, kullanılan türev araçların karmaşıklık ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulmalı ve fonun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmelidir. Risk yönetim sistemi, temel olarak, fonun risk profiline uygun risk yönetim tekniklerinin kullanılması suretiyle, fonun maruz kaldığı risklerin düzenli bir şekilde tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içermelidir. Risk yönetim sisteminin oluşturulmasında aşağıdaki Tablo'nun içeriği rehber olarak kullanılmalıdır.

Fon Stratejisinin Kompleksliği/Risk Düzeyi	Türev Araç Kullanım Amacı (Örnek)	Kullanılan Araçlar (Örnek)	Belirlenebilecek Risk Yönetim Süreci
Düşük seviyede	Kur riskinden korunma amacı	Döviz dayalı future sözleşmeleri	Pozisyon riskinin azaltılması yönündeki stratejinin uygulanırlığının sürekli olarak izlenmesi.
Orta seviyede	Anaparanın korunması ve piyasa getirisine bağlı belirli bir getiri taahhüdü	Ters Repo + OTC Opsiyon sözleşmeleri	Portföyün vadesine uygun bir dönem için yapılacak tarihsel simülasyonlar ve senaryo analizleri.
Yüksek seviyede	Spekülatif, yatırım amaçlı, yüksek getiri	Borsada işlem gören opsiyonlar, OTC opsiyonlar (örn. egzotik, opsiyonlar), future sözleşmeleri	Riske Maruz Değer (RMD) tabanlı bir risk ölçüm modeli ve stres testleri.

b. Risk yönetim sisteminin genel işleyişi ve gözetimi ile borsa dışından alınan türev araçların değerlemesine ilişkin prosedürler yazılı hale getirilmeli ve fon kurulu tarafından karara bağlanmalıdır.

c. Fon portföyündeki türev araçlar nedeniyle maruz kalınan riskler tanımlanmalı, risk tanımlamaları düzenli olarak gözden geçirilip güncellenmeli ve bu risklere ilişkin bilgiye fon izahnamelerinde yer verilmelidir.

d. Fon portföyünün yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olan, doğrudan fon kuruluna raporlama yapan, risk kontrolüne ilişkin işlemleri yerine getirebilecek bilgi ve tecrübe düzeyine sahip yeterli sayıda personel istihdamı sağlanmış olmalı ve söz konusu personel, fonun risk yönetim sisteminin oluşturulması ve uygulanması ile sorumlu olmalıdır. Bu fonksiyonlar konusunda dışarıdan hizmet alınması durumunda risk yönetiminin kontrolü ve izlenmesi fonksiyonları fon kurulu tarafından gerçekleştirilmelidir. Türev araçların sadece korunma amacıyla fon portföyüne alınması halinde bu bende uyum aranmaz.

e. Maruz kalınan risk tutarı ve riskler karşısında alınması gereken önlemler konusunda aylık olarak fon kuruluna raporlama yapılmalıdır. Türev araçların sadece korunma amacıyla fon portföyüne alınması halinde bu bende uyum aranmaz.

f. Fon kurulu üyeleri risk kontrol sürecine aktif bir şekilde dahil olmalı, risk kontrol süreci çerçevesinde üretilen raporlar fon kurulu üyeleri tarafından gözden geçirilmeli ve yazılı karara bağlanmalıdır.

g. Risk yönetim sistemi, fonun iç denetimi kapsamında yılda en az bir defa denetlenerek rapora bağlanmalıdır. Söz konusu denetim hem portföy yönetiminden sorumlu birimlerin risk yönetimine ilişkin faaliyetlerini hem de risk kontrol biriminin faaliyetlerini içermelidir.

#### 2- Garantili Yatırım Fonlarının, Koruma Amaçlı Yatırım Fonlarının ve Serbest Yatırım Fonlarının Portföylerinde Bulunan Türev Araçlar Nedeniyle Maruz Kaldıkları Risklere İlişkin Esaslar

a. Garantili yatırım fonları ve koruma amaçlı yatırım fonlarının portföylerine borsa dışından alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. (Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir.)

b. Piyasa riski ve karşı taraf riskinin hesaplanmasında kullanılacak yöntemler konusunda fon paylarının kayda alınması başvurularında yazılı olarak Kurula bilgi verilir. Ayrıca garantili yatırım fonları ve koruma amaçlı yatırım fonlarının sürekli bilgilendirme formlarında söz konusu yöntemler hakkında bilgiye yer verilir; serbest yatırım fonları ise katılma payı sahiplerini iadeli taahhütlü olarak posta ile konu hakkında bilgilendirir.

c. Serbest yatırım fonlarının portföylerindeki türev araçlar nedeniyle maruz kalacakları risklere ilişkin limitler fon içtüzüklerinde belirlenir. Limitlerin aşılması halinde fon kurulu tarafından limitlere uyumun sağlanması amacıyla gerekli tedbirler alınmalı ve fon katılma payı sahiplerine iadeli taahhütlü olarak posta ile bildirimde bulunulmalıdır.

d. Borsa dışından fon portföyüne alınan türev araçlar için karşı taraftan teminat alınması halinde, her bir türev araç için alınan teminat, söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır. Bu kapsamda, nakit ya da likit olan varlıklar (kamu borçlanma senetleri, şekli ve içeriği Kurulumuzun 12.11.1998 tarih ve 101/1259 sayılı Kurul Kararı ile belirlenen teminat mektubu, yatırım fonu katılma payları vb.) teminat olarak kabul edilebilecektir.

Bunun yanı sıra,

- Teminatın piyasaya göre değerlendirme (marking to market) sıklığı en az fonun pay fiyatının hesaplanma sıklığına eşit olmalıdır.

- Teminat yalnızca ihmal edilebilir risklere maruz olmalıdır.

- Teminatlar Seri:VII, No:10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlanan saklayıcı kuruluşlarda fon adına bloke edilir. Nakit teminatların ise sözleşmenin karşı tarafından bağımsız bir bankada fon adına bloke edilmesi mümkündür.

- Teminat fon tarafından, karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde koşulsuz olarak ve tamamıyla kullanılabilir değildir.

Bu doğrultuda, borsa dışından fon portföyüne alınan türev araçlar için alınacak teminatlar, fon kurulu tarafından, yukarıda yer verilen niteliklere uygunluk ile işlemin karşı tarafı ve piyasa koşulları dikkate alınarak likiditeyi maksimize edecek ve riski en aza indirecek şekilde belirlenmelidir.

e. Garantili yatırım fonları ve koruma amaçlı yatırım fonları tarafından borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıklar Takasbank'ta fon adına açılmış olan bir hesapta saklanır.

## E. YENİ FAALİYET İZNI

500.000.000 YTL başlangıç tutarlı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu'nun kuruluşuna izin verilmiştir.

## F. ÖZEL DURUMLAR

1. Tekfen Holding A.Ş.'nin, sermaye artırımı ve mevcut ortakların paylarının satışı yöntemlerini kullanarak halka açılmak amacıyla, esas sözleşmesinin 1 ve 2'nci maddeleri hariç 3 ile 32'nci maddeleri dahil olmak üzere tüm maddelerinin tadili, Geçici 1 ve 2'nci maddelerinin kaldırılması ve 33 ve 34'üncü maddelerin esas sözleşmeye eklenmesi için hazırlanan tadil tasarılarına uygun görüş verilmiştir.

2. Saray Halı A.Ş.'nin, Türk Ticaret Kanununun 451'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanununun 18-20'nci maddeleri hükümlerine göre Kurar Halı ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.'yi devralma suretiyle birleşmesi ve birleşme sözleşmesi ile duyuru metnine onay verilmesi talebinin; birleşme sözleşmesi, duyuru metni, uzman kuruluş ve bilirkişi raporlarının yeniden düzenlenerek Kurulumuza iletilmesi suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

3. Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) 100.000.000 YTL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 14.000.000 YTL'den 56.000.000 YTL'ye artırılması nedeniyle, artırılabilecek 42.000.000 YTL'lik sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylarının Kurul kaydına alınmasına ilişkin talebinin olumlu karşılanmasına ve Şirket'in portföyünde bulunan Mecidiyeköy İş Merkezi'ndeki 13-14-15-16. katlarda yer alan bağımsız bölümlere ilişkin yapı kullanma izninin bulunmaması ile ilgili olarak, Şirket'e anılan gayrimenkul ile ilgili yapı kullanma izninin alınması için Kurul Karar tarihinden itibaren 1 yıl süre verilmesine, bu tarihe kadar gayrimenkul için yapı kullanma izninin alınmaması halinde anılan gayrimenkulün Şirket portföyünden çıkarılması gerektiğinin Şirket'e bildirilmesine ve Şirket'in sermaye artırımı izahnamesinde ve sirkülerinde konuya ilişkin bilgi verilmesine karar verilmiştir.

4. Başkent Menkul Değerler A.Ş.'nin, Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, 6.000.000 YTL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 2.700.000 YTL'den 6.000.000 YTL'ye artırılması nedeniyle, tamamı nakit karşılığı olmak üzere artırılan 3.300.000 YTL'lik sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylarının Kurul kaydına alınmasına ilişkin talebinin;

1) Şirket hisselerinin İMKB'deki işlem fiyatının nominal değerinin altında olması nedeniyle, Şirket tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımı sırasında hisselerdeki manipülatif işlemlerin, satılmayan hisselerin yapay şartlar altında piyasaya satılmasının ve piyasa katılımcılarının olası mağduriyetlerinin önlenmesi amacıyla, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra; hisselerin, halka arz süresinin başlangıç tarihinden önceki 5 işgünündeki ağırlıklı ortalama fiyatının, nominal değerinin altında olması veya halka arz süresinde nominal değerinin altına düşmesi durumunda;

a) Kalan hisselerin Borsa'da satışına izin verilmemesinin ve konu ile ilgili olarak sermaye artırımına ilişkin izahname ve sirkülerlerde bilgi verilmesi,

b) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan hisselerin satın alınması için Şirket'in A grubu paylarının sahibi olan ortağı M\*\*\*\* G\*\*\*\* tarafından satın alma taahhütnamesi verilmesi halinde,

- (a) bendinde belirtilen tedbirlerin uygulanmaması ve söz konusu taahhünamenin Kurul kayıt belgesinin tesliminden önce Kurulumuza sunulması gerektiğinin Şirket'e bildirilmesinin ve taahhüname hakkında izahname ve sirkülerlerde bilgi verilmesi,

- SPKn'nun 16/A ve 22/e maddeleri uyarınca Şirket'in A grubu paylarının sahibi olan ortağı M\*\*\*\* G\*\*\*\* 'in tahsisli sermaye artırımını sonucunda satın alacağı payların, sermaye artırımının tescili tarihinden itibaren 1 yıl içinde Borsa'da satılmasının öngörülüp öngörülmediği, 1 yıl içinde satılacaksa hangi tarihten itibaren başlayarak ne kadar süre içinde satışın tamamlanacağı gibi satış stratejisine ilişkin ayrıntılı açıklamaların İMKB Günlük Bülteni aracılığıyla kamuoyuna duyurulması,

2) Yukarıda belirtilen durumların ortaya çıkması halinde, Kurulumuzun Seri: VIII, No: 39 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinde belirtilen şekilde özel durum açıklaması yapılması gerektiği hususunun Şirket'e bildirilmesi,

3) Gerekli yasal ücretlerin alınması suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

5. EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin pay devri başvurusu olumlu karşılanmış olup, pay devri öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

ORTAĞIN ADI SOYADI/UNVANI	PAY DEVRİ ÖNCESİ ORTAKLIK YAPISI		PAY DEVRİ SONRASI OLUŞACAK ORTAKLIK YAPISI	
	Pay Tutarı (YTL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
EFG İstanbul Holding A.Ş.	8.449.999,96	99,9999996	-	-
EFG Eurobank Ergasias S.A.	0,01	0,0000001	0,01	0,0000001
EFG Eurobank Securities S.A.	0,01	0,0000001	0,01	0,0000001
EFG Eurobank Asset Management S.A.	0,01	0,0000001	0,01	0,0000001
EFG Telesis Finance S.A.	0,01	0,0000001	0,01	0,0000001
Tekfenbank A.Ş.	-	-	8.449.999,96	99,9999996
<b>TOPLAM</b>	<b>8.450.000,00</b>	<b>100,0000</b>	<b>8.450.000,00</b>	<b>100,0000</b>

6. Akdeniz Menkul Değerler Ticareti A.Ş. 'nin Malatya'da irtibat bürosu açmasına izin verilmiştir.

7. 2007/39 sayılı Bülten'de yer alan özel durumlar madde 8 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin başvurusu üzerine, aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. 'nin temsilcisi olduğu Lüksemburg'da kurulu Pioneer Fonları'nın aşağıda isimleri belirtilen alt fonlarının belirtilen tutar ve pay sayılarının Kurulumuz kaydına alınması amacıyla Kurulumuza başvuru yapılmıştır.

ALT FONUN ÜNVANI	TUTAR	PAY SAYISI
Pioneer Funds – Japanese Equity	80,008,000.00\$	21,920,000
Pioneer Funds – European Research	80,013,900.00€	16,230,000
Pioneer Funds – European Small Companies	80,073,500.00€	6,350,000
Pioneer Funds – European Quant Equity	80,756,000.00€	1,040,000
Pioneer Funds – Pacific(Ex Japan) Equity	80,006,400.00\$	8,640,000
Pioneer Funds – U.S. Small Companies	80,058,800.00\$	9,320,000
Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value	80,012,800.00\$	8,960,000
Pioneer Fund - Strategic Income	80,017,000.00\$	11,270,000
Pioneer Funds – Euro Corporate Bond	80,010,800.00€	12,620,000

8. Bışaş Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bışaş, Şirket) hisse senedinde görülen olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle yapılan inceleme sonucunda;

A) A\*\*\*\* Y\*\*\*\*\* adlı yatırımcının hesaplarından gerçekleşen işlemlerin, Bışaş hisse senedinin piyasasında yapay piyasa oluşumuna neden olduğu, işlem yapan şahıslar arasındaki ilişkileri ortaya koyan ek delillerin toplanabilmesi, adı geçen şahısların ifadelerine başvurulması ve failer hakkında Kanun'un 47/1-A-2 maddesi hükümleri kapsamında işlem yapılabilmesi için denetlemenin sürdürülmesine,

B) A\*\*\*\* Y\*\*\*\*\* 'ın hesaplarından gerçekleştirilen işlemlerin hisse senedinin piyasası üzerinde yarattığı bozucu etkinin sınırlandırılması, piyasa katılımcılarının ve piyasa göstergelerinin kullanan diğer kişilerin sağlıklı karar almalarını daha fazla engellemelerinin önüne geçilmesini teminen, Kurul'a SPKn'nun 46'ncı maddesinin "i" bendi ile tanınan yetki çerçevesinde, A\*\*\*\* Y\*\*\*\*\* hakkında 28.09.2007 tarihi saat 12:00'dan itibaren borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda geçici işlem yapma yasağı getirilmesine, işlem yapma yasağının getirildiği tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarına işlem yasağı kaydının işlenmesine ve adı geçen kişiye ait kaydi payların, takas işlemlerine konu edilmelerinin önlenmesini teminen kıymet kodlarının farklılaştırılmasına, kıymet kodları farklılaştırılan kaydi payların Kurulumuz kaydından çıkarılmasına,

C) İMKB'de işlem gören Bışaş hisse senetleri ile ilgili olarak,

1) Kurulumuzun Seri:V, No:65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ"inin 9'uncu maddesinde öngörülen bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşabilecek **açık takas pozisyonunun asgari % 20'si** oranında uygulanan net varlık bulunması zorunluluğunun, Bisaş hisse senetlerinde gerçekleştirilecek işlemlerde **açık takas pozisyonunun tamamını (%100)** karşılayacak oranda özkaynak bulundurulması şeklinde uygulanmasına,

2) Bisaş hisse senetlerinin satışlarından kaynaklanan takas alacaklarının özkaynak hesabında dikkate alınmamasına,

3) Tebliğ'in 9'uncu ve 12'inci maddeleri kapsamında müşterinin net varlığının hesaplanmasında Bisaş hisse senetlerinin özkaynak olarak kabul edilmemesine,

4) Bisaş hisse senedinin kredili menkul kıymet ve açığa satış işlemlerine konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinden çıkarılması için İMKB'ye bildirimde bulunulmasına,

5) Uygulamaya bildirim yazılarının tebliğ tarihini takip eden ilk seansta başlanmasına ilişkin üyelerinin bilgilendirilmesini teminen, İMKB ve MKK'nın bilgilendirilmesine, ayrıca Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği ve Takasbank'a konu ile ilgili bilgi verilmesine,

karar verilmiştir.

**9. Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş. (Ersu veya Şirket) hisse senedinin piyasasında 02.03–04.04.2006 döneminde gerçekleşen fiyat ve miktar hareketlerinin SPKn. ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde incelenmesi sonucunda;**

**A)** 02.03-04.04.2006 döneminde Ersu hisse senedinde gerçekleştirilen manipülatif nitelikli işlemlerde sorumluluğu bulunan **A\*\* A\*\*\*\*** ve adlarına açılmış veya vekaleten yetkili oldukları hesapları iradeleri dahilinde **A\*\* A\*\*\*\*** 'a kullandırarak SPKn'nun 47/I-A-2 maddesinde tanımlanan fiillere TCK'nın 39'uncu maddesi kapsamında yardımda bulunan **\*\*\*** adlı şahıslar hakkında SPKn'nun 47/I-A-2 maddesi kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**B)** **A\*\* A\*\*\*\*** hakkında Kurulumuzca daha önce getirilmiş bulunan borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda geçici işlem yasağının tekrarlanmasına, hesapları **A\*\* A\*\*\*\*** 'ın kontrolünde olan **Joyco Trade S.A., E\*\*\*\* A\*\*\*\*, M\*\*\*\* Y\*\*\*\* K\*\*\*\*, C\*\*\*\* B\*\*\*\* ve N\*\*\*\* T\*\*\*\*** hakkında borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda 28.09.2007 tarih saat 12:00'den itibaren işlem yapma yasağı getirilmesine, işlem yapma yasağının getirildiği tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarına işlem yasağı kaydının işlenmesine ve anılan kişilere ait kaydi payların, takas işlemlerine konu edilmelerinin önlenmesini teminen kıymet kodlarının farklılaştırılmasına, kıymet kodları farklılaştırılan kaydi payların Kurulumuz kaydından çıkarılmasına,

**C)** Ersu hisse senedinde işlemi bulunan Joyco Trade'in işlemleri ile ilgili olarak Kurulumuza bilgi vermeyen söz konusu hesapta vekil olarak yer alan **C\*\*\*\* Ö\*\*\*\*** hakkında SPKn'nun 47/I-B-1 maddesi kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**D)** Gedik Yatırım nezdindeki **C\*\*\*\* B\*\*\*\*** hesabı ile ilgili olarak Kurulumuza gerçeğe aykırı beyanda bulunan söz konusu hesabın müşteri temsilcisi **D\*\*\*\* K\*\*\*\*** hakkında SPKn'nun 47/I-B-1 maddesi kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**E)** Raymond James nezdindeki Joyco Trade ve **J\*\*\*\* A\*\*\*\*** hesapları ile ilgili olarak Kurulumuza gerçeğe aykırı beyanda bulunan söz konusu hesabın müşteri temsilcisi **A\*\*\*\* K\*\*\*\*** hakkında SPKn'nun 47/I-B-1 maddesi kapsamında işlem yapılmak üzere, SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**F)** Euro nezdindeki **N\*\*\*\* T\*\*\*\*** hesabı ile ilgili olarak alınan yazılı ifadesinde Kurulumuza gerçeğe aykırı beyanda bulunan söz konusu hesabın müşteri temsilcisi Hayriye (ALTAY) KARZAN'ın SPKn'nun 47/I-B-1 maddesine aykırı fiilleri nedeniyle hakkında SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**G)** TSKB nezdindeki **C\*\*\*\* B\*\*\*\*** hesabı ile ilgili olarak Kurulumuza gerçeğe aykırı beyanda bulunan söz konusu hesabın müşteri temsilcisi **F\*\*\*\* K\*\*\*\*** 'nin SPKn'nun 47/I-B-1 maddesine aykırı fiilleri nedeniyle hakkında SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,

**H)** Euro Yatırım'ın 03.07.2007 ve 06.07.2007 tarihlerinde gelen yazılarının ekinde yer alan ses kayıtlarının, Telekom'dan alınan kayıtlarda yer alan 212 354 07 51 numaralı telefon ile yapılan görüşmeleri içeren bilgilerle uyumlu olmaması ve yanlış olması nedeniyle, Kurulumuza gerçeğe aykırı olarak bilgi verilen söz konusu yazıda imzaları bulunan Euro Yatırım yetkilileri **S\*\*\*\* Ç\*\*\*\* K\*\*\*\* ve F\*\*\*\* Ö\*\*\*\*** hakkında SPKn'nun 47/I-B-1 maddesine aykırı fiilleri nedeniyle SPKn'nun 49'uncu maddesi uyarınca Cumhuriyet Savcılığı'na suç duyurusunda bulunulmasına,  
karar verilmiştir.

**10. Sönmez Pamuklu Sanayi A.Ş. (Sönmez Pamuklu veya Şirket) hisse senedinde 04.09–21.09.2007 tarihleri arasında meydana gelen olağandışı fiyat ve miktar hareketlerinin SPKn.'nun 47/I-A–2 maddesi çerçevesinde incelenmesi sonucunda;**

**A)** Soymen Portföy Yönetimi, Soymen Menkul Değerler, **H\*\*\*\* U\*\*\*\* Ç\*\*\*\*, D\*\*\*\* E\*\*\*\*, B\*\*\*\* Ç\*\*\*\* ve M\*\*\*\* B\*\*\*\*** adlı yatırımcıların hesaplarından gerçekleşen işlemlerin, Sönmez Pamuklu hisse senedinin piyasasında yapay piyasa oluşumuna neden olduğu, şahıslar arasındaki ilişkileri ortaya koyan ek delillerin toplanabilmesi, adı geçen şahısların ifadelerine başvurulması ve failer hakkında Kanun'un 47/I-A-2 maddesi hükümleri kapsamında işlem yapılabilmesi için denetlemenin sürdürülmesine,

**B)** Söz konusu incelemeler sonuçlanıncaya kadar geçecek olan sürede, yukarıda adı geçen şahısların değişik aracı kurumlar nezdindeki hesaplarından yapılan işlemlerin piyasa üzerinde yarattığı tespit edilmiş olan bozucu etkinin sınırlandırılması, piyasa katılımcılarının ve piyasa göstergelerini kullanan diğer kişilerin sağlıklı karar almalarını daha fazla engellemelerinin önüne geçilmesini teminen, bu aşamada Kurul'a SPKn'nun 46'ncı maddesinin "i" bendi ile tanınan yetki çerçevesinde Sönmez Pamuklu hisse senedinde, 04.09-21.09.2007 döneminde hesaplarından gerçekleştirilen manipülatif nitelikteki işlemler nedeniyle;

1- **D\*\*\*\* E\*\*\*\*\*** ve **Soymen Menkul Kıymetler A.Ş.** (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Sicil No: 12935125) adına değişik aracı kurumlar nezdinde açılmış hesaplar hakkında 28.09.2007 tarih ve saat 12:00'dan itibaren borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapma yasağı getirilmesine, işlem yapma yasağının getirildiği tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarına işlem yasağı kaydının işlenmesine ve anılan kişilere ait kaydi payların takas işlemlerine konu edilmelerinin önlenmesini teminen kıymet kodlarının farklılaştırılmasına, kıymet kodları farklılaştırılan kaydi payların Kurulumuz kaydından çıkarılmasına,

2- **M\*\*\*\* B\*\*\*** hakkında Kurulumuzca daha önce getirilmiş bulunan borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda geçici işlem yasağının tekrarlanmasına,

**C)** İMKB'de işlem gören Sönmez Pamuklu hisse senetleri ile ilgili olarak;

**(a)** Kurulumuzun Seri:V, No:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'inin 9'uncu maddesinde öngörülen bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşabilecek **açık takas pozisyonunun asgari % 20'si** oranında uygulanan net varlık bulunması zorunluluğunun, Sönmez Pamuklu hisse senetlerinde gerçekleştirilecek işlemlerde **açık takas pozisyonunun tamamını (%100)** karşılayacak oranda özkaynak bulundurulması şeklinde uygulanmasına,

**(b)** Sönmez Pamuklu hisse senedinin satışlarından kaynaklanan takas alacaklarının özkaynak hesabında dikkate alınmamasına,

**(c)** Tebliğ'in 9'uncu ve 12'inci maddeleri kapsamında müşterinin net varlığının hesaplanmasında Sönmez Pamuklu hisse senetlerinin özkaynak olarak kabul edilmemesine,

**(d)** Sönmez Pamuklu hisse senedinin kredili menkul kıymet işlemlerine konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinden çıkarılması için İMKB'ye bildirimde bulunulmasına,

**(e)** Uygulamaya bildirim yazılarının tebliğ tarihini takip eden ilk seansta başlanmasına ilişkin üyelerinin bilgilendirilmesini teminen, İMKB ve MKK'nın bilgilendirilmesine, ayrıca Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği ve Takasbank'a konu ile ilgili bilgi verilmesine,

karar verilmiştir.

**11.** Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn.) 47'nci maddesinin birinci fıkrasının (A) bendinde tanımlanan suçların işlendiğinin tespit edilmesi durumunda, SPKn.'nin 46'ncı maddesinin birinci fıkrasının (i) bendi uyarınca söz konusu fiilleri doğrudan veya dolaylı olarak işledikleri tespit edilenler hakkında Kurulca uygulanan borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapma yasağı tedbirine ilişkin olarak uygulamada, işlem yapma yasağının borsa üyelerine bildirilmesi, vadeli işlem teminatı olarak verilen kaydi payların işlem yasağı kapsamında değerlendirilmesi, işlem yapma yasaklıların hesabına yasak tarihinden sonra hisse senetlerinin gelmesi, özel kesim ve kamu kesimi borçlanma senetleri ile finansman bonolarının işlem yapma yasağı kapsamında değerlendirilmesi ve işlem yapma yasağının müşterek hesaplara uygulanması hususlarında ortaya çıkan tereddütlerin ortadan kaldırılması ve işlem yasağı uygulamasının kolaylaştırılması amacıyla;

1. İşlem yasağı uygulamasına ilişkin esasların 01.10.2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere aşağıdaki şekilde belirlenmesine,

**"A- SPKn'nun 46'ncı maddesinin 1'inci fıkrasının (i) bendi uyarınca işlem yapma yasağı getirilmesine ilişkin olarak;**

1) İşlem yasağının geçicilik-süreklilik niteliğinin belirlenmesinde ceza mahkemesinin mahkumiyet kararının esas alınmaması, denetleme raporunun Kurulca karara bağlanması üzerine geçici işlem yasağının tesis edilmesine ve mahkumiyet kararı ile birlikte tedbirin sürekliliğe çevrilmesine,

2) Halen işlem yasağı devam eden ve mahkumiyet kararı bulunmayan şahıslara ilişkin alınan işlem yasağı kararlarının geçici işlem yasağı olarak kabul edilmesine ve geçici işlem yasağına ilişkin esaslara tabi olmasına,

3) a- Geçici işlem yasağına ilişkin sürenin tedbirin alındığı tarihten itibaren 2 yıl olmasına ve yeni işlem yasağının önceki işlem yasaklı payları etkilememesine,

b- Mahkumiyet kararı ile sürekliliğe çevrilecek işlem yasağına ilişkin sürenin Kurul kararından itibaren, fiilen uygulanan geçici işlem yasağı süresi de dikkate alınarak toplam 5 yıl olmasına,

c- Kurul Karar Organı'nın geçici işlem yasağı kararından sonra fiilen tekrarı halinde, geçici işlem yasağı süresinin, yeni işlem yasağı tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yukarıda belirtilen sürelerin yarı oranında artırılması suretiyle kademeli olarak uygulanmasına,

d- Her yeni fiil bakımından sürenin kademeli olarak yukarıda belirtilen esaslar çerçevesinde artırılmasına, bununla birlikte işlem yapma yasaklısına uygulanacak geçici işlem yasağı süresinin her bir fiil için Kurul karar tarihinden itibaren 5 yılı geçmemesine,

4) İşlem yapma yasağı süresinin dolmasını müteakip ilgili hakkındaki işlem yapma yasağının kalktığına Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilmesine, ilgili hakkında SPKn'nun 47 nci maddesinin (A) bendinde düzenlenen fiillerden dolayı yapılan suç duyurusu üzerine savcılık/mahkeme tarafından takipsizlik/beraat kararı verilmesi halinde, söz konusu kararın kesinleşmesini takiben Kurul tarafından ilgili hakkındaki işlem yapma yasağının kaldırılmasına,

5) İşlem yasağının, İstanbul Altın Borsası A.Ş hariç, oluşturulacak yeni borsa ve diğer teşkilatlanmış piyasalar da dahil olmak üzere, Borsalar ve diğer teşkilatlanmış piyasalardaki tüm piyasa ve pazarları kapsamına, ancak şirketlerin borsa dışında gerçekleştirilecek halka arzından hisse senedi alınmasını, işlem yasaklı şahıs tarafından alım öncesinde Kurul'a yazılı bildirim yapılması kaydıyla TSP'nda hisse senedi alım işlemlerini, Devlet İç Borçlanma Senetleri, Özel Sektör Tahvilleri ve Özel Finansman Bonolarını içermemesine, Borsa ve teşkilatlanmış piyasalar dışındaki işlemlerin tedbir dışında değerlendirilmesine, işlem yasaklılığının halka açık tüzel kişi olması halinde ise, sermaye artırım işlemleriyle sınırlı olarak Borsada satış yapmasına imkan tanınmasına,

6) Haklarında işlem yapma yasağı getirilen kişilerin vekil sıfatıyla ya da vekil aracılığıyla, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapmasının mümkün bulunmadığının MKK, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası A.Ş. (VOB) ve teşkilatlanmış diğer piyasalar tarafından aracı kuruluşlara duyurulmasına,

**B- Haklarında işlem yasağı getirilen kişi ve kurumların Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki menkul kıymetlerine ve aracı kurumlardaki hesaplarının işleyişine ilişkin olarak;**

1) Kurulumuzca verilen işlem yapma yasağı kararının MKK'ya tebliği ile birlikte MKK tarafından, nezdindeki, hakkında işlem yapma yasağı getirilmiş bulunan kişi ve kurumlara ait hesaplara işlem yapma yasağı kaydı işlenmesine ve bu kişi ve kurumlara ait suça konu edilmiş kaydi payların, takas işlemlerine konu edilmelerinin önlenmesini teminen "Yasaklı paylar", suça konu edilmiş kaydi paylar dışındaki kaydi payların "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsünde izlenmesi hususunda MKK'nın bilgilendirilmesine,

2) İşlem yapma yasağının getirildiği tarihten sonra yasaklının MKK nezdinde hesabına intikal eden/mülkiyetine geçen kaydi payların kıymet kodlarının farklılaştırılmamasına, fakat sermaye artırımları ve işlem yapma yasağına ilişkin Kurulumuz kararı kamuya duyurulduğu anda, henüz gerçekleşmemiş olsa bile, borsalardaki emir kabul esaslarına göre borsalara intikal ettirilmiş bulunan alım emirleri sonucu yasaklının MKK nezdinde hesabına intikal eden/mülkiyetine geçen kaydi payların kıymet kodlarının farklılaştırılması hususunda MKK'nın bilgilendirilmesine,

3) Kıymet kodları farklılaştırılan kaydi payların her bir şirkete ait kaydi pay bazındaki kıymet kodu ve nominal tutar bilgilerinin MKK tarafından tespit edilerek Kurulumuza bildirilmesine,

4) Suça konu olan kaydi payların Kurulumuz kararı ile "Yasaklı paylar" statüsüne alındıkları ve tekrar Borsalarda alım-satıma konu edilemeyecekleri hususunun MKK tarafından tüm aracı kurumlara duyurulmasına,

5) Kurulumuzca alınan bir karar nedeniyle aracı kurumun varsa kredi alacağına karşılıksız kalması sonucu aracı kurumun mali durumunun olumsuz etkilenmemesi bakımından, aracı kurumun, Borçlar Kanunu uyarınca hapis hakkını da kullanarak, aracı kuruma para borcu bulunan müşterilere ait kaydi paylar üzerinde, alacağını tam olarak tahsil etme amacı ve mevzuat uyarınca "bir yatırımcıya verilebilecek en yüksek kredi miktarı" ile sınırlı olarak, tasarrufta bulunma hakkı bulunduğunun kabul edilmesine; bu tasarruf hakkının, kötüye kullanımların önlenmesi bakımından, münhasıran alacaklı aracı kurum tarafından borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda yapılacak satışlarla sınırlanmasına, söz konusu hakkın kullanımı kapsamında müşteriye ait kıymetlerin borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda satışı için aracı kurumlarca Kurul'a başvurulması durumunda ve satışa Kurulca izin verilmesi halinde müşteriye ait kıymetlerin Kurulca verilen satış izninin aracı kuruma tebliğ tarihinden itibaren en geç bir ay içinde satılması gerektiğine, ancak, bu bir aylık sürenin,

a- İşlem yasaklıların kredili menkul kıymet işlemlerine ilişkin olarak aracı kurumların işlem yasaklı kişiden olan nakit alacaklarının karşılanması için piyasalarda yapılacak satışlarda fiyatlarda ciddi dalgalanma ve düşüş ihtimalinin bulunması durumunda,

b-Bankaların alacaklarının teminatını oluşturan ve ilgili sözleşmeyle ferden belirlenmiş kaydi payların satışı durumunda, uygulanmayabileceğine, bu durumlarda satış işlemlerinin, ilgili kuruluşun talebi de dikkate alınarak Kurulca belirlenecek sürede gerçekleştirilmesine, ayrıca aracı kurumların bu Madde uyarınca yapacakları satış işlemlerinin Seri: I, No: 26 Tebliği Ek Madde 2 nin 1 ve 2 nci kapsamında gerçekleştirilmesine,

6) Kurulumuzca verilen işlem yapma yasağı kararının MKK'ya tebliği ile birlikte MKK'dan, aracı kurumlara yapacağı bildirim sırasında, hakkında işlem yapma yasağı getirilen kişilere yasağın getirildiğinin ilan veya tebliğ edildiği tarih itibarıyla kullanılmış bulunan kredi tutarlarına ve bu kredilerin teminatı olarak aracı kurumca tutulan ilgili kişilere ait kıymetlere ilişkin bilgilerin Kurulumuza gönderilmek üzere MKK'ya bildirilmesinin istemesine,

7) a-Kişiler hakkında işlem yasağı getirildikten sonra, ilgili kişiler adına herhangi bir alım-satım işlemi yapılması mümkün olmadığından, işlem yapma yasağına ilişkin Kurulumuz kararı kamuya duyurulduğu anda, henüz gerçekleşmemiş olsa bile, borsalardaki emir kabul esaslarına göre borsalara intikal ettirilmiş bulunan alım ve satım emirleri ile sınırlı olmak üzere, bu işlemlere ilişkin takas süresi içinde, takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesi bakımından kıymet tanımlarının MKK tarafından eski haline getirilerek aracı kurumlar arası virman ve işleme aracılık eden aracı kurumca takas kurumu nezdinde hesaplar arası aktarmalara izin verilmesine,

b- Kurulumuz tarafından SPKn'nun 47 inci maddesinde yapılan incelemeler sonucunda haklarında borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapma yasağı getirilen kişi ve kurumlar tarafından manipülasyona konu olan hisse senedinde gerçekleştirilen manipülatif işlemlere ait işlem yapma yasağı tarihi itibarıyla tamamlanmamış takas işlemlerinin bulunması halinde bu kişilere ait işlemlerin takasının gerçekleştirilmemesi hususunda İMKB ve Takasbank'ın bilgilendirilmesine karar verilebileceğine,

8) Haklarında işlem yasağı getirilen kişi veya kuruma ait bir hesaptaki yasaklı payların başka bir aracı kurumdaki aynı şahsa ait bir hesaba virmanının talep edilmesi halinde, aracı kurumlarca varsa kredi alacakları yukarıda açıklanan usulle tahsil edildikten veya aracı kurum ile müşteri arasında varılacak anlaşma çerçevesinde alacak teminat altına alındıktan sonra kalan kıymetlerin virmanının yapılmasının, virman işleminin virmanı yapılacak kıymetin takas işlemlerine konu edilmesi mümkün olmayacak şekilde kıymet kodu farklılaştırılmış olarak gerçekleştirilmesi ve bu konuda gerekli önlemlerin alınması hususunun MKK'ya bildirilmesine,

9) Yukarıda belirtilen esaslar dışında işlem yapma yasağı getirilen kişi ve kurumların MKK nezdindeki hesaplarından herhangi başka bir hesaba virman yapılmasının talep edilmesi durumunda, virman işleminin virmanı yapılacak yasaklı payların takas işlemlerine konu edilmesi mümkün olmayacak şekilde kıymet kodu farklılaştırılmış olarak gerçekleştirilmesi ve bu konuda gerekli önlemlerin alınması hususunun MKK'ya bildirilmesine,

**C- Yasaklı paylar ve Borsada işlem görmeyen payların satışına ilişkin olarak;**

1) Haklarında işlem yapma yasağı tesis edilen gerçek ve tüzel kişilerin işlem yasağının getirildiği tarih itibarıyla sahibi buldukları suça konu edildiği tespit olunan kaydi payların MKK nezdinde "Yasaklı paylar" statüsünde izlenmesine ve "Yasaklı paylar" statüsünde izlenen kaydi payların işlem yasağı süresinin dolması ile birlikte yasaklı kodu ile izlenen kaydi payların yasaklı kodunun re'sen "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsüne dönüşmesine,

2) İşlem yasaklısının suça konu edildiği tespit edilen kaydi payları dışında kalan kaydi paylarının MKK nezdinde "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsünde izlenmesine ve İMKB'de satışının Seri: I, No: 26 Tebliği Ek Madde 2 nin ve 1 ve 2 nci fıkrası kapsamında gerçekleştirilmesine,

**D- İşlem yasağı getirilen kişilerin takas süresi içinde yükümlülüklerini yerine getirmemelerinden kaynaklanan temerrüt borçlarının tahsiline ilişkin olarak;**



1) Kredili olmayan bir alım emri nedeniyle müşterinin ödemekle yükümlü olduğu tutarın tamamının veya bir kısmının takas günü itibariyle tevdi edilmemesi veya söz konusu tutarın takas tarihi itibariyle müşterinin aracı kurum nezdindeki hesabında bulunmaması durumunda, işlemin Kurulumuzun Seri:V, No:65 Tebliğinin 16'ncı maddesi üçüncü fıkrası (a) bendi çerçevesinde kredili işleme dönüştürülebileceğine,

2) İşlemin Kurulumuzun Seri:V, No:65 Tebliğinin 16'ncı maddesi üçüncü fıkrası (a) bendi çerçevesinde kredili işleme dönüştürülebilmesi için kredili işlem sözleşmesi bulunan müşterilerin yazılı onayının alınmasına, kredili işlem sözleşmesi bulunmayan müşterilerle sözleşme akdedilmesi ve ayrıca işlemin bu Tebliğin bütün hükümleri açısından sermaye piyasası araçlarının kredili alım işlemi olma niteliğini taşıması ya da yapılacak ek işlemlerle taşıır hale getirilmesi gerektiğine,

3) Gerek Seri:V, No:65 Tebliğinin 16'ncı maddesinin üçüncü fıkrası, gerekse yukarıda yer alan B/5 bendi çerçevesinde yapılacak işlemlerde, işlem yapma yasağı getirilen müşteriden olan aracı kurum alacağı tahsili amacıyla yapılacak satış işlemlerine, müşteri hesaplarında bulunan varlıklardan, suça konu edildiği tespit olunan kaydi paylar dışındaki varlıklardan başlanmasına, bunun yeterli olmaması halinde yukarıda belirtilen kısıtlar çerçevesinde suça konu kaydi payların satışına geçilmesi gerektiğine,

**E- Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de gerçekleştirilen işlemler ve bunlarla ilgili olarak açılmış hesap ve alınmış olan teminatlara ilişkin olarak;**

1) Haklarında işlem yapma yasağı kararı alınmış yatırımcıların VOB'da yalnızca işlem yapma yasağı getirilme tarihi itibariyle mevcut açık pozisyonlarını kapatma işlemleri yapabilmelerine ve pozisyonlarının tasfiyesi ile ilgili olarak Takas Merkezinin yetkili olmasına,

2) Haklarında işlem yapma yasağı getirilen yatırımcıların vadeli işlem teminat hesaplarında teminat olarak kaydi payların bulunması durumunda söz konusu kaydi payların gerçekleşen işlemlere bağlı açık pozisyonların teminatı oldukları sürece kıymet kodlarının farklılaştırılmamasına,

3) Söz konusu kaydi payların başka kıymetlerle değiştirilmesi veya pozisyonların söz konusu kaydi paylar kullanılmaksızın kapatılması sonucunda teminat olma özelliklerinin sona ermesi durumunda takas işlemlerine konu edilmelerinin önlenmesini teminen kıymet kodlarının farklılaştırılarak suça konu olduğu tespit edilen kaydi payların "Yasaklı paylar" statüsüne dönüştürülmesine, suça konu olduğu tespit edilen kaydi payların dışındaki kaydi payların "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsüne dönüştürülmesi hususunda Takas Merkezi tarafından MKK'nın bilgilendirilmesine,

4) Kıymet kodları farklılaştırılan kaydi payların "Yasaklı paylar" veya "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsüne dönüştürülmesi için her bir şirkete ait kaydi pay bazındaki kıymet kodu ve nominal tutar bilgilerinin MKK tarafından tespit edilerek sonradan Kurulumuza bildirilmesine,

5) Söz konusu kaydi paylara ilişkin kıymet kodu ve nominal tutar bilgilerinin Kurulumuz kararı ile "Yasaklı paylar" veya "Borsada işlem görmeyen paylar" statüsüne alındıkları ve "Yasaklı paylar"ın tekrar Borsalarda alım-satımına konu edilemeyecekleri, "Borsada işlem görmeyen paylar"ın ise Seri I, No: 26 Ek Madde 2 nin 1 ve 2 nci fıkrası kapsamında Borsalarda alım-satımına konu edilebilecekleri hususunun MKK tarafından tüm aracı kurumlara duyurulmasına,

**F- İşlem yapma yasağının müşterek hesaplara uygulanmasına ilişkin olarak;**

Müşterek hesaplarda ortaklardan biri hakkında işlem yapma yasağı getirilmesi durumunda, diğer ortak veya ortakların suça iştirak ettiklerine dair tespitlerin bulunmaması ve müşterek hesap açılmasının Kurulumuz düzenlemelerini dolanma amacı taşıması şartıyla, müşterek maliklerin hesap sözleşmelerinde belirtilen pay oranlarının esas alınmasının, sözleşmede konuya ilişkin açık bir düzenleme bulunmaması halinde ise, Medeni Kanunu'nun 688 inci maddesinin 2 nci fıkrası hükmü çerçevesinde müşterek maliklerin hisse oranlarının birbirine eşit olduğunun kabul edilmesine,

**G- İşlem yapma yasağının Borsa Yatırım Fonu (BYF) için uygulanmasına ilişkin olarak;**

1) Kurulumuz tarafından hakkında işlem yapma yasağı kararı alınan yatırımcıların portföylerinde Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının bulunması halinde, söz konusu yasağın suça konu Borsa Yatırım Fonu katılma payları için de uygulanmasına, ancak işlem yasağı getirilmesini müteakip kaydi paylar ile ilgili olarak uygulanan diğer yaptırımların uygulanmamasına,

2) Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının kaydi paylara dönüşümüne izin verilmesine ve (B/2) bendinde belirlenen esaslar çerçevesinde satışına izin verilmesine,"

II. Bu çerçevede; işlem yasağı uygulamasına ilişkin olarak Kurulumuzca alınmış olan 28.2.2001 tarih ve 11/249 sayılı Kurul Kararı'nın, 28.03.2002 tarih ve 16/436 sayılı Kurul Kararı'nın, 20.02.2004 tarih ve 7/167 sayılı Kurul Kararı'nın, 16.11.2005 tarih ve 47/1353 sayılı Kurul Kararı'nın, 29.12.2005 tarih ve 54 sayılı Kurul Kararı'nın, 15.06.2006 tarih ve 27/751 sayılı Kurul Kararı'nın 7 numaralı maddesinin, 09.08.2007 tarih ve 29/852 sayılı Kurul Kararı'nın 5 numaralı maddesinin 01.10.2007 tarihi itibariyle yürürlükten kaldırılmasına,

III. Yeni esaslar çerçevesinde hesaplanan işlem yasağı sürelerinin geçerli olmasına, karar verilmiştir.