

**SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ TEMİNAT VARLIKLİ İHRACINA İLİŞKİN
USUL VE ESASLAR HAKKINDA TEBLİĞ TASLAĞI
(II-31/B.1)**

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak, Tanımlar ve Kısaltmalar

Amaç ve kapsam

MADDE 1 – (1) Bu Tebliğin amacı, teminat varlıklı sermaye piyasası araçlarının ihracında verilecek teminatlara, teminat yönetim sözleşmelerine ve teminat yöneticisine ilişkin uygulanacak usul ve esasları düzenlemektir.

Dayanak

MADDE 2 – (1) Bu Tebliğ, 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31/B maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar ve kısaltmalar

MADDE 3 – (1) Bu Tebliğde geçen;

- a) Banka: 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda tanımlanan bankaları,
- b) Borçlanma aracı sahipleri kurulu (BASK): Kanunun 31/A maddesinde düzenlenen kurulu,
- c) Borsa: Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan borsayı,
- ç) Finansal kuruluş: 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda tanımlanan kuruluşları,
- d) İlişkili taraf: Türkiye Muhasebe Standartlarında tanımlanan ilişkili tarafı,
- e) İhraç: Sermaye piyasası araçlarının ihraççılar tarafından çıkarılıp, halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin satışını,
- f) İhraççı: Bu Tebliğde tanımlanan sermaye piyasası araçlarını ihraç eden, ihraç etmek üzere Kurula başvuruda bulunan veya bu Tebliğde tanımlanan sermaye piyasası araçları halka arz edilen tüzel kişileri,
- g) KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu,
- ğ) Kanun: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,
- h) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,
- ı) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini,
- i) Ortaklık: Anonim ortaklığı,
- j) Sermaye piyasası aracı: Niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu Kurulca kabul edilen sermaye piyasası araçları da dâhil olmak üzere, 7/6/2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliğinde tanımlanan borçlanma araçlarını,
- k) Teminata konu varlık: İhraç edilecek sermaye piyasası aracından doğan yükümlülüğün ifasının teminatını teşkil etmek üzere bu Tebliğ kapsamında ihraççı veya üçüncü bir kişi tarafından teminat yöneticisine devredilen ve bu Tebliğin 5 inci maddesinin birinci fıkrasında belirtilen varlıkları,
- l) Teminat yöneticisi: 11/7/2013 tarihli ve 28704 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında

Tebliğde düzenlenen genel saklama yetkisine sahip yatırım kuruluşlarından Kurulca onaylanarak ilan edilenleri,

m) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini, ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Teminata Konu Varlıklar ve Genel Esaslar

Teminat varlıklı ihraç ve başvuru süreci

MADDE 4 - (1) Sermaye piyasası araçlarının teminat varlıklı ihracında, ihraççının bu araçlardan doğan yükümlülüklerinin vadesinde yerine getirilmesini sağlamak üzere, teminata konu varlıkların sevk ve idaresinin sağlanması, korunması, muhafazası amacıyla teminat yöneticisine mevzuatta öngörülen usulde mülkiyeti devredilir veya bunlar üzerinde teminat yöneticisi lehine sınırlı ayni hak tesis edilir.

(2) İhraççılar, ihraç edecekleri sermaye piyasası araçlarını bu Tebliğ kapsamında teminat altına alabilir. Kurul, ihraççı, ihraççının türü, ihraç tutarı ve/veya ihracı planlanan sermaye piyasası aracı türüne göre ihraç edilecek sermaye piyasası aracının bu Tebliğ kapsamında teminat altına alınmasını zorunlu tutabilir.

(3) Teminata konu varlıkların mülkiyetinin teminat yöneticisine devri veya bunlar üzerinde teminat yöneticisi lehine sınırlı ayni hak tesisine ilişkin işlemler tamamlanmadan, teminat varlıklı sermaye piyasası aracının satışına başlanamaz. Bu işlemler en geç satışa başlanmadan bir gün önce tamamlanır ve işlemlerin tamamladığı hususu satıştan önce KAP'ta ilan edilir. Bu Tebliğ kapsamında ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının tahsisli olarak veya borsada işlem görmeyecek şekilde nitelikli yatırımcılara satılması durumunda, bu madde kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla yatırımcılara elektronik ortamda iletilir ve ihraççının internet sitesinde yayınlanarak yatırımcıların erişimine açık tutulur.

(4) Kurul, teminata konu varlıkların devir tarihindeki değerinin, ihraççının teminat varlıklı ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarından doğan yükümlülüklerinin devir tarihi itibarıyla hesaplanan tutarına eşit ya da bu tutardan yüksek olmasını isteyebilir.

(5) Bu Tebliğ kapsamında sermaye piyasası araçlarının teminat varlıklı ihracı için Kuruldan bu amaçla bir ihraç tavanı alınır. Alınan ihraç tavanı kapsamında yapılacak ihraçların teminat varlıklı olması zorunludur.

(6) Kurula, ihraç tavanının onaylanması amacıyla yapılan başvuruda iletilecek yetkili organ kararlarında, VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliğinin 5 inci maddesi hükümleri kıyasen uygulanır. Yetkili organ kararlarında sermaye piyasası aracının teminat varlıklı ihraç edileceği hususu açıkça belirtilir.

Teminata konu olabilecek varlıklar

MADDE 5 - (1) Aşağıdaki varlıklar, ihraç edilecek sermaye piyasası araçları için bu Tebliğ kapsamında teminata konu varlık olarak belirlenebilir:

a) Nakit (Türk Lirası/konvertibl döviz),

b) III-58.1 sayılı Varlığa veya İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler Tebliği'nin 16 ncı maddesinde belirlenen nitelikleri haiz ve anılan Tebliğ'in 15 inci maddesinin birinci fıkrasında sayılanlar,

c) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen döviz cinsinden tahviller, Devlet iç borçlanma senetleri, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Varlık Kiralama Anonim Şirketi tarafından ihraç edilen kira sertifikaları,

ç) Borsada yıldız pazarda işlem gören paylar,

d) Bankalar tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçları,

e) Herhangi bir kısıtlama içermeksizin ilk talepte derhal ödeme taahhüdünü içeren teminat mektupları,

f) Yatırım fonu katılma payları,

g) Borsada işlem gören standart kıymetli madenler,

ğ) İpoteğe dayalı menkul kıymetler ve varlığa dayalı menkul kıymetler,

h) Niteliğine uygun olması durumunda sigortalanması şartıyla 20/10/2016 tarihli ve 6750 sayılı Ticari İşlemlerde Taşınır Rehni Kanununun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının; (a), (e), (f), (g), (ğ), (h) ve (l) bentlerinde yer alan varlıklar,

ı) Sigortalanması şartıyla, 3/12/2001 tarihli ve 4722 sayılı Türk Medeni Kanununun 704 üncü maddesinde belirtilen taşınmaz mallar,

i) Yukarıda sayılan teminat olarak kabul edilebilecek varlıklar üzerinde tesis edilecek sınırlı ayni haklar,

j) Elektronik ürün senedi,

k) Kurulca uygun görülecek diğer varlıklar.

(2) Üzerinde sınırlı ayni hak bulunan taşınmazlar ancak söz konusu taşınmazın değerini düşüren mevcut ayni hak yükümlülüğünden arta kalan değeri kadar dikkate alınır.

(3) Kurul; ihraççı ile teminata konu varlıkların niteliği, likiditesi ve benzeri özelliklerini dikkate alarak ihraççılardan teminata konu varlıkların çeşitlendirilmesini ve/veya değiştirilmesini talep etme, söz konusu varlıkların hangi oranda teminat olarak kabul edilebileceğini belirleme ve/veya teminata konu varlıkların düzenli olarak ve/veya arızı olarak yeniden değerlendirilmesini talep etmeye yetkilidir.

(4) Teminata konu varlıkların teminat yöneticisine devredildiği tarih itibarıyla aşağıdaki şartları sağlaması zorunludur:

a) Birinci fıkranın (c) bendinde belirtilen varlıklar hariç, teminata konu varlıkların Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde olması, teminata konu varlığın alacak olması halinde ise söz konusu alacağın Türkiye’de yerleşik kişilerden olması,

b) Varlıkların üzerinde devredilmesini kısıtlayıcı yükümlülüklerin bulunmaması.

(5) Birinci fıkranın (ğ), (h) ve (ı) bentlerindeki teminata konu varlıkların piyasa değerinin, teminat yöneticisine devirden önce Kurulca listeye alınmış değerlendirme kuruluşlarınca tespiti yaptırılır.

(6) Teminata konu varlıkların, teminat yöneticisinin borçları dışındaki bir nedenle haczedilmesi, teminat yöneticisinin kusuru olmaksızın herhangi bir nedenle teminat yöneticisinin mülkiyetinden çıkması yahut yok olması gibi hallerde, söz konusu varlıkların yerine aynı değerde yeni varlıklar ve/veya haklar ihraççı veya ilgili üçüncü kişi tarafından teminat yöneticisine devredilir.

(7) Teminata konu varlıklara ait dönemsel gelirler, aksi teminat yönetim sözleşmesinde kararlaştırılmadıkça teminata konu varlık değerine eklenir.

Teminata konu varlıklara ilişkin genel esaslar

MADDE 6 - (1) Teminata konu varlıklar, ihraç edilecek borçlanma araçlarından doğan yükümlülüklerin vadesinde yerine getirilmesini temin amacıyla sınırlı olmak üzere teminat

yöneticisine devredilir veya bu varlıklar üzerinde teminat yöneticisi lehine sınırlı aynı hak tesis edilir. Teminata konu varlıklar, teminat yöneticisinin malvarlığından ayrıdır ve ayrı izlenir. Teminata konu varlıklar, teminat yöneticisinin borçları nedeniyle kamu alacakları için olsa dahi haczedilemez, rehnedilemez, iflas masasına dahil edilemez ve üzerlerine ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz konulamaz. Teminata konu varlığın, teminat olarak devredildiği hususu ilgili sicilde beyanlar hanesine kaydedilir.

(2) Bankalar, MKK veya diğer finansal kuruluşlar nezdinde tutulmakta olan teminata konu varlıklar teminat yöneticisinin kendi varlığından ayrı hesaplarda izlenir. Teminat yöneticisi adına açılacak olan hesapların teminat yönetim sözleşmesi gereği açılmış olduğu, bankalar, MKK veya ilgili diğer finansal kuruluşlar tarafından açıkça tanımlanır ve amacı dışında kullanılamaz. Bu hesaplar kredi teminatı olarak gösterilemez, üzerinde blokaj, rehin ve benzeri herhangi bir takyidat tesis edilemez.

(3) Teminat yöneticisi tarafından teminata konu varlıklar için banka hesabı açtırılırken, bankaya söz konusu hesaptaki varlığın teminat yönetim sözleşmesi gereği açılmış olduğu ve herhangi bir şekilde kendi hesabı ile birleştirilmemesi gerektiği hususunda yazılı bilgi verilmesi ve bankadan konuya ilişkin onay alınması zorunludur. Açılan hesabın ismi teminat yöneticisinin banka nezdindeki diğer hesaplarından yeterince ayırt edilebilecek şekilde konulur. Banka tarafından on beş iş günü içerisinde konuya ilişkin onay verilmemesi durumunda teminat yöneticisi ilgili tutarı başka bir bankaya aktarmak zorundadır.

(4) Teminat yöneticisi tarafından Kanunun 31/B maddesi ve bu Tebliğ kapsamında teminata konu varlıkların korunması, muhafazası, idaresi, satışı ve benzeri işlemler için vergi dahil yapılması gereken giderler teminata konu varlıklardan karşılanamaz.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Teminat Yönetim Sözleşmesi

Teminat yönetim sözleşmesi ve asgari unsurları

MADDE 7 - (1) Teminat yönetim sözleşmesi, ihraççı ile teminat yöneticisi arasında, ihraççının ilgili sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğünü izahnamede veya ihraç belgesinde belirtilen esaslara uygun olarak yerine getirmesini sağlamak üzere teminata konu varlıkların teminat yöneticisine devredilmesi yahut bu varlıklar üzerinde teminat yöneticisi lehine sınırlı aynı hak tesis edilmesine ilişkin taahhüdü içeren ve teminat yöneticisinin teminata konu varlıkları korumayı, idare etmeyi ve gerektiğinde söz konusu varlıkları paraya çevirerek ihraççının yatırımcılara olan yükümlülüklerinin ifasını sağlamayı, ihraççının ilgili sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğünü yerine getirmesi halinde ise teminata konu varlıkların bu varlıkları devredene iade edilmesine ilişkin taahhüdü içeren yazılı sözleşmedir.

(2) Teminat yönetim sözleşmesinde asgari olarak;

a) Sözleşmenin hangi ihraçtan doğan ödeme yükümlülüğünün teminatını oluşturan varlıkları yönetmek üzere yapıldığı,

b) İhraççının sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğünün ne olduğu, bunun ne zaman ve ne şekilde yerine getirileceği,

c) İhraççının temerrüdü dışında hangi hallerde teminattan alacağın karşılanmasının söz konusu olabileceği ve her halde teminat yöneticisinin derhal bilgilendirileceği,

ç) Teminata konu varlıkların zilyetliğinin hangi tarafta kalacağı ve zilyetliğe sahip olacak tarafça bu varlıkların nasıl işleteceği ve/veya kullanılacağı,

d) Teminata konu varlıkları zilyetliğinde tutan kişinin teminat yöneticisi haricinde bir kişi olması durumunda, bu kişinin talep halinde varlıkların durumu, kullanımı ve işletilmesine ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi teminat yöneticisine vereceği hususunun ihraççı tarafından taahhüt edilmiş olduğu,

e) Teminata konu varlıkların olağan bakım ve koruma giderlerin, olağandışı masrafları, vergisi, değerlendirme masrafları ile bu varlıklara ilişkin mevzuat yahut sözleşme uyarınca zorunlu olarak ödenmesi gereken benzeri diğer yükümlülüklerin hangi tarafça karşılanacağı,

f) Tarafların hak ve yükümlülüklerinin neler olduğu ile sözleşme uyarınca teminat yöneticisine ödenecek ücret ve ödeme esasları,

g) Teminat yöneticisinin yükümlülüklerinden kaynaklanan operasyonel görevlerini kısmen veya tamamen devredip devredemeyeceği ve devredilebilecek görevlere ilişkin esaslar,

ğ) Devredilecek teminata konu varlıkların Tebliğde belirtilen nitelikleri eksiksiz olarak sağlandığının hangi aralıklarla, nasıl ve hangi tarafça tespit edileceği yer alır.

Teminat yönetim sözleşmesine ilişkin genel esaslar

MADDE 8 – (1) Teminat yönetim sözleşmesi, ihraç tavanı başvurusuna ilişkin belgelerle birlikte Kurula iletilir. Teminat yönetim sözleşmesi, ihraç tavanı tutarının tamamı için tek seferde veya ihraç tavanı içerisinde gerçekleştirilecek tertip ihraçları için ayrı ayrı yapılabilir. Yurt içinde halka arz edilmeksizin yapılacak ihraçlar bakımından ihraç tavanı tutarının tamamı için tek teminat yönetim sözleşmesi yapılarak sözleşmenin Kurula başvuru sırasında iletilmesi halinde, her bir tertip ihracı için Kurula ayrıca başvuru yapılması zorunlu değildir.

(2) Teminat yönetim sözleşmesinin ihraç tavanı tutarının tamamı için tek seferde yapılması durumunda, Kurula başvuru sırasında iletilecek teminat yönetim sözleşmesinde, teminata konu varlıkların her bir tertip ihracı bakımından açıkça ayrıştırılmış olması gerekir. Ayrıştırma işlemi teminata konu varlıkların hangi oranda, hangi tutarda ve hangi tertibe özgülünmüş olduğu açıkça belirtilmek suretiyle yapılır.

(3) Teminat yönetim sözleşmesinin ihraç tavanı dahilindeki tertipler için ayrı ayrı olarak yapılacak olması halinde ise ihraç tavanı başvurusunda taslak teminat yönetim sözleşmesi Kurula sunulur. Bu durumda her tertip ihracından önce tertip ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Kurula başvuru yapılması ve yapılacak başvuru kapsamında imzalı teminat yönetim sözleşmesinin Kurula iletilmesi gerekir. Bu fıkra uyarınca yapılacak ihraçlarda aynı varlığın birden fazla tertip için teminata konu varlık olarak belirlenmesi söz konusu ise, ilgili varlığın ihraç edilecek tertibe hangi oranda ve tutarda özgülendiği ihraç edilecek tertibe ilişkin teminat yönetim sözleşmesinde açıkça belirtilir.

(4) İhraçtan sonra teminat yönetim sözleşmesinde, izahname veya ihraç belgesinde belirtilen ve yatırımcıların ilgili sermaye piyasası araçlarından doğan alacaklarını tam ve zamanında almalarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin yapılabilmesi için söz konusu değişikliğin BASK tarafından onaylanması gerekir. BASK toplantılarında Kurulun BASK düzenlemeleri uygulanır.

(5) Teminat yönetim sözleşmesine, ilgili sermaye piyasası araçlarına ve bunların ihracına ilişkin bu Tebliğde hüküm bulunmayan hallerde, niteliği ile bağdaştığı ölçüde Kurulun diğer düzenlemeleri ile genel hükümler kıyasen uygulanır.

Temerrüt ve temerrüdün sonuçları

MADDE 9 - (1) Sermaye piyasası aracının anapara, faiz ve benzeri ödemelerinin izahnamede veya ihraç belgesinde öngörülen sürede yerine getirilmemesi temerrüt sayılır. Teminat yönetim sözleşmesinde teminattan alacağın karşılanmasının söz konusu olacağı diğer durumlar da belirlenebilir. Bu durumlar temerrütle aynı sonucu doğurur.

(2) Teminat yöneticisi, temerrüt halinde ya da kanun veya sözleşme hükümlerinde öngörülen diğer sebeplerle teminattan alacağın karşılanması söz konusu olduğunda; herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunma, süre verme, adli veya idari merciden izin ya da onay alma, teminatın açık arttırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi herhangi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın, teminata konu varlıkları satıp bedellerini yatırımcılar arasında paylaşırabilir.

(3) Temerrüt veya temerrütle aynı sonucu doğuran diğer hallerin meydana gelmesi durumunda 5 inci maddenin birinci fıkrasının;

- a) (a) bendinde belirtilen konvertibl döviz en geç izleyen iş gününde Türk Lirasına çevrilerek yatırımcılara ödenir,
- b) (b) bendinde belirtilen teminata konu varlıklar vadelerinde tahsil edildikçe yatırımcılara ödenir
- c) (c), (ç), (d), (e), (f), (g), (ğ) ve (j) bentlerinde belirtilen teminata konu varlıklar beş iş günü içerisinde paraya çevrilerek yatırımcılara ödenir,
- ç) (h), (ı) ve (i) bentlerinde belirtilen teminata konu varlıkların değerlendirilmesi yaptırılması dahil paraya çevrilmesi işlemlerine en geç otuz beş gün içerisinde başlanır.

(4) Üçüncü fıkrada öngörülen değerlendirme işlemlerinde, Kurulun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

(5) Teminat konusu varlıkların, ihraççının ödeme yükümlülüklerini karşılayacak kadarlık kısmı paraya çevrilir.

(6) Teminata konu varlıklar paraya çevrildiğinde elde edilen tutar, yatırımcıların tamamının alacaklarını karşılamaya yetmediği takdirde teminat yöneticisi tarafından yatırımcılara oransal olarak ödeme yapılır. Bu fıkra kapsamında oransal ödeme tutarı; teminata konu varlıkların paraya çevrilmesi sonucunda elde edilen satış tutarının ihraççının ilgili sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğüne bölünmesi suretiyle bulunan oranın, birim sermaye piyasası aracının sağladığı alacak tutarı ile çarpılması suretiyle, aşağıdaki şekilde hesaplanır.

$$\text{Oransal Ödeme Tutarı} = \left(\frac{\text{Teminatların Satış Tutarı}}{\text{İhraççının Ödeme Yükümlülükleri}} \right) \times \text{Birim SP Aracının Sağladığı Alacak}$$

İhraççının hak ve yükümlülükleri

MADDE 10 - (1) İhraççı, teminat yönetim sözleşmesi kapsamında ihraca ilişkin yükümlülüklerini karşılamak üzere 5 inci maddede belirtilen varlıkları teminat yöneticisine devretmek yahut bu varlıklar üzerinde teminat yöneticisi lehine sınırlı aynı hak tesis etmekle yükümlüdür.

(2) İhraççı;

- a) İzahname veya ihraç belgesinde belirtilen esaslara uygun olması ve
- b) İlgili sermaye piyasası aracına ilişkin bakiye ödeme yükümlülüğünü karşılayacak tutarda teminata konu varlığın teminat yöneticisinde muhafazasına devam edilmesi

kaydıyla satış süresi içinde satılmayan veya teminat varlıklı olarak ihraç edilen sermaye piyasası aracı ihracından doğan dönemsel ödeme yükümlülüğünü yerine getirdiği ve/veya bu sermaye piyasası aracının ödenen/itfa edilen kısmına denk gelen değerde teminata konu varlığın iadesini teminat yöneticisinden talep edebilir.

(3) İhraççının sözleşme imzaladığı teminat yöneticisinin ticaret unvanı, hangi ihraçla ilgili olarak atandığı ve yetkileri, Kurulca onaylanan izahname veya ihraç belgesi kapsamında yapılacak ilk satıştan önce, teminat yöneticisinin sonradan değişmesi durumunda ise imza tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde ihraççı tarafından, ihraççının merkezinin bulunduğu ilin ticaret siciline ayırt edici şekilde tescil ve TTSG’de ilan olunur.

Teminat yöneticisinin hak ve yükümlülükleri

MADDE 11 - (1) Teminat yöneticisi, teminat varlıklı ihraç edilen sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğünün teminatını teşkil etmek üzere mülkiyeti kendisine devredilen veya üzerinde lehine sınırlı ayni hak tesis edilen varlıkların sevk ve idaresinin sağlanması, korunması, muhafazası, bunlara ilişkin hukuki yollara müracaat edilmesi, temerrüt halinde ya da kanun veya sözleşmede öngörülen diğer sebeplerle, teminattan alacağın karşılanması söz konusu olduğunda; teminata konu varlıkların paraya çevrilmesine, teminata konu varlıkların satış tutarının yatırımcılar arasında paylaştırılmasına, yatırımcıların alacağı karşılandıktan sonra arta kalan değer olursa bunun teminat verene iade edilmesine, sermaye piyasası aracının itfa edilmesi halinde teminata konu varlıkların teminat verene iade edilmesine, yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması da dahil diğer her türlü iş ve işlemlerin yerine getirilmesine yetkili ve görevlidir.

(2) Teminat yöneticisi, teminata konu varlıklara ilişkin tapuya tescil işlemleri, araç sicili, taşınır rehin sicili ve benzeri sicillerde yapılacak rehin, ipotek veya herhangi bir ayni hakkın, şerhin, takyidatın, hak ve alacağın tescili, kaydı ve bunlar için gerekli olan her türlü işlem dahil olmak üzere teminatın tesisi, terkin, fekki, sona erdirilmesi konusundaki tüm iş ve işlemleri kendi adına ve yatırımcılar hesabına yerine getirmeye yetkilidir.

(3) Teminat yöneticisi, teminata konu varlıkları devralacağı tarih itibarıyla söz konusu varlıkların Tebliğde veya izahname ya da ihraç belgesinde öngörülen nitelikleri taşıyıp taşımadığını kontrol eder; kontrol sonucunda, öngörülen nitelikleri taşıyanları teminat olarak kabul edip teminat tesis işlemlerini gerçekleştirir. Teminat varlıklı sermaye piyasası aracı itfa olana kadar, söz konusu nitelikleri taşımadığı anlaşılan varlıkların olması durumunda ise, bunların gerekli nitelikleri taşıyanlarla derhal değiştirilmesini ihraççıdan talep eder. Anılan nitelikleri taşımadığı anlaşılan varlıkların en geç 5 iş günü içinde nitelikleri uygun olanlarla değiştirilmesi zorunludur. Bu fıkra kapsamındaki hususlara ayrıca teminat yönetim sözleşmesinde yer verilir.

(4) Teminat yöneticisi, mevzuat ve teminat yönetim sözleşmesi kapsamında üstlendiği görev ve sorumlulukları, ilgili sermaye piyasası aracına sahip olan yatırımcıların menfaatlerini gözeterek, iyi niyet ve dürüstlük kuralları çerçevesinde, sadakat, özen ve titizlikle yürütür.

(5) Teminat yönetim sözleşmesinde teminat yöneticisinin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen devredebileceğinin düzenlendiği hallerde, teminat yöneticisi devrettiği yetkilerin Tebliğe ve sözleşmeye uygun olarak yerine getirilip getirilmediği hususunda gerekli kontrolleri sağlamakla, devralanın yürüttüğü işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin bir örneğini temin etmek ve saklamakla yükümlüdür.

(6) Beşinci fıkra çerçevesinde yükümlülükleri devralacak kişiler ile teminat yöneticisi arasında ayrı bir sözleşme yapılır. Yapılacak sözleşme hakkında 17/12/2013 tarih ve 28854 sayılı

Resmî Gazete’de yayımlanan III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ’in 52 nci maddesinin birinci fıkrası kıyasen uygulanır.

(7) Yetki ve yükümlülüklerin kısmen veya tamamen devredilmesi veya teminata konu varlıkların zilyetliğinin ihraççıda ya da üçüncü kişide bırakılması teminat yöneticisinin bu Tebliğden ve diğer mevzuattan kaynaklanan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Teminat yöneticisinin sorumluluklarını azaltan ya da ortadan kaldıran sözleşmeler geçersizdir.

Teminat yöneticisinin bağımsızlığı

MADDE 12 - (1) Teminat yöneticisi ile ihraççı ilişkili taraf olamaz.

(2) Teminat yönetim sözleşmesinin akdedilmesinden sona ermesine kadar geçen sürede teminat yöneticisi ve/veya teminat yöneticisinin yönetim kontrolüne sahip pay sahibi ile ihraççı ve/veya ihraççının yönetim kontrolüne sahip pay sahibi arasında, sözleşme kapsamındaki sermaye piyasası aracının tedavülde bulunan nominal değerinin yüzde otuzu veya fazlasına denk tutarda;

a) Halka arza aracılık hizmeti sağlanamaz,

b) Herhangi bir surette borç ilişkisi kurulamaz,

c) Teminat yöneticisi veya teminat yöneticisinin yönetim kontrolüne sahip pay sahibi veya yönetim kurulu üyeleri ile genel müdürü tarafından ihraççı lehine veya ihraççı tarafından bu kişiler lehine rehin, ipotek, kefalet, taahhüt, garanti ve benzeri teminat verilemez.

(3) Teminat yöneticisi veya teminat yöneticisinin yönetim kontrolüne sahip pay sahibi veya yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür, bu maddenin ikinci fıkrasında sayılan iş ve işlemleri gerçekleştiren üçüncü kişilerin yüzde yirmi ve üzeri oranında oy hakkı sağlayan ortağı olamaz veya imza yetkilisi olarak görev alamaz.

Teminat yönetim sözleşmesinin sona ermesi

MADDE 13 - (1) Teminat varlıklı olarak ihraç edilen sermaye piyasası aracı ihraççıdan doğan ödeme yükümlülüğünün ifa edilerek sermaye piyasası araçlarının itfası veya teminat varlıkların paraya çevrilerek yatırımcılara yapılacak ödeme işlemlerinin tamamlanması ile teminat yönetim sözleşmesi sona erer.

(2) Teminata konu varlıkların sözleşmeye uygun şekilde saklanmadığı, muhafaza ve idare edilmediği, korunmadığı ve/veya varlıkların teminat yönetim sözleşmesinde belirlenen şekilde kullanılmadığı ve/veya işlenmediği ya da teminat yöneticisinin teminata konu varlıkları amacı dışında kullandığı hallerde, bu durumun ihraççı tarafından öğrenildiği tarihten itibaren 3 iş günü içerisinde ihraççı tarafından yapılacak bildirim üzerine beş iş günü içinde teminat yöneticisi tarafından sözleşmeye uygunluğun sağlanmaması halinde, bu sürenin sonundan itibaren üç iş günü içinde teminat yönetim sözleşmesi ihraççı tarafından feshedilir. Bu fıkra kapsamında teminat yönetim sözleşmesinin feshi durumunda Kurul, teminat yöneticisinden, teminata konu varlıkların değerlendirilmesini talep edebilir.

(3) Teminat yöneticisinin teminata konu varlıkları amacı dışında kullandığının Kurulca tespit edilmesi halinde, Kurul teminat yönetim sözleşmesinin sona erdirilmesini isteyebilir.

(4) Teminat yöneticisinin faaliyet izninin iptali, faaliyetlerinin sürekli veya geçici olarak durdurulması, genel saklama yetkisinin iptal edilmesi hallerinde söz konusu halin gerçekleştiği tarih itibarıyla teminat yönetim sözleşmesi sona erer.

(5) Tebliğin 12 nci maddesinde düzenlenen teminat yöneticisinin bağımsızlığını zedeleyen veya Kurulca bağımsızlığı zedeleyen haller arasında değerlendirilen durumların meydana gelmesinden itibaren 30 gün içerisinde aykırılığın giderilmemesi halinde teminat yönetim sözleşmesi sona erer.

(6) İkinci, üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkralardaki hallerde teminat yönetim sözleşmesinin sona ermesinden itibaren beş iş günü içerisinde ihraççı tarafından yeni bir teminat yöneticisi ile bir teminat yönetim sözleşmesi yapılarak Kurulun onayına sunulur. İhraççı yeni bir teminat yöneticisi ile sözleşme imzalayana kadar teminata konu varlıklara ilişkin mevcut teminat yöneticisinin görev, hak ve sorumlulukları devam eder. İhraççının yeni bir teminat yöneticisi ile sözleşme imzalaması ile birlikte teminata konu varlıklar üzerinde eski teminat yöneticisi lehine tesis edilen mülkiyet dahil bütün hak, imtiyaz ve yetkiler eski teminat yöneticisi tarafından yeni teminat yöneticisine devredilir. Bu maddede sayılanlar dışındaki herhangi bir sebeple teminat yönetim sözleşmesinin sona ermesi halinde de bu fıkra hükümleri uygulanır.

Teminat yöneticisinde ve personelinde aranacak nitelikler

MADDE 14 - (1) Teminat yöneticisi, teminat yönetim sözleşmesi kapsamında üstlendiği görev ve sorumlulukları yerine getirebilmesini teminen;

a) Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı belgesine sahip ve finansal piyasalarında en az 5 yıllık deneyimi olan bir birim yöneticisi ile ona bağlı olarak çalışacak yeterli sayıda personel bulundurur,

b) Gerekli kurumsal yapıyı ve iş akış prosedürlerini oluşturur, iç kontrol mekanizmalarını kurar.

(2) Bu madde kapsamında istihdam edilecek personelin;

a) Yüksek öğrenim görmüş olması,

b) Kendisi veya sınırsız sorumlu ortak oldukları kuruluşlar hakkında iflas kararı verilmemiş ve konkordato ilan edilmemiş olması,

c) Müflis olmaması veya konkordato ilan etmemiş olması,

ç) Faaliyet izinlerinden biri Kurulca iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması,

d) Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkumiyetinin bulunmaması,

e) 14/1/1982 tarihli ve 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnameye göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması,

f) 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme veya bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkum olmuş olmaması,

g) Bankacılık Kanunu kapsamındaki suçlardan, mülga 25/4/1985 tarihli ve 3182 sayılı Bankalar Kanunu ile mülga 18/6/1999 tarihli ve 4389 sayılı Bankalar Kanununun hapis cezası gerektiren hükümlerine göre, sonradan affa uğramış olsa da, mahkum olmaması,

ğ) 7/2/2013 tarihli ve 6415 sayılı Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanunda düzenlenen suçlardan mahkum olmaması, gereklidir.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Kamunun Aydınlatılması, Kayıtların Tutulması ve Saklanması

Teminat raporunun hazırlanması

MADDE 15 – (1) Teminat yöneticisi;

- a) İlgili sermaye piyasası araçlarının ihracını takip eden 6 aylık dönemler itibarıyla,
- b) Temerrüt veya temerrütle aynı sonucu doğuran diğer hallerin ortaya çıkması durumunda,
- c) Teminata konu varlığın paraya çevrilmesi işlemi sonuçlandığında ve
- ç) Kurul tarafından istenecek diğer hallerde

Ek'teki örneğe uygun teminat raporunu on iş günü içinde hazırlar.

(2) İlgili sermaye piyasası araçlarının ihracını takip eden her 6 aylık döneme ilişkin hazırlanan teminat raporunda teminat varlıklarının niteliklerini koruyup korumadıklarına, teminata konu varlıkların muhafazası ve idaresine ilişkin bilgiler, varsa nakden katlanılan giderler ile tahsil edilen gelirler gösterilir.

(3) Teminata konu varlığın paraya çevrilmesi işlemi sonuçlandığında hazırlanan teminat raporunda söz konusu varlıkların paraya çevrilmesine yönelik işlemlere ilişkin süreç, yapılan tahsilata ilişkin bilgi, ihraççının sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüğünün ne kadarını karşıladığı ve varsa satış işleminde alıcının nasıl belirlendiği ile varsa değerlendirme raporuna ilişkin bilgiler sunulur.

(4) Teminat raporunun hazırlanmasından, sunulmasından ve gerçeğe uygunluğu ile doğruluğundan teminat yöneticisi sorumludur.

(5) Kurulca kabul edilecek makul gerekçelerin varlığı halinde teminat raporunun hazırlanmasına ilişkin olarak ek süre verilebilir.

Teminat raporunun kamuya açıklanması

MADDE 16 - (1) 15 inci madde çerçevesinde hazırlanan teminat raporu, imzalandığı tarihi takip eden iş günü kamuya açıklanır.

(2) Teminat raporunun kamuya açıklanması KAP'ta yapılır. İhraç edilecek sermaye piyasası araçlarının tahsisli olarak veya borsada işlem görmeyecek şekilde nitelikli yatırımcılara satılması durumunda, bu madde kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla ilgili yatırımcılara elektronik ortamda iletilir ve ayrıca ihraççının internet sitesinde yayınlanarak yatırımcıların erişimine açık tutulur.

Özel durum açıklamaları

MADDE 17 – (1) Teminat yöneticisi, aşağıdaki durumlarda ihraççının tabi olduğu Kurulun kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerinde belirtilen usulde özel durum açıklaması yapar:

- a) Teminat yönetim sözleşmesinde değişiklik yapılması,
- b) 12 nci maddeye göre bağımsızlığı zedeleyen hallerin ortaya çıkması ve bu durumların nasıl giderileceği,
- c) Teminata konu varlıkların teminat yöneticisine devir tarihindeki değerinde yüzde onu aşan oranda azalma olması,
- ç) İlgili sermaye piyasası araçlarına ilişkin ödemeler haricinde, teminat yönetim sözleşmesi ile ihraççının üstlendiği yükümlülüklerin yerine getirilmemesi,
- d) Teminattan ilgili sermaye piyasası aracı ihracından kaynaklanan ödeme yükümlülüğünün karşılanması söz konusu olduğunda ve bu süreçte;

1) Değerlemeye tabi teminata konu varlıkların bulunması halinde değerlemeyi yapacak kurumlarla anlaşmaya varılması ve hazırlanan değerlendirme raporlarının sonuçları,

2) Teminata konu varlıkların paraya çevrilmesi işlemlerinin sonuçlanması ve elde edilen satış bedelinin yatırımcılar arasında paylaşılması,

3) Teminata konu varlıkların paraya çevrilmesi işlemlerinde karşı tarafın ihraççının veya teminat yöneticisinin ilişkili tarafı olup olmadığı,

4) İlgili sermaye piyasası aracı ihracından kaynaklanan ödeme yükümlülüğünün ihraççı tarafından yerine getirilmesi ile birlikte teminata konu varlıkların teminat verene iade edilmesi,

e) İhraççının temerrüdü veya temerrütle aynı sonucu doğuran diğer hallerin meydana gelmesi,

f) Kurulun gerekli göreceği diğer durumlar.

(2) İhraççı; teminat yönetim sözleşmesi ile teminat yöneticisinin üstlendiği yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde, Kurulun kamuyu aydınlatmaya ilişkin düzenlemelerinde belirtilen usulde özel durum açıklaması yapmakla yükümlüdür.

Teminata konu varlıklara ilişkin kayıtlar

MADDE 18 - (1) Teminat yöneticisi tarafından teminata konu varlıklara ilişkin teminat defteri tutulur. Her ihraca ilişkin teminata konu varlıklar için ayrı bir teminat defteri tutulur. Teminat defteri elektronik ortamda tutulabilir.

(2) Teminat defterinde tutulacak kayıtlarda asgari olarak;

a) Bankalar ve finansman şirketlerince verilen krediler ile Toplu Konut İdaresi Başkanlığının gayrimenkul satışından kaynaklanan alacaklarına ilişkin olarak; borçluların adı, para birimi, anapara değeri, kredinin verilmiş tarihi, vadesi, faiz/getiri oranı, faiz/getiri hesaplama metodu, varsa azami faiz/getiri oranı ve tutarı ile endeks bilgileri, ödeme planı ve sigorta bilgilerine,

b) Finansal kiralama sözleşmelerinden doğan alacaklara ilişkin olarak; kiracının ve kiralananın adı, kira bedeli ve ödeme planı bilgilerine,

c) Mal ve hizmet üretiminde bulunan anonim ortaklıkların ticari alacakları ile ilgili olarak; borçlunun adı, para birimi, anapara değeri, vadesi, varsa faiz/getiri oranı ve ödeme planı bilgilerine,

ç) Varlığın teminatına ilişkin olarak; teminatın niteliği, rehin ve sicil bilgileri, ekspertiz değeri ve sigorta bilgilerine,

d) Nakde ilişkin olarak; nakdin tutarına, para birimine ve nakdin tutulduğu banka hesap bilgilerine,

e) Menkul kıymetlere ilişkin olarak, kıymetin türü ve işlemin tipine göre; varsa fon kodu, ISIN kodu, sayısı, ihraç tarihi, ihraç değeri, ihraççısı, nominal değeri, para birimi, vadesi, faiz/getiri oranı, faiz hesaplama metodu, ödeme planı ve saklayıcıdaki hesap numarasına ilişkin bilgilere,

f) Taşınmazlara ilişkin olarak taşınmazın tapu bilgilerine,

g) 6750 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasında yer alanlar dahil taşınır mallara ilişkin olarak; varlığın türüne göre ayırt edici nitelik oluşturan yaş, cins, marka, tamamlanma yüzdesi ve benzeri bilgiler dahil olmak üzere varlığa ilişkin önemli bilgilere,

ğ) Kıymetli madenlere ilişkin olarak; bunların cinsi, saflığı ve miktarına ilişkin bilgilere,

h) Sınırlı ayni haklara ilişkin olarak; hangi varlıklar üzerinde tesis edildiği ve niteliğine ilişkin bilgilere ve

ı) Kurulca gerekli görülecek diğer hususlara yer verilir.

Teminat yöneticisinin belge saklama yükümlülüğü

MADDE 19 - (1) Teminat yöneticisi, teminattan kaynaklanan görev ve sorumlulukların ifasına ilişkin taraf olunan tüm sözleşmeleri, yapılan tüm yazışmaları ve ilgili yetkili organ kararlarını bunların düzenlenme tarihlerinden itibaren 5 yıldan az olmamak üzere ilgili sermaye piyasası aracının itfasına kadar saklamakla yükümlüdür.

(2) Teminat yöneticisi tarafından devralınan varlıklara ilişkin tüm bilgi ve belgelerin, varsa elektronik kopyaları ile birlikte düzenlenme tarihlerinden itibaren 5 yıldan az olmamak üzere ilgili sermaye piyasası aracının itfasına kadar geçen süre boyunca saklanması zorunludur.

Yürürlük

MADDE 20 - (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 21 - (1) Bu Tebliğ hükümlerini Kurul yürütür

EK

TEMİNAT RAPORU ÖRNEĞİ

... A.Ş. TARAFINDAN TEMİNAT VARLIKLIL OLARAK __/__/20_ TARİHİNDE İHRAÇ EDİLEN ... ISIN KODLU SERMAYE PİYASASI ARACINA İLİŞKİN TEMİNAT RAPORU

Teminat raporu tarihi:

Teminat raporunun hazırlanma gerekçesi: 6 aylık dönemsel raporlama / Teminattan alacağın karşılanmasının söz konusu olması / Teminata konu varlığın paraya çevrilmesi işleminin sonuçlanması / Diğer (içeriği belirtilecektir)

1. İhraç Bilgisi

İhraç tavan tutarı:

İzahname/İhraç belgesinin onay tarihi:

(İhraççıdan farklı ise) Teminata konu varlıkları devredenın adı-soyadı/ticaret unvanı:

İşbu rapor kapsamında teminata konu varlıkların, teminatını oluşturduğu diğer tertip/tertiplere ilişkin bilgiler (Diğer tertiplerin ISIN kodu, ihraç ve itfa tarihi):

2. İhraççının Temerrüt Durumu

İşbu rapor konusu tertibin ihracından sonra ihraççı tarafından diğer sermaye piyasası aracı ihracından doğan ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilememesinin söz konusu olup olmadığı: (Var/Yok) (Varsa detaylı bilgi)

Teminat yönetim sözleşmesinde, izahnamede veya ihraç belgesinde temerrütle aynı sonucu doğuracağı hükme bağlanan hususlardaki gelişmeler: (örneğin belirli finansal rasyolar belirlendiyse bu rasyoların son finansal tablo/teminat raporu tarihi itibarıyla durumu hakkında bilgi verilir.)

3. Teminata Konu Varlıklara İlişkin Özet Bilgi

Tebliğin 15 inci maddesinde her bir varlık bazında belirtilen bilgiler özet olarak sunulur.

Ayrıca, teminat raporunun hazırlanma gerekçesine uygun düştüğü ölçüde;

- Varlıkların Tebliğde ve teminat yönetim sözleşmesinde belirtilen nitelikleri koruyup korumadıklarına ilişkin bilgi,

- İhraçtan önce devredilmiş olan teminata konu varlıkların yerine yeni varlıklar ve/veya hakların devrinin söz konusu olup olmadığı, olduysa nedenine ilişkin bilgi (5 inci maddenin altıncı fıkrası esas alınacaktır),

- Varlıkların muhafazası ve idaresi sırasında varsa nakden katlanılan masraf ve giderler ile tahsil edilen gelirler,

- Varlıklara ilişkin tahsilatlarda temerrütle karşılaşılması halinde buna ilişkin bilgi,

- Varlıkların paraya çevrilmesine ilişkin yapılan işlemler, varsa satış işlemlerinde alıcının nasıl belirlendiği, varsa ilgili değerlendirme raporlarının sonucu ve yapılan tahsilatlar hakkında bilgi,

- Varlıkların paraya çevrilmesi işlemleri sonucunda elde edilen nakdin ihraççının ilgili sermaye piyasası araçlarından doğan yükümlülüğünün ne kadarını karşıladığına ilişkin bilgiler sunulur.

Teminat yöneticisinin unvanı ve yetkili imzalar

İmza tarihi