



## TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER TEBLİĞİ (III-59.1) YAYIMLANDI

### ÖZET

Tebliğde, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, , ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde bir sermaye piyasası aracı olarak tanımlanan teminatlı menkul kıymetlerin nitelikleri ve ihracı ile teminat sorumlusu, teminat varlıkları ve teminat uyumuna ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir.

Teminatlı menkul kıymet, ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde bir sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmaktadır.

21 Ocak 2014 tarihli ve 28889 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER TEBLİĞİ (III-59.1)'nde, teminatlı menkul kıymetlerin nitelikleri ve ihracı ile teminat sorumlusuna, teminat varlıklar ve teminat uyumuna ilişkin usul ve esaslara yer verilmiştir.

Tebliğde,

- ✓ **İhraççı:** Bu Tebliğ kapsamında VTMK veya İTMK ihraç eden kuruluşlar,
- ✓ **İkame Varlık:** Nakit, TCMB tarafından ihraç edilen likidite senetleri, devlet iç ve dış borçlanma senetleri, Hazine Müsteşarlığınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde Hazine kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatına üye ülkelerin merkezi yönetimleri ile merkez bankalarınca ya da bunların kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler ile Kurulca uygun görülen ve kamuya ilan edilen diğer varlıklar,
- ✓ **İpotek finansmanı kuruluşu, İFK:** 6362 sayılı Kanununun 60'ıncı maddesinde tanımlanan anonim ortaklığı,
- ✓ **İTMK:** İpotek teminatlı menkul kıymet,
- ✓ **Konut finansmanı kuruluşları, KFK:** Konut finansmanı kapsamında doğrudan tüketiciye kredi kullandıran ya da finansal kiralama yapan bankalar ile BDDK tarafından konut finansmanı faaliyetinde bulunması uygun görülen finansal kiralama ve finansman şirketleri,
- ✓ **Teminat defteri:** Teminat varlıkların, ihraççının diğer malvarlığından ayrıştırılması amacıyla yazılı veya elektronik olarak takip edildiği kayıt sistemi,
- ✓ **Teminat sorumlusu:** Teminat defteri ve teminat varlıkların bu Tebliğ ile belirtilen esaslar çerçevesinde kontrolünden sorumlu olan sermaye piyasasında bilgi sistemleri bağımsız denetim faaliyetinde bulunmakla yetkili bağımsız denetim kuruluşu,





## Sirküler Rapor 23.01.2014/40-2

- ✓ **Türev araç:** Bu Tebliğin 11 inci maddesinde teminat defterine kaydedilebileceği belirtilen swap, forward, future ve opsiyon sözleşmeleri,
- ✓ **VTMK:** Varlık teminatlı menkul kıymet

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğde, **teminatlı menkul kıymet (TMK)**, “ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde bir sermaye piyasası aracı” olarak tanımlanmış ve Tebliğ hükümlerine göre ihraç edilmeyen sermaye piyasası araçları için “teminatlı menkul kıymet”, “ipotek teminatlı menkul kıymet”, “varlık teminatlı menkul kıymet”, “TMK”, “İTMK”, “VTMK” veya eşdeğer ifadeler kullanılmayacağı belirtilmiştir.

Teminatlı menkul kıymetin halka arz edilerek, nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle veya birim nominal değeri asgari 100.000 TL olmak kaydıyla tahsisli olarak ihraç edilebileceği belirtilmiştir.

Halka arz edilecek teminatlı menkul kıymetin, borsada işlem görmesi ve Kurula yapılacak onay başvurusunun yanı sıra bu amaçla borsaya başvurulmasının zorunlu olduğu belirtilmiştir.

Tebliğde belirtilen tutarlar her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenebilecektir.

4/8/2007 tarihli ve 26603 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri: III, No: 33) ile 12/9/2009 tarihli ve 27347 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: III, No: 38) yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulunun diğer düzenlemelerinde İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri: III, No: 33) ile Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliğine (Seri: III, No: 38) yapılan atıflar bu Tebliğe yapılmış sayılacaktır.

İhraççılar, yurtdışında ihraç edilmiş ve halen tedavülde olan teminatlı menkul kıymet ile ilgili olarak bu Tebliğin yürürlük tarihinden itibaren bir ay içinde Merkezi Kayıt Kuruluşuna bilgi verecektir.

Tebliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla Kurulca karara bağlanmamış başvurular, bu Tebliğ hükümlerine göre sonuçlandırılacaktır.

Tebliğin yürürlüğe girmesinden önce Kurulca karara bağlanmış ancak yürürlük tarihi itibarıyla satışı tamamlanmamış teminatlı menkul kıymetin ihraç değerleri üzerinden





Sirküler Rapor  23.01.2014/40-3

Kurula yatırılacak ücretin hesaplanmasında, başvurunun karara bağlandığı tarih itibarıyla yürürlükte olan mevzuat esas alınacaktır.

Tebliğin yürürlük tarihinden önce izahnamesi veya ihraç belgesi onaylanan teminatlı menkul kıymetler ve bu teminatlı menkul kıymetlerle ilgili olarak atanmış teminat sorumluları hakkında izahname veya ihraç belgesinin onaylandığı tarihte yürürlükte olan mevzuat hükümleri uygulanacaktır.

**Tebliğin 13 'üncü maddesinin dokuzuncu fıkrası<sup>1</sup> yayımı tarihinden bir yıl sonra, diğer hükümleri yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir.**

TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER TEBLİĞİ (III-59.1), Sirkülerimize ek olarak verilmiştir.

Saygılarımızla...

---

<sup>1</sup> Madde 13-

...

(9) İhraççı, taşınmaz ipotekli kredi ve alacakların teminatı olan taşınmazlara ilişkin kanuni zorunluluklardan kaynaklanan sigorta yükümlülükleri ile deniz, hava ve kara taşıtlarına ilişkin ticari kredilerin teminatı olan varlıklara ilişkin sigorta yükümlülüklerinin, söz konusu kredi ve alacakların teminat varlıklar arasında yer aldığı süre boyunca düzenli olarak yerine getirildiğini takip etmekle yükümlüdür.





**TEBLİĞ**

**Sermaye Piyasası Kurulundan:**

**TEMİNATLI MENKUL KIYMETLER TEBLİĞİ**

**(III-59.1)**

**BİRİNCİ BÖLÜM**

**Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar**

**Amaç ve kapsam**

**MADDE 1 – (1)** Bu Tebliğin amacı ve kapsamı, teminatlı menkul kıymetlerin nitelikleri ve ihracı ile teminat sorumlusuna, teminat varlıklar ve teminat uyumuna ilişkin usul ve esasların düzenlenmesidir.

**Dayanak**

**MADDE 2 – (1)** Bu Tebliğ, 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 59, 60 ve 130 uncu maddelerine dayanılarak düzenlenmiştir.

**Tanımlar ve kısaltmalar**

**MADDE 3 – (1)** Bu Tebliğde geçen;

- a) Banka: 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 3 üncü maddesinde tanımlanan bankaları,
- b) BDDK: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunu,
- c) Borsa: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 3 üncü maddesinde tanımlanan borsayı,
- ç) Derecelendirme kuruluşu: Türkiye’de kurulan ve Kurulun sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme faaliyetinde bulunmak üzere Kurulca yetkilendirilen derecelendirme kuruluşları ile Türkiye’de derecelendirme faaliyetlerinde bulunması Kurulca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşlarını,
- d) Finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketleri: 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile düzenlenen finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketlerini,
- e) GYO: Gayrimenkul yatırım ortaklığını,
- f) Hazine Müsteşarlığı: Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine Müsteşarlığını,
- g) Hizmet sağlayıcı: İhraççının teminat varlıklarının teminat uyum ilkelerine uygun olarak idaresine ilişkin görevlerini devrettiği bankayı veya ipotek finansmanı kuruluşunu,
- ğ) İhraççı: Bu Tebliğ kapsamında VTMK veya İTMK ihraç eden kuruluşları,
- h) İkame Varlık: Nakit, TCMB tarafından ihraç edilen likidite senetleri, devlet iç ve dış borçlanma senetleri, Hazine Müsteşarlığınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde Hazine kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma





**Sirküler Rapor**  **23.01.2014/40-5**

Teşkilatına üye ülkelerin merkezi yönetimleri ile merkez bankalarının ya da bunların kefaletiyle ihraç edilen menkul kıymetler ile Kurulca uygun görülen ve kamuya ilan edilen diğer varlıkları,

1) İpotek finansmanı kuruluşu, İFK: 6362 sayılı Kanunun 60 ıncı maddesinde tanımlanan anonim ortaklığı,

i) İTMK: İpotek teminatl menkul kıymeti,

j) Kamuyu Aydınlatma Platformu, KAP: Mevzuat uyarınca kamuya açıklanması gerekli olan bilgilerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistemi,

k) Kanun: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununu,

l) Konut finansmanı kuruluşları, KFK: Konut finansmanı kapsamında doğrudan tüketiciye kredi kullandıran ya da finansal kiralama yapan bankalar ile BDDK tarafından konut finansmanı faaliyetinde bulunması uygun görülen finansal kiralama ve finansman şirketlerini,

m) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

n) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini,

o) Nakit yöneticisi: Teminat varlıklara ilişkin nakdin yönetilmesi hizmetini veren banka veya İFK'yı,

ö) Takasbank: İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketini,

p) TCMB: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Anonim Şirketini,

r) Teminat defteri: Teminat varlıkların, ihraççının diğer malvarlığından ayrıştırılması amacıyla yazılı veya elektronik olarak takip edildiği kayıt sistemini,

s) Teminat sorumlusu: Teminat defteri ve teminat varlıkların bu Tebliğ ile belirtilen esaslar çerçevesinde kontrolünden sorumlu olan sermaye piyasasında bilgi sistemleri bağımsız denetim faaliyetinde bulunmakla yetkili bağımsız denetim kuruluşunu,

ş) Teminat varlıklar: Bu Tebliğin 9 uncu maddesinde belirtilen TMK ihracına karşılık gösterilen varlıkları,

t) Teminatl menkul kıymet, TMK: İTMK ve VTMK'yı,

u) Ticari krediler: Bankaların ve finansman şirketlerinin mal ve hizmet üretimi, deniz, hava ve kara taşıtları dahil ticari amaçlı taşınır mal ve taşınmaz finansmanı ile işletme sermayesinin finansmanı amacıyla kullandıkları krediler ile tüzel kişilere kullandırdıkları kredileri,

ü) TOKİ: T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığını,

v) Toplam yükümlülükler: Teminatl menkul kıymetler ve varsa teminat defterine kaydedilen türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler toplamını,

y) TTK: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,

z) Tüketici kredileri: 7/11/2013 tarihli ve 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanunda düzenlenen tüketici kredilerini,

aa) Türev araç: Bu Tebliğin 11 inci maddesinde teminat defterine kaydedilebileceği belirtilen swap, forward, future ve opsiyon sözleşmelerini,

bb) VTMK: Varlık teminatl menkul kıymeti,

ifade eder.





## İKİNCİ BÖLÜM

### Teminatlı Menkul Kıymetler ve İhracına İlişkin Esaslar

#### Teminatlı menkul kıymetler

**MADDE 4 –** (1) TMK, ihraççının genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve teminat varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen borçlanma aracı niteliğinde bir sermaye piyasası aracıdır.

(2) Bu Tebliğ hükümlerine göre ihraç edilmeyen sermaye piyasası araçları için “teminatlı menkul kıymet”, “ipotek teminatlı menkul kıymet”, “varlık teminatlı menkul kıymet”, “TMK”, “İTMK”, “VTMK” veya eşdeğer ifadeler kullanılamaz.

#### Teminatlı menkul kıymetlerin ihracı ve ihraç limiti

**MADDE 5 –** (1) TMK; halka arz edilerek, nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle veya birim nominal değeri asgari 100.000 TL olmak kaydıyla tahsisli olarak ihraç edilebilir.

(2) VTMK; bankalar, İFK’lar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, GYO’lar, kendi kanunlarınca menkul kıymet ihraç etmeye yetkili kamu kurum ve kuruluşları ile nitelikleri Kurulca belirlenecek diğer kuruluşlarca ihraç edilebilir. İTMK ise yalnızca KFK ile İFK tarafından ihraç edilebilir.

(3) Halka arz edilecek TMK’nın borsada işlem görmesi ve Kurula yapılacak onay başvurusunun yanı sıra bu amaçla borsaya başvurulması zorunludur.

(4) Kurul ihraççıdan;

a) Toplam yükümlülüklerin yurt içinde yerleşik bir banka veya üçüncü bir tüzel kişi tarafından garanti edilmesini veya 3/6/2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanununda tanımlanan sigorta şirketleri tarafından sigorta teminatı altına alınmasını,

b) Teminat varlıkların idaresinin bir hizmet sağlayıcıya devredilmesini,

c) Teminat varlıkların bir banka veya İFK nezdinde muhafaza edilmesini,

ç) Satışın yalnızca nitelikli yatırımcılara yönelik olarak yapılmasını, talep edebilir.

(5) Teminat varlıklar, izahnamede veya ihraç belgesinde belirtilen esaslar dahilinde, satış süresi içinde satılamayan veya satış sonrasında itfa veya erken itfa edilen TMK oranında azaltılabilir.

(6) Kanunun 31 inci maddesine göre TMK ihraç yetkisi tüm ihraççılar bakımından esas sözleşme ile yönetim kuruluna devredilebilir. Esas sözleşmesinde borçlanma aracı ihraç yetkisi yönetim kuruluna devredilmiş ihraççıların yönetim kurullarının TMK ihraç yetkisine sahip oldukları kabul edilir. Ancak yetkili organ kararında VTMK veya İTMK ihraç edileceğinin açıkça belirtilmiş olması gereklidir.

(7) İFK dışındaki bir ihraççı tarafından ihraç edilmiş TMK’ların herhangi bir anda tedavülde bulunan kısmının nominal değeri, ihraççının, Kurulun sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar için belirlediği finansal tablo ve raporlamaya ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş başvurudan önceki son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarda yer alan aktif toplamının %10’unu aşamaz.

(8) İFK tarafından ihraç edilmiş TMK’ların herhangi bir anda tedavülde bulunan kısmının nominal değeri, İFK’nın, Kurulun sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar için belirlediği finansal tablo ve raporlamaya ilişkin düzenlemelerine göre





hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş başvurudan önceki son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarının beş katını aşamaz.

(9) Derecelendirme kuruluşlarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan bankalar ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda tanımlanmış olan finansal kuruluşlar ile finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin, yedinci ve sekizinci fıkralar çerçevesinde hesaplanacak ihraç limitleri yüzde yüz oranında artırılır.

(10) Teminat uyum ilkelerinin ihlal edilmesi durumunda, söz konusu ilkelere yeniden uyum sağlanana kadar ihraççı tarafından yeni tertip TMK ihraç edilemez.

(11) TMK ihraçlarına ilişkin olarak bu Tebliğde düzenlenmeyen hususlarda, mahiyetine uygun düştüğü ölçüde Kurulun borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar uygulanır.

#### **İhraç başvurusu**

**MADDE 6 –** (1) İhraççılar, izahnamenin onaylanması talebi ile bu Tebliğin 1 numaralı ekinde, ihraç belgesinin onaylanması talebi ile ise bu Tebliğin 2 numaralı ekinde yer alan belgeler ile Kurula başvurur.

(2) İhraç edilecek TMK Kurulca uygun görülecek ihraç tavanı içinde tertipler halinde satılabilir. İzahnameningeçerlilik süresi boyunca yapılacak halka arzlarda, her bir tertibin satışı için bu Tebliğin 3 numaralı ekinde yer alan belgelerle birlikte onay almak amacıyla Kurula başvurur.

(3) Halka arz edilmeksizin yurt içinde yapılacak ihraçlarda, Kurulca onaylanmış ihraç belgesinin ihraççıya verilmesini takiben ihraççılar Kurul nezdinde herhangi bir işlem yapılmasına gerek kalmaksızın Kurulca verilen ihraç tavanı dahilinde her tertibin satışından önce MKK'ya başvurarak satış işlemini gerçekleştirir. Yurt dışında yapılacak ihraçlarda ise Kurulca onaylanmış ihraç belgesinin ihraççıya verilmesini takiben ihraççılar, her bir ihraç öncesinde tertip ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Kurula başvurur.

(4) Halka arz edilecek TMK'ya karşılık gösterilen varlıkların izahname onayı için Kurula yapılan başvuru öncesinde; halka arz edilmeksizin veya yurtdışında ihraç edilecek TMK'ya karşılık gösterilen varlıkların ise ihraç belgesi alınmadan önce oluşturulması ve teminat defterine kaydedilmiş olması zorunludur. Türev araçlara ilişkin hak ve yükümlülüklerin, ihraca ilişkin tutar, vade ve benzeri koşulların kesinleşmesini müteakip teminat varlıklar arasına dahiledilmesi mümkündür. Ancak başvuru aşamasında, yapılması planlanan türev araç sözleşmelerine ve riskten korunması planlanan pozisyonlara ilişkin Kurula bilgi verilir.

(5) İzahnamenin ve ihraç belgesinin içeriğine, hazırlanmasına, onaylanmasına, yayımlanmasına, tescil ve ilanına, izahnamede yer alacak finansal tablolara, izahnamedeki değişikliklere ve ihraççılar tarafından yapılacak ilan ve reklamlara ilişkin hususlarda, TMK'nın ihraç ve satış esasları ile ihraççıların finansal raporlama, bağımsız denetim ve kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin belirlenmesinde ve bu Tebliğde yer almayan diğer konularda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.





#### **TMK'nın kayden ihracı**

**MADDE 7 – (1)** TMK'nın kayden ihracı ve bunlara ilişkin hakların izlenmesi hususunda 7/6/2013 tarihli ve 28670 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliğinde belirlenen esaslar kıyasen uygulanır.

#### **İFK'ya ilişkin özel hüküm**

**MADDE 8 – (1)** İFK'lar tarafından yapılan TMK ihraçlarında, Kurulun İFK'lara ilişkin diğer düzenlemeleri saklıdır.

### **ÜÇÜNCÜ BÖLÜM**

#### **Teminat Varlıklar, Teminat Defteri, Hizmet Sağlayıcı ve Nakit Yöneticisine İlişkin Esaslar**

##### **Teminat varlıklar**

**MADDE 9 – (1)** Aşağıda belirtilen varlıklar, teminat defterine kaydedilmek suretiyle VTMK ihracına karşılık gösterilebilir:

- a) Bankaların ve finansman şirketlerinin tüketici kredileri ile ticari kredilerinden kaynaklanan alacakları,
- b) 6361 sayılı Kanun çerçevesinde yapılan finansal kiralama sözleşmelerinden doğan alacaklar ile sigortalanmış faktoring sözleşmelerinden doğan alacaklar,
- c) TOKİ'nin taşınmaz satışından kaynaklanan taksitli ve sözleşmeye bağlanmış alacakları,
- ç) GYO'ların portföylerindeki gayrimenkullerin satışından veya bu gayrimenkullere ilişkin satış vaadi sözleşmelerinden kaynaklanan teminatlı alacakları ile GYO'ların kira sözleşmelerinden kaynaklanan alacakları,
- d) Hazine Müsteşarlığının borçlusu olduğu ticari bankalar tarafından proje bazlı finansman ihtiyacı kapsamında tahsis edilen uzun vadeli yabancı para cinsinden krediler,
- e) İkame varlıklar,
- f) Nitelikleri Kurulca belirlenecek diğer varlıklar.

(2) İTMK ihracına, teminat defterine kaydedilmek suretiyle;

- a) Bankaların ve finansman şirketlerinin, ilgili sicilde ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış, Kanunun 57 nci maddesinde tanımlanan konut finansmanından kaynaklanan alacakları,
  - b) Kanunun 57 nci maddesinde tanımlanan konut finansmanından kaynaklanmak kaydıyla, 6361 sayılı Kanun çerçevesinde yapılan finansal kiralama sözleşmelerinden doğan alacaklar,
  - c) Bankaların, finansal kiralama şirketleri ve finansman şirketlerinin ilgili sicilde ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış ticari kredi ve alacakları,
  - ç) İFK tarafından yapılacak ihraçlarla sınırlı olmak üzere TOKİ'nin konut satışından kaynaklanan taksitli ve sözleşmeye bağlanmış alacakları,
  - d) Birinci fıkranın (e) ve (f) bendi kapsamındaki varlıklar,
- karşılık gösterilebilir. Bu fıkranın (a) bendinde belirtilen alacaklardan, Kanunun 57 nci maddesinde tanımlanan konut finansmanından kaynaklanmakla birlikte ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmamış olan kredilerden kaynaklananlar, Kurulca uygun





görülen nitelikte başka bir teminata bağlanmış olması şartıyla İTMK ihracına karşılık gösterilebilir.

**Teminat varlıklarının nitelikleri**

**MADDE 10** – (1) Teminat varlıklarının aşağıdaki şartları sağlaması zorunludur:

a) Banka kredilerinin, teminat defterine kaydedildikleri tarih itibarıyla 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı ResmîGazete’de yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğin dördüncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında olması.

b) Finansman şirketlerince verilen krediler ve finansal kiralama alacakları için, teminat defterine kaydedildikleri tarih itibarıyla, 24/12/2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümleri uyarınca özel karşılık ayrılmamış olması.

c) Taşınmaz ipotekli kredi ve alacakların teminatı olan taşınmazlarla ilgili olarak:

1) Taşınmazın Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde olması,

2) Kredinin kullanılması veya alacağın oluşumu aşamasında taşınmazın piyasa değerinin BDDK veya Kurulca listeye alınmış değerlendirme kuruluşlarınca tespit edilmiş olması,

c) Deniz, hava ve kara taşıtlarına ilişkin ticari kredilerde; deniz taşıtları için tekne ve makine sigortası, hava taşıtları için hava taşıtları tekne (gövde) sigortası, kara taşıtları için ise kara taşıtları kasko sigortası yapılması.

**Türev araçlara ilişkin esaslar**

**MADDE 11** – (1) Aşağıda sayılan şartları taşımak kaydıyla, toplam yükümlülüklerin karşılanabilmesi veya teminat varlıklar ile TMK arasındaki durasyon açığının giderilmesi amacıyla faiz veya kur riskine karşı koruma sağlayacak forward, future, opsiyon ve swap sözleşmelerinden kaynaklanan hak ve yükümlülükler teminat defterine kaydedilebilir:

a) Türev aracın borsalarda alım satımına konu olması veya karşı tarafının kurulduğu ülke yetkili otoritesi tarafından yetkilendirilmiş bir banka, kredi kuruluşu, sigorta şirketi veya merkezi takas kuruluşu olması ve kredi derecelendirme kuruluşlarınca belirlenen yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen yabancıpara cinsinden uzun vadeli derecelendirme notuna sahip olması,

b) Türev araçlara ilişkin sözleşmelerde, TMK itfa edilinceye kadar ihraççının iflası durumunda dahi karşı tarafın sözleşmeyi tek taraflı feshedemeyeceğine ilişkin hüküm bulunması,

c) Karşı tarafın, türev aracın teminat defterine kaydedilmesine onay vermesi,

c) İhraççı ile karşı taraf arasında yapılan netleştirmelerin, teminat defterine kayıtlı olan türev araçlar ve karşıtaraf ile gerçekleştirilen diğer tüm işlemler bakımından ayrı ayrı yapılması.

(2) Türev araçlara ilişkin derecelendirme notuna sahip olma koşulunun değerlendirilmesinde:



a) Türkiye'de yerleşik kuruluşların karşı taraf olabilmeleri için uzun vadeli ulusal notlarının asgari olarak yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelmesi,

b) Derecelendirme notu birinci fıkranın (a) bendi ile bu fıkranın (a) bendinde belirtilen seviyenin en alt kademesinde olan kuruluşlar için notun görünümünün negatif olmaması,

c) İlgili kuruluşun aldığı birden fazla derecelendirme notu bulunması halinde en yüksek ikinci derecelendirme notunun esas alınması, gerekmektedir.

(3) Türev araçlara ilişkin sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması, adil bir fiyat içermesi ve türev araçların aşağıda belirtilen hususlar dikkate alınarak güvenilir ve doğrulanabilir yöntemlerle değerlendirilmesi zorunludur:

a) Değerlemenin yalnızca karşı taraftan alınan fiyat kotasyonlarına dayandırılmaması,

b) Türev aracın güvenilir ve güncel piyasa fiyatının ya da böyle bir fiyatın bulunmaması durumunda, yeterli ve genel kabul görmüş bir metodolojiye dayanan bir fiyatlandırma modelinin değerlemeye esas teşkil etmesi,

c) Değerlemenin doğrulanmasının, gerekli sıklıkta ve ihraççının veya teminat sorumlusunun kontrol edebileceği şekilde yapılması kaydıyla, türev araç sözleşmesinin karşı tarafından bağımsız bir üçüncü kişi tarafından ya da teminat varlıklarının yönetiminden sorumlu birimden bağımsız olan ve bu fonksiyonu yerine getirebilmek için yeterli bilgi ve donanıma sahip olması kaydıyla ihraççı bünyesinde bir birim tarafından yapılması.

#### **Teminat defteri**

**MADDE 12** – (1) İhraççılar, teminat varlıkları kendi malvarlıklarından ayrı ve özel hesaplarda güvenli bir şekilde izlemek, yapılan her türlü kaydın günlük takibini sağlayacak şekilde ayrı muhasebe hesapları açmak veya teminat varlıkları ayırt edici bir altyapı oluşturmak suretiyle teminat defteri tutmakla yükümlüdürler.

(2) Teminat defterinin tutulmasına ilişkin iş akışları ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanır.

(3) Kurul, teminat varlıklara ilişkin kayıtların ihraççının yanı sıra ayrı bir kuruluş nezdinde de tutulmasının zorunlu tutulabilir.

(4) Teminat varlıklar ile ilgili tüm işlem ve ihtilaflarda, teminat defterine yapılmış olan kayıtlar esas alınır.

(5) Teminat varlıkların elektronik ortamda tutulduğu ihraçlarda teminat defteri güncellendiği sıklıkta MKK'ye elektronik ortamda iletilir.

#### **Teminat varlıklarının korunması**

**MADDE 13** – (1) İhraççı, teminat varlıklarının teminat uyum ilkelerine, izahname, ihraç belgesi veya varsa özel sözleşmelerde belirtilen esaslara uygun olarak yönetilmesinden sorumludur.

(2) TMK itfa edilinceye kadar teminat varlıklar, ihraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi halinde dahi teminat amacı dışında tasarruf





edilemez, rehnedilemez, teminat gösterilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, iflas masasına dâhil edilemez, ayrıca bunlar hakkında ihtiyati tedbir kararı verilemez.

(3) Teminat varlıklarla ilgili her türlü nakit akışı için bir banka nezdinde, ihraççının diğer hesaplarından ayrılarak bir hesap açılır. Bu Tebliğin 25 ve 26 ncı maddeleri çerçevesinde alınacak tedbirler saklı olmak kaydıyla, ihraççının bir banka olması halinde bu hesap ihraççı nezdinde açılabilir.

(4) Teminat varlıklardan tahsilat yapılması durumunda elde edilen nakit, bu Tebliğde belirtilen teminat uyum ilkeleri sağlanmak koşuluyla;

- Teminat defteri içinde ikame varlık olarak sınıflandırılabilir,
- TMK geri ödemelerinde kullanılmak suretiyle teminat defterinden çıkarılabilir,
- Yeni teminat varlıklarla değiştirilmek suretiyle ihraççı tarafından serbestçe tasarruf edilebilir.

(5) Teminat varlıkların 10 ve 11 inci maddelerde belirtilen nitelikleri teminat defterine kayıt tarihinden sonra kaybettiğinin anlaşılması veya bu nitelikleri haiz olmayan varlıkların teminat defterine kaydedildiğinin anlaşılması halinde söz konusu varlıklar nitelikleri sağlayan varlıklar ile değiştirilir.

(6) Teminat varlıkların kredi kalitesinin korunması veya artırılması için teminat defterine yeni teminat varlıklar eklenebileceği gibi, mevcut varlıklar değiştirilebilir.

(7) İhraççı satış öncesinde bu Tebliğ hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak, teminat sorumlusu ve varsa garanti veren kurum, nakit yöneticisi, hizmet sağlayıcı ve benzeri üçüncü kişilerle TMK sahiplerinin korunmasını teminen gerekli sözleşmeleri yapmakla yükümlüdür.

(8) İhraççının satış öncesinde teminat sorumlusu veya üçüncü bir taraf ile yapacağı sözleşmeler aracılığı ile 25 ve 26 ncı maddelerde belirtilen durumların gerçekleşmesi halinde teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına ayrı bir hesaba aktarımını sağlayacak tedbirleri alması zorunludur. Bu tedbirlere izahnamede veya ihraçbelgesinde yer verilir.

(9) İhraççı, taşınmaz ipotekli kredi ve alacakların teminatı olan taşınmazlara ilişkin kanuni zorunluluklardan kaynaklanan sigorta yükümlülükleri ile deniz, hava ve kara taşıtlarına ilişkin ticari kredilerin teminatı olan varlıklara ilişkin sigorta yükümlülüklerinin, söz konusu kredi ve alacakların teminat varlıklar arasında yer aldığı süre boyunca düzenli olarak yerine getirildiğini takip etmekle yükümlüdür.

#### **Hizmet sağlayıcı, nakit yöneticisi ve yedek hizmet sağlayıcı**

**MADDE 14 –** (1) İhraççının bu Tebliğ kapsamındaki sorumlulukları devam etmek koşuluyla, teminat varlıkların idaresine ilişkin görevler bir hizmet sağlayıcıya, teminat varlıklara ilişkin nakdîn yönetilmesi hizmeti ise bir nakit yöneticisine devredilebilir.

(2) Aşağıdaki hallerde, toplam yükümlülükleri üstlenmeksizin, teminat varlıkları yönetmek ve teminat varlıklardan elde edilen gelir yeterli olduğu ölçüde toplam yükümlülüklerden kaynaklanan ödemeleri yapmak üzere görevlendirilecek yedek hizmet sağlayıcının, TMK'nın satışı öncesinde ihraççı tarafından Kurula bildirilmesi ve izahname veya ihraç belgesinde açıklanması zorunludur:

- İhraççının toplam yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememesi,





- b) Toplam yükümlülüklerin, varlıkların toplam değerini aşması,
- c) İhraççının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi,
- ç) İhraççının faaliyet izninin kaldırılması,
- d) İhraççının iflâsı.

### **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM** **Teminat Uyum İlkeleri**

#### **Nominal değer uyumu**

**MADDE 15** – (1) Teminat varlıkların nominal değeri, TMK'nın nominal değerinden az olamaz.

(2) Nominal değer hesaplanırken kredilerin bakiye anapara tutarları, iskontolu borçlanma araçlarının ihraç fiyatı, primli borçlanma araçlarının ise nominal değeri dikkate alınır.

(3) Nominal değer uyumu hesaplamalarında türev araçlar dikkate alınmaz.

#### **Nakit akımı uyumu**

**MADDE 16** – (1) Hesaplama tarihini takip eden 1 yıl içerisinde teminat varlıklardan elde edilmesi beklenen toplam faiz, getiri ve benzeri gelirler toplamı, aynı dönemde toplam yükümlülüklerden kaynaklanması beklenen ödemelerden az olamaz.

#### **Net bugünkü değer uyumu**

**MADDE 17** – (1) VTMK ihraçlarında, teminat varlıkların net bugünkü değeri, toplam yükümlülüklerin net bugünkü değerinden, teminat varlıkların türüne göre bu Tebliğin 4 numaralı ekinde yer alan tablonun II numaralı sütununda belirtilen oranlardan az olmamak üzere ihraççının belirleyeceği bir oranda daha fazla olmalıdır. 18 inci madde çerçevesinde stres testi ölçümü yapılması gereken VTMK ihraçlarında ise, aynı madde kapsamında yapılan stres testi senaryolarının tümünde teminat varlıkların türüne göre asgari olarak bu Tebliğin 4 numaralı ekinde yer alan tablonun III numaralı sütununda belirlenen teminat fazlası oranları sağlanmalıdır. Farklı varlıkların teminat defterine kaydedilmesi durumunda teminat fazlası oranı, ilgili varlıklara ilişkin bu Tebliğin 4 numaralı ekinde yer alan tabloda belirtilen oranların uygulanması suretiyle hesaplanan ağırlıklı ortalamadan az olamaz.

(2) İTMK ihraçlarında ise teminat varlıkların net bugünkü değeri, toplam yükümlülüklerin net bugünkü değerinden ihraççının başlangıçta belirleyeceği bir oranda daha fazla olmalıdır. Bu oran %2'den az olamaz.

(3) Toplam yükümlülüklerin ve teminat varlıkların net bugünkü değerleri Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlenir.

(4) Net bugünkü değer hesaplanmasına ilişkin olarak Kurulca farklı esaslar getirilebilir.

#### **Stres testi**

**MADDE 18** – (1) Net bugünkü değer uyumunun faiz oranları ve kurlardaki muhtemel değişikliklere duyarlılığı stres testi ile ölçülür.

(2) VTMK ihraçlarında, VTMK ile teminat varlıkların para birimlerinin veya faiz türlerinin (sabit veya değişken) farklı olması halinde; İTMK ihraçlarında ise her durumda stres testi ölçümü yapılması zorunludur.





(3) İTMK ihraçlarında, bu madde çerçevesinde yapılacak stres testi senaryolarının tümünde 17 nci maddenin ikinci fıkrası çerçevesinde belirlenen teminat fazlası oranı sağlanmalıdır. Teminat fazlası ikame varlıklardan oluşur ve teminat defterine kaydedilir. İkame varlıkların teminat fazlasını oluşturan bölümü 19 uncu maddenin ikinci fıkrasında belirtilen sınırlamada dikkate alınmaz.

(4) Stres testlerinde kredi ve alacaklardan beklenen nakit akımları, ait olduğu para birimlerine ilişkin swaporanlarından elde edilen getiri eğrileri kullanılarak iskonto edilir. İlgili kredi ve alacağın vadesiyle uyumlu bir swaporanının bulunmaması halinde, öncesi ve sonrasında faiz oranı bilinen vadeler kullanılarak faiz oranları türetilir. Faiz oranı bilinen en son vadeyi aşan vadeler için, en son vadenin faiz oranı kullanılır.

(5) Beklenen nakit akımları, tahmin edilen erken ödeme oranları ve varsa erken ödeme ücretleri dikkate alınarak hesaplanır. Erken ödeme oranları, her bir kredi ve alacağın faiz oranı ile kredi ve alacağın vadesine uyumlu piyasa faiz oranı arasındaki fark ve ayrıca benzer varlıkların geçmiş dönemlerdeki erken ödeme istatistikleri kullanılarak hesaplanır. Değişken faizli kredi ve alacakların, hesaplama tarihinde geçerli olan faiz oranının kredi ve alacağın vadesi boyunca değişmeyeceği varsayılır.

(6) Faiz oranlarındaki değişikliklerin etkisini ölçmek için, swap oranlarından elde edilen getiri eğrileri yukarı ve aşağı yönde paralel kaydırılır. Paralel kaydırma, her bir vade için geçerli TL faiz oranının 300 baz puan, yabancı para faiz oranının ise 150 baz puan oranında artırılması ve azaltılması suretiyle yapılır. Kaydırmalar sonucunda elde edilen faiz oranının negatif olması halinde, faiz oranı sıfır olarak dikkate alınır.

(7) Kurlardaki değişikliklerin yabancı para birimlerinden nakit akımlarına etkisini ölçmek için, TCMB tarafından ilan edilen gösterge niteliğindeki döviz alış kuru esas alınmak suretiyle döviz alış kuru %30 oranında artırılır ve azaltılır.

(8) Stres testlerinde, ikame varlıklar ve türev araçların 17 nci maddenin üçüncü fıkrasında belirtilen esaslar çerçevesinde tespit edilen değerleri kullanılır.

(9) Stres testi yapılması zorunlu olan ihraçlarda teminat varlıklar en az ayda bir defa bu teste tabi tutulur.

#### **İTMK'ya ilişkin özel hükümler**

**MADDE 19 – (1) İTMK ihraçları kapsamında;**

a) Teminat uyum ilkelerine ilişkin hesaplamalarda;

1) 10 uncu maddede belirtilen nitelikleri kaybeden kredi ve alacaklar,

2) Konut finansmanından kaynaklanan kredi ve alacakların, kredi ve alacağın teminatının değerinin %75'ini aşan kısmı,

3) İlgili sicilde ipotek tesis edilmek suretiyle teminat alınmış ticari kredi ve alacakların, kredi ve alacağın teminatının değerinin %50'sini aşan kısmı,

dikkate alınmaz. (2) ve (3) numaralı alt bentlerde belirtilen sınırlamalar teminatın değerindeki değişikliklere göre en az yılda bir defa gözden geçirilir ve yapılan hesaplamalarda teminatın en son tespit edilen değeri dikkate alınır.



b) İTMM ihracına konu edilen varlıkların net bugünkü değeri; kredi ve alacaklardan beklenen nakit akımları, tahmin edilen erken ödeme oranları ve varsa erken ödeme ücretleri dikkate alınarak hesaplanır.

c) (a) bendinin (2) ve (3) numaralı alt bentlerine uyumun tespiti için dikkate alınacak teminat değerindeki değişikliklerin tespiti ile (b) bendi uyarınca erken ödeme oranlarının hesaplanması amacıyla ihraççı veya hizmet sağlayıcı tarafından kullanılan yöntemler hakkında teminat sorumlusuna ve Kurula bilgi verilir. Kurul teminatın değerindeki değişikliklerin tespitinde ve erken ödeme oranlarının tahmininde belirli bir yöntemin kullanılmasını şart koşabilir.

ç) Taşınmaz fiyatlarındaki değişimin hesaplanmasına ilişkin olarak genel kabul görmüş bir endeksin bulunması halinde, (a) bendinin (2) ve (3) numaralı alt bentlerine uyumun tespiti için dikkate alınacak teminat değerindeki değişikliklerin tespitinde bu endeks dikkate alınır. Buna göre, taşınmaz fiyatlarında genel ya da belirli bir bölge itibarıyla azalma tespit edilmesi halinde, (a) bendinin (2) ve (3) numaralı alt bentlerinde belirtilen sınırlamalar, ilgili taşınmazın değeri ortalama değişim oranı kadar azalmış kabul edilerek uygulanır. Bir taşınmazın değerinde piyasa ortalamasına göre önemli ölçüde azalma olduğuna dair emareler mevcutsa ihraççı tarafından bu taşınmaz için yeni bir değerlendirme yaptırılması zorunludur.

(2) Teminat varlıklar arasında yer alan ilgili sicilde ipotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış deniz ve hava taşıtlarına ilişkin olanlar dışındaki ticari kredi ve alacakların net bugünkü değeri teminat varlıkların toplam net bugünkü değerinin %15'ini aşamaz.

(3) İkame varlıkların net bugünkü değeri, teminat varlıkların toplam net bugünkü değerinin %15'ini aşamaz.

#### **Teminat uyum ilkelerine uyumun kontrolü**

**MADDE 20** – (1) Teminat uyum ilkelerine uyum, ihraççı tarafından teminat varlıklara ilişkin her değişiklikte ve asgari olarak ayda bir kez kontrol edilir.

(2) İhraççılar, bu Tebliğde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, TMK sahiplerinin haklarının korunmasını teminen ilave teminat uyum ilkeleri, bu ilkelerin ihlali ve ödeme yükümlülüğünün yerine getirilmemesine ilişkin ilave şartlar ve yaptırımlar belirleyebilirler. Bu durumda teminat sorumlusu ile yapılan sözleşmede bu Tebliğde yer alan hususların yanı sıra belirlenen ilave teminat uyum ilkeleri, bu ilkelerin ihlali ve ödeme yükümlülüğünün yerine getirilmemesine ilişkin ilave şartlar ve yaptırımların teminat sorumlusu tarafından kontrol edilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi zorunludur.

#### **Bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma esasları**

**MADDE 21** – (1) TMK sahiplerinin bilgilendirilmesini teminen;

a) Teminat uyum ilkelerine uyum raporu ve 23 üncü madde kapsamındaki bildirimler, raporun veya bildirim teminat sorumlusu tarafından ihraççıya iletildiği gün,

b) İhraççı tarafından üçer aylık hesap dönemleri itibarıyla TMK'ya teminat oluşturan varlıklardan yapılandırılmaları ve TMK sahiplerine yapılan ödemeleri içeren ve bu Tebliğin 5 numaralı ekinde yer alan örneğe uygun olarak hazırlanan yatırımcı raporu ilgili hesap döneminin bitimini izleyen altı iş günü içinde,

c) İhraççının kısmen veya tamamen ödeme yükümlülüğünü yerine getiremediği hususu, söz konusu durumun ortaya çıktığı tarihte,

ihraççının internet sitesinde ve KAP'ta ihraççı tarafından ilan edilir.

(2) TMK'nın halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi durumunda ise birinci fıkrada kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla TMK sahiplerine elektronik ortamda iletilir ve ihraççının internet sitesinde yayımlanarak TMK sahiplerinin erişimine açık tutulur. İlanın ihraççının internet sitesinde yayımlandığı hususu, ilanı takip eden altı işgünü içinde Kurula varsa gerekli erişim bilgileri ile birlikte iletilir.

## **BEŞİNCİ BÖLÜM**

### **Teminat Sorumlusu**

#### **Teminat sorumlusunun atanması**

**MADDE 22** – (1) Teminat sorumlusu yazılı bir sözleşme ile TMK ihracından önce belirlenir. Teminat sorumlusuyla imzalanan sözleşme üç işgünü içinde Kurula gönderilir. Teminat sorumlusu, ihraççının yönetim kurulu tarafından seçilebilir. Teminat sorumlusu, ihraççının finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş veya bu kuruluşun ilişkili olduğu merkezi yurtdışında bulunan aynı bağımsız denetim kuruluşu ile hukuki bağlantısı olan Türkiye'de yerleşik diğer kuruluşlar arasından seçilemez.

(2) Teminat sorumlusunun belirlenmesine ilişkin sözleşme, haklı gerekçelerin varlığı halinde, bu gerekçelerin yazılı olarak Kurula iletilmesi ve Kurulun uygun görüşünün alınması koşuluyla sona erdirilebilir. Sona erme durumunda, teminat sorumlusunun nezdindeki gerekli tüm bilgilerin, yerine geçecek olan teminat sorumlusuna devredilmek üzere ihraççıya teslim edilmesi zorunludur.

(3) Kurul, TMK sahiplerinin haklarının korunması amacıyla teminat sorumlusu olmak için gereken nitelikleri kaybeden veya bu Tebliğ ile kendisine verilen görevlerin yerine getirilmesinde ihmali veya kusuru bulunan teminat sorumlusunun değiştirilmesini istemeye veya resen değiştirmeye yetkilidir.

(4) Teminat sorumlusu, bu Tebliğden kaynaklanan görevlerini icra ederken Uluslararası Denetim ve Güvence Standartları Kurulu tarafından yayımlanan 4400 numaralı Finansal Bilgilerle İlgili Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürlere İlişkin Uluslararası Hizmet Standardına uyar ve kendisine ait görevlerin yerine getirilmesi sorumluluğunu başkasına devredemez.

#### **Teminat sorumlusunun görevleri**

**MADDE 23** – (1) Teminat sorumlusu, sözleşme süresince;

a) Bu Tebliğ hükümlerine uygun varlıkların kaydedilmesi suretiyle teminat defterinin oluşturulup oluşturulmadığını ve başvuru tarihi itibarıyla teminat uyum ilkelerinin sağlanıp sağlanmadığını inceler,

b) Teminat defterinin elektronik ortamda tutulması halinde, teminat varlıklarının bu Tebliğe uygun olarak kaydedilmesi ve korunmasını teminen ihraççının ve/veya hizmet sağlayıcının bilgi işlem sistemi ve altyapısında gereklidapraz kontrollerin, otomasyon ve yetkilendirmelerin tesis edildiğini inceler, bu incelemenin sonuçlarını içeren bir raporu ihraççıya sunar ve bir örneğini Kurula gönderir,

c) Varlıkların teminat defterine eklenmesine, teminat defterinden çıkarılmasına ve 13 üncü maddenin dördüncü, beşinci ve altıncı fıkraları çerçevesinde değiştirilmesine



ilişkin olarak yapılan kayıtları, bunlara dayanak kredi dokümanlarını ve gerek gördüğü diğer bilgi ve belgeleri inceleyerek doğruluğunu teyit eder,

ç) Teminat varlıklarının bu Tebliğde belirtilen teminat uyum ilkelerine uygunluğunu ve yapılan stres testiölçümlerinin doğruluğunu inceler,

d) Halka arz edilerek yapılan ihraçlarda asgari üçer aylık hesap dönemleri, halka arz edilmeksizin yapılan ihraçlarda ise asgari altışar aylık hesap dönemleri itibarıyla olmak şartıyla teminat sorumlusunun serbestçe belirleyebileceği zamanlarda (c) ve (ç) bentlerinde yer verilen incelemelerin sonuçlarını ve bu Tebliğin 25 ve 26 ncı maddeleri kapsamında olunması halinde müteakip kontrollerin sonuçlarını içerecek şekilde hazırlanan teminat uyum ilkelerine uyum raporunun bir örneğini hesap döneminin bitimini izleyen yirmi iş günü içinde ihraççıya iletir,

e) Bu Tebliğde belirtilen teminat uyum ilkelerinin ihlal edilmesi durumunda, ihlalin tespit edildiği tarihten itibaren bir ay içerisinde, söz konusu ilkelere uyumun yeniden sağlanıp sağlanmadığını, teminat varlıklardan yapılandırılmalarının TMK sahipleri adına açılan ayrı bir hesapta biriktirilip biriktirilmediğini ve varsa ihlal süresi boyunca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılıp kullanılmadığını kontrol eder ve 25 inci maddede belirtilen bildirimleri gerçekleştirir,

f) TMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünün kısmen veya tamamen yerine getirilmediği tarihten itibaren bir ay içerisinde, teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına ayrı bir hesapta biriktirilip biriktirilmediğini, yalnızca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılıp kullanılmadığını, teminat varlıklarının TMK sahiplerinin alacaklarını karşılayıp karşılamadığını kontrol eder ve 26 ncı maddede belirtilen bildirimleri gerçekleştirir,

g) Sözleşmeden kaynaklanan diğer yükümlülüklerini ve Kurul tarafından talep edilebilecek diğer görevleri yerine getirir.

(2) Teminat ilkelerine uyum raporunun hazırlandığı tarih itibarıyla teminat varlıklarının kalan ortalama birim anapara değerinin 20.000 TL'den düşük veya sayılarının 500'den yüksek olduğu durumda, birinci fıkranın (a), (b), ve (c) bentlerinde yapılacak incelemeler, asgari %95 oranında bir güvenilirlik düzeyi esas alınarak hesaplanacak örneklem sayısı üzerinden gerçekleştirilir.

(3) Kurul, ihraççının veya ihracın niteliğini göz önünde bulundurarak varlıkların teminat defterinden çıkarılmasını teminat sorumlusunun onayına bağlayabilir.

(4) Teminat sorumlusu, teminat varlıklarla ilgili bu Tebliğ hükümlerine bir aykırılık tespit etmesi halinde aykırılıkların giderilmesini ihraççıdan talep eder.

#### **Teminat sorumlusunun yetkileri**

**MADDE 24 –** (1) Teminat sorumlusu, ihraççıdan teminat varlıklara ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi istemeye, ilgili kayıtları incelemeye ve çalışanlardan bilgi almaya yetkilidir. Bu hususlara teminat sorumlusu ile imzalanacak sözleşmede yer verilmesi zorunludur.

(2) Teminat sorumlusu bu Tebliğ kapsamındaki görevlerini sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmek için, bağımsız denetim, değerlendirme ve derecelendirme kuruluşları ve gerek görülen durumlarda sicil müdürlükleri veya ilgili kayıt kuruluşlarından her türlü bilgi ve belgeyi istemeye, ilgili kayıtları incelemeye ve çalışanlardan bilgi almaya yetkilidir.





(3) Teminat sorumlusu, talep ettiği bilgi ve belgelere ulaşılmamasının engellenmesi halinde durumu derhal Kurula bildirir.

### ALTINCI BÖLÜM

#### Tedbirler

##### Teminat uyum ilkelerinin ihlali

**MADDE 25** – (1) Teminat uyum ilkelerinin ihlalinin teminat sorumlusu tarafından tespit edildiği tarihten itibaren bir ay içerisinde teminat varlıklarının ihraççı tarafından yapılandırılması, ihraç edilen TMK'ların geri satın alınması veya benzeri tedbirlerin alınması suretiyle teminat uyum ilkelerine uyumun yeniden sağlanması ve bunun teminat sorumlusu tarafından teyit edilmesi zorunludur.

(2) Teminat uyum ilkelerinin ihlal edilmesi halinde, ihlalin tespit edildiği tarihten söz konusu ilkelere uyumun yeniden sağlandığı tarihe kadar teminat varlıklardan yapılan tahsilatlar TMK sahipleri adına ayrı bir hesapta biriktirilir ve yalnızca ihlal süresi boyunca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılır.

(3) Teminat sorumlusu, teminat uyum ilkelerinin sağlanıp sağlanmadığını, teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına açılan ayrı bir hesapta biriktirilip biriktirilmediğini ve varsa ihlal süresi boyunca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılıp kullanılmadığını kontrol eder. Bu kontroller sonucunda;

a) Teminat uyum ilkelerinin sağlandığının tespit edilmesi durumunda ayrı bir hesapta biriktirilen nakit ihraççı hesaplarına aktararak ihraççı tarafından kullanılabilir,

b) Teminat uyum ilkelerinin sağlanmadığının, teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına ayrı bir hesapta biriktirilmediğinin veya bu tahsilatların ihlal süresi boyunca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılmadığının tespit edilmesi halinde teminat sorumlusu tarafından ihraççıya bildirimde bulunulur.

##### İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi

**MADDE 26** – (1) İhraççının TMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünü kısmen veya tamamen yerine getirememesi durumunda, bu durum ivedilikle teminat sorumlusuna bildirilir.

(2) Teminat sorumlusu tarafından hazırlanan raporlarda teminat uyum ilkelerinin ihlal edilmediğinin tespit edilmesine rağmen, ihraççının TMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünü kısmen veya tamamen yerine getirememesi durumunda ödeme yükümlülüğünün yerine getirilmediği tarihten itibaren teminat varlıklardan yapılan tahsilatlar TMK sahipleri adına ayrı bir hesapta biriktirilir ve yalnızca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılır.

(3) TMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünün kısmen veya tamamen yerine getirilmediği tarihten itibaren bir ay içerisinde;

a) Teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına ayrı bir hesapta biriktirilip biriktirilmediğinin,

b) Yalnızca muaccel hale gelen TMK yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde kullanılıp kullanılmadığının,

c) Teminat varlıklarının TMK sahiplerinin alacaklarını karşılayıp karşılamadığının,



teminat sorumlusu tarafından tespit edilmesi ve tespitlerin ihraççıya bildirilmesi zorunludur.

(4) Teminat sorumlusu tarafından üçüncü fıkrada belirtilen şartların ihraççı tarafından kısmen veya tamamen sağlanmadığının tespiti halinde 13 üncü maddenin sekizinci fıkrası kapsamında teminat varlıkların esas borçlularına; TMK sahipleri adına açılan, ihraççı nezdinde bulunmayan ve ihraççıya ait olmayan bir hesaba ödeme yapmaları gerektiğine ilişkin yazı gönderilmesi veya Kurulca uygun görülen muadil tedbirlerin alınması zorunludur.

(5) İhraççının TMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünü kısmen veya tamamen yerine getirememesi durumunda, alacağı teminat varlıklarla karşılanmayan TMK sahipleri teminat varlıkların tahsil edilmesini beklemeksizin ihraççının diğer malvarlığına başvurabilir.

#### **İdareciye ilişkin esaslar**

**MADDE 27 – (1)** 14 üncü maddenin ikinci fıkrasında belirtilen hallerin gerçekleşmesi durumunda ihraççı tarafından belirlenen yedek hizmet sağlayıcının, herhangi bir nedenle görevini yerine getiremeyecek olması halinde Kurul, toplam yükümlülükleri üstlenmeksizin, teminat varlıkları yönetmek ve teminat varlıklardan elde edilen gelir yeterli olduğu ölçüde toplam yükümlülükleri yerine getirmek için kullanmak üzere ihraççı niteliğini haiz bir başka banka ya da İFK'yi, teminat sorumlusunu veya başka bir bağımsız denetim kuruluşunu idareci olarak atar.

(2) İdarecinin atanması durumunda teminat varlıklardan elde edilen gelir, öncelikle TMK sahiplerine ve teminat varlıkların korunması amacıyla yapılmış olan sözleşmelerin karşı taraflarına yapılacak ödemelerde kullanılır.

(3) Kanunun 59 uncu maddesinin beşinci fıkrası kapsamında Yatırımcıları Tazmin Merkezine hizmetleri karşılığında teminat varlıklardan yapılacak ödeme idareciye yapılır.

(4) İdareci, toplam yükümlülüklerden kaynaklanan ödemelerin vadesinde yapılabilmesi için teminat varlıklarını aktif olarak yönetebilir, gerektiğinde varlık satabilir, yeni varlık satın alabilir, kredi kullanabilir veya repo işlemleri gerçekleştirebilir.

(5) İdareci, Kurulun uygun görüşünü alarak teminat varlıkları ve toplam yükümlülükleri kısmen veya tamamen ihraççı niteliğini haiz başka bir banka veya İFK'ya devredebilir. Devralan banka veya İFK devir ile birlikte teminat varlıklarının mülkiyetini edinir ve toplam yükümlülüklerden kaynaklanan ödemelerden sorumlu olur. Toplam yükümlülüklerin tamamen karşılanmasından sonra artan teminat varlıklar devralan banka veya İFK'ya aittir.

(6) Teminat varlık ve toplam yükümlülüklerin devredilememesi ve teminat varlıklardan elde edilen gelirin yeterli olmaması durumunda idareci, toplam yükümlülüklerden kaynaklanan ödemelerin yapılmasından sorumlu değildir. Teminat varlıklardan elde edilen gelirin yeterli olmaması durumunda 26 ncı madde hükümleri uygulanır. İdareci, ancak TMK sahiplerinin menfaati açısından gerekli görmesi halinde, TMK'ların erken itfa edilmesini Kurula önerebilir. Kurulun uygun görmesi durumunda idareci teminat varlıkların nakde dönüştürülmesi ve TMK'ların erken itfa edilmesi işlemlerini yürütür.



## YEDİNCİ BÖLÜM Çeşitli ve Son Hükümler

### Kurul ücreti

**MADDE 28 – (1)** Satışı yapılacak TMK'nın varsa nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değerü üzerinden Kurul adına açılan hesaba yatırılacak ücretin hesaplanmasında aşağıdaki oranlar esas alınır:

- Vadesi 179 güne kadar olanlar için on binde beş,
- Vadesi 180 gün ile 364 gün arasında olanlar için on binde yedi,
- Vadesi 365 gün ile 730 gün arasında olanlar için binde bir,
- Vadesi 730 günden daha uzun olanlar için binde iki.

(2) Ücretlerin hesaplanmasında bir yıl 365 gün, bir ay ise 30 gün olarak uygulanır.

(3) TMK ihraçlarına ilişkin olarak alınacak Kurul ücretleri hakkında II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliğinin 12 nci maddesinin üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkraları hükümleri kıyasen uygulanır.

### İhraca ilişkin giderler

**MADDE 29 – (1)** Kurul ücreti ve ihraca ilişkin giderlerin ihraççı tarafından ödenmesi esastır. Ancak teminat varlıklara ihraçla ilgili katlanılacak giderler kadar teminat fazlası eklenmesi durumunda; nakit yöneticisi, hizmet sağlayıcısı, teminat sorumlusu ve benzeri taraflara ilişkin giderlerin teminat varlıklardan ödenmesi mümkündür. Bu durumda söz konusu giderler için eklenen teminat fazlası bu Tebliğin dördüncü bölümü kapsamında yapılacak hesaplamalarda dikkate alınmaz.

### Kurul denetimi ve bilgi verme

**MADDE 30 – (1)** Kurul, ihraççıların TMK'lara ilişkin hesap ve işlemlerini Kanun uyarınca denetleyebilir ve bu kuruluşlardan TMK'nın izlenmesine dair her türlü bilgi ve belgeyi isteyebilir.

### Benzer başvuruların Kurulca sonuçlandırılması

**MADDE 31 – (1)** Bu Tebliğde sayılmamakla birlikte, Kurulun diğer düzenlemelerinin kapsamı içinde yer almayan ve niteliği itibari ile TMK olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçlarına ait izahname veya ihraçbelgesinin onaylanmasına ilişkin başvurular, bu Tebliğ hükümlerinin kıyasen uygulanması suretiyle sonuçlandırılır.

### Tebliğde yer alan tutarların yeniden belirlenmesi

**MADDE 32 – (1)** Bu Tebliğde belirtilen tutarlar her yıl Maliye Bakanlığınca ilan edilen yeniden değerlendirme katsayısı dikkate alınarak Kurulca yeniden belirlenebilir.

### Yürürlükten kaldırılan mevzuat

**MADDE 33 – (1)** 4/8/2007 tarihli ve 26603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri: III, No: 33) ile 12/9/2009 tarihli ve 27347 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: III, No: 38) yürürlükten kaldırılmıştır.

(2) Kurulun diğer düzenlemelerinde İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri: III, No: 33) ile Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliğine (Seri: III, No: 38) yapılan atıflar bu Tebliğe yapılmış sayılır.





**MKK'ya bildirim zorunluluğu**

**GEÇİCİ MADDE 1 – (1)** İhraççılar, yurtdışında ihraç edilmiş ve halen tedavülde olan TMK ile ilgili olarak bu Tebliğin yürürlük tarihinden itibaren bir ay içinde MKK'ya bilgi verir.

**Mevcut başvuruların sonuçlandırılması**

**GEÇİCİ MADDE 2 – (1)** Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla Kurulca karara bağlanmamış başvurular, bu Tebliğ hükümlerine göre sonuçlandırılır.

(2) Bu Tebliğin yürürlüğe girmesinden önce Kurulca karara bağlanmış ancak yürürlük tarihi itibarıyla satıştamamlanmamış TMK'nın ihraç değerleri üzerinden Kurula yatırılacak ücretin hesaplanmasında, başvurunun karara bağlandığı tarih itibarıyla yürürlükte olan mevzuat esas alınır.

**Geçiş hükümleri**

**GEÇİCİ MADDE 3 – (1)** Bu Tebliğin yürürlük tarihinden önce izahnamesi veya ihraç belgesi onaylanan TMK'lar ve bu TMK'larla ilgili olarak atanmış teminat sorumluları hakkında izahname veya ihraç belgesinin onaylandığı tarihte yürürlükte olan mevzuat hükümleri uygulanır.

**Teminat defterinin MKK'ya iletilmesi ve MKK aracılığıyla TMK sahiplerine yapılacak ilanlar**

**GEÇİCİ MADDE 4 – (1)** Bu Tebliğin 12 nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca teminat defterlerinin MKK'ya iletilmesi uygulaması ile 21 inci maddesi uyarınca halka arz edilmeksizin gerçekleştirilen TMK ihraçlarında TMK sahiplerine iletilmesi gereken rapor ve bildirimlerin MKK aracılığıyla elektronik ortamda iletilmesi uygulamasına MKK tarafından duyurulacak tarihte başlanır.

**Teminat sorumlusunun belirlenmesi**

**GEÇİCİ MADDE 5 – (1)** Sermaye piyasasında bilgi sistemleri denetimi faaliyetinde bulunabilecek kuruluşlar listesi Kurulca belirlenmeden önce izahname veya ihraç belgesi Kurulca onaylanan TMK ihraçlarında, teminat sorumlusu, sermaye piyasasında bağımsız denetim faaliyetinde bulunmakla yetkili kuruluşlar arasından belirlenir.

**Yürürlük**

**MADDE 34 – (1)** Bu Tebliğin 13 üncü maddesinin dokuzuncu fıkrası yayımı tarihinden bir yıl sonra, diğer hükümleri yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

**Yürütme**

**MADDE 35 – (1)** Bu Tebliğ hükümlerini Kurul yürütür.





**TMK İZAHNAMESİNİN ONAYLANMASI İÇİN GEREKEN BELGELER(\*)**

- 1) İhraççıyı tanıttıcı bilgiler,
- 2) Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ihraççıyı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
- 3) TMK ihracının onaylandığı genel kurul kararının veya esas sözleşme ile borçlanma aracı ihraç yetkisi verilmiş yönetim kurulunun TMK ihracına ilişkin kararının noter onaylı örneği,
- 4) Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış izahname,
- 5) İhraç edilecek TMK'ya teminat oluşturacak varlıkların tutar, vade, faiz, getiri gibi özellikleri itibarıyla dağılımını içeren tablolar,
- 6) Aracılık sözleşmesi,
- 7) İhraççının bu Tebliğ hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak, teminat sorumlusu ve varsa garanti veren kurum, nakit yöneticisi, hizmet sağlayıcı veya benzeri üçüncü kişilerle TMK sahiplerinin korunmasını teminen yaptığı sözleşmeler ile bu Tebliğin 25 ve 26 ncı maddelerinde durumların gerçekleşmesi halinde teminat varlıklardan yapılan tahsilatların TMK sahipleri adına ayrı bir hesaba aktarımı sağlayacak tedbirleri tevsik eden sözleşmelerin birer örneği,\*\*)
- 8) Teminat defterinin bu Tebliğ hükümlerine uygun olarak oluşturulduğuna ve başvuru tarihi itibarıyla teminat uyum ilkelerinin sağlandığına ilişkin teminat sorumlusu tarafından Kurula hitaben hazırlanan yazı ile teminat defterinin elektronik ortamda tutulması halinde teminat sorumlusu tarafından hazırlanan rapor,
- 9) Özel mevzuatları uyarınca başka bir kamu kuruluşunun gözetim ve denetimine tabi olan ihraççılarda, Kurula yapılacak onay başvurusu öncesinde, ihraca engel teşkil edecek herhangi bir husus olup olmadığına dair ilgili kamu kuruluşundan alınmış görüş yazısı ve/veya ilgili mevzuatta TMK ihracı için başka mercilerin karar veya onayının gerekmesi durumunda bu karar veya onaya ilişkin belge; gerekmemesi durumunda ise buna ilişkin ihraççı beyanı,
- 10) İhraççının, teminat sorumlusunun ve varsa hizmet sağlayıcının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya 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 zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair güncel tarihli beyanlar,
- 11) Teminat varlıklara türev araçların dahil edilmiş olması halinde yapılan türev araç sözleşmeleri ve türev aracın karşı tarafının bu Tebliğde yer alan şartları sağladığını tevsik eden bilgi ve belgeler veya başvuru tarihi itibarıyla türev araçların teminat varlıklara dahil edilmemiş olması





halinde yapılması planlanan türev araç sözleşmelerine ve riskten korunması planlanan pozisyonlara ilişkin bilgi,

12) TMK'nın ihraç değeri veya faiz oranının nasıl belirlendiğine veya belirleneceğine ilişkin açıklama,

13) Sermayenin ödenmiş kısmının tespitine ilişkin mali müşavir raporu ile mevcut sermayenin tesciline ilişkin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi örneği,

14) İzahnamede yer alacak finansal tablolar ile aynı dönemlere ait faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları,

15) Yurtdışında yapılan ihraçlar da dahil olmak üzere, ihraççıların tedavülde olan ile Kuruldan daha önce alınan onay kapsamında henüz satışı gerçekleştirilmemiş TMK'nın nominal tutarına ilişkin bilgi,

16) İhraç gerekçesi ile ihraçtan sağlanacak fonun kullanım yeri,

17) İhraç bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,

18) TMK'nın anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için garanti verilmesi durumunda garantör tarafından Kurula ve ihraççıya hitaben yazılacak yazı ile garantiyi veren tüzel kişinin konuya ilişkin yetkili organ kararının noter onaylı örneği,

19) İhraççının, teminat sorumlusunun ve varsa yetkili kuruluşun noter onaylı imza sirküleri,

20) Kurulca gerekli görülmesi halinde verilen bilgileri teyit eden belgeler ile Kurulca istenebilecek diğer belgeler.

**(\*) Ek-1'de yer alan bilgi ve belgelerin, KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ihraççı tarafından beyan edilmesi durumunda, Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.**

**(\*\*) Başvuru aşamasında sözleşme taslaklarının iletilmesi halinde izahname veya ihraç belgesi onaylanmadan önce kesinleşen sözleşmelerin birer örneği Kurula iletilir.**





**İHRAÇ BELGESİNİN ONAYLANMASI İÇİN GEREKEN BELGELER(\*)**

- 1) İhraççıyı tanıttıcı bilgiler,
- 2) Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ihraççıyı temsile yetkili kişilerce imzalı esas sözleşme,
- 3) TMK ihracının onaylandığı genel kurul kararının veya esas sözleşme ile borçlanma aracı ihraç yetkisi verilmiş yönetim kurulunun TMK ihracına ilişkin kararının noter onaylı örneği,
- 4) Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ihraç belgesi,
- 5) İhraççı ile teminat sorumlusu arasında yapılan sözleşmenin bir örneği(\*\*),
- 6) Yurtiçinde yapılacak ihraçlarda teminat defterinin bu Tebliğ hükümlerine uygun olarak oluşturulduğuna ve başvuru tarihi itibarıyla teminat uyum ilkelerinin sağlandığına ilişkin teminat sorumlusu tarafından Kurula hitaben hazırlanan yazı ile teminat defterinin elektronik ortamda tutulması halinde teminat sorumlusu tarafından hazırlanan rapor,
- 7) Yurtdışında yapılacak ihraçlarda teminat defterinin bu Tebliğ hükümlerine uygun olarak oluşturulacağına ve ihraç tarihi itibarıyla teminat uyum ilkelerinin sağlanacağına ilişkin ihraççı tarafından hazırlanan beyan,
- 8) Özel mevzuatları uyarınca başka bir kamu kuruluşunun gözetim ve denetimine tabi olan ihraççılarda, Kurula yapılacak onay başvurusu öncesinde, ihraca engel teşkil edecek herhangi bir husus olup olmadığına dair ilgili kamu kuruluşundan alınmış görüş yazısı ve/veya ilgili mevzuatta TMK ihracı için başka mercilerin karar veya onayının gerekmesi durumunda bu karar veya onaya ilişkin belge; gerekmemesi durumunda ise buna ilişkin ihraççı beyanı,
- 9) Yurtdışında yapılan ihraçlar da dahil olmak üzere, ihraççıların tedavülde olan ile Kuruldan daha önce alınan onay kapsamında henüz satışı gerçekleştirilmemiş TMK'nın nominal tutarına ilişkin bilgi,
- 10) Kurulun sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar için belirlediği finansal tablo ve raporlamaya ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş başvuru tarihinden önceki son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolar,
- 11) Kurulca gerekli görülmesi halinde verilen bilgileri teyit eden belgeler ile Kurulca istenebilecek diğer belgeler.

**(\*) Ek-2'de yer alan bilgi ve belgelerin, KAP'ta ilan edilmiş olması ve bunların güncel olduğunun ihraççı tarafından beyan edilmesi durumunda, Kurula ayrıca yazılı olarak gönderilmesi gerekmez.**





(\*\*) Başvuru aşamasında sözleşme taslaklarının iletilmesi halinde izahname veya ihraç belgesi onaylanmadan önce kesinleşen sözleşmelerin birer örneği Kurula iletilir.

**EK-3**

**İZAHNAMENİN GEÇERLİLİK SÜRESİ İÇİNDE HER İHRAÇTAN ÖNCE KURULA  
GÖNDERİLECEK BİLGİ VE BELGELER**

- 1) Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış arz programı sirküleri veya sermaye piyasası aracı notu ile özet,
- 2) İhraççı bilgi dokümanı veya arz programı izahnamesinde açıklanan hususlarda değişiklik gerekmesi durumunda buna ilişkin değişiklik metinleri, değişiklik gerekmiyorsa bu hususa ilişkin olarak ihraççı tarafından verilecek beyan,
- 3) Satışı yürütecek yetkili kuruluşlarla yapılan halka arza aracılık sözleşmesinin bir örneği (Daha önce Kurula gönderilen aracılık sözleşmesi halen geçerli ve bu sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmadıysa, buna ilişkin ihraççı beyanı yeterlidir),
- 4) Kurulca gerekli görülmesi halinde verilen bilgileri teyit eden belgeler ile Kurulca istenebilecek diğer belgeler.

TÜRMOB Sirküler Rapor







**TEMİNAT FAZLASI ORANLARI**

<b>(I) Varlık Türleri</b>	<b>(II) Stres ölçümüne tabi olmayan TMK ihraçlarında karşılanması gereken teminat fazlası oranları</b>	<b>(III) Stres ölçümüne tabi olan TMK ihraçlarında karşılanması gereken teminat fazlası oranları</b>
Tüketici Kredileri	%15	%2
Ticari Krediler	%15	%2
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	%20	%2
<ul style="list-style-type: none"><li>• Sigortalanmış Faktoring Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar</li><li>• TOKİ'nin taşınmaz satışından kaynaklanan taksitli ve sözleşmeye bağlanmış alacakları</li><li>• GYO'ların portföylerinde yer alan gayrimenkullerin satışından veya bu gayrimenkullere ilişkin satış vaadi sözleşmelerinden kaynaklanan teminatlı alacakları ile GYO'ların kira sözleşmelerinden kaynaklanan alacakları</li></ul>	%25	%3
Hazine Müsteşarlığının borçlus olduğu ticari bankalar tarafından proje bazlı finansman ihtiyacı kapsamında tahsis edilen uzun vadeli yabancı para cinsinden krediler	%10	%1





**TMK YATIRIMCI RAPORU ÖRNEĞİ**

**... YATIRIMCI RAPORU(\*\*\*)**

Yatırımcı Raporu Tarihi:

**1. İhraç Bilgisi**

Tertip Taraftı)	Nominal Değeri	Vade Tarihi	Faiz/kupon Oranı	(Türev Araç Karşı
...				

İşlemin Tarafları

İhraççı:

Teminat sorumlusu:

(İhraççıdan farklı ise) Kaynak kuruluş:

(Varsa) Nakit yöneticisi:

(Varsa) Hizmet sağlayıcı:

(Varsa) Garantör:

(Varsa) TMK Kredi Derecelendirme Notu

**2. Teminat Uyum İlkelerinin İhlali ve TMK'ya İlişkin Temerrüt Durumları**

Teminat varlık esas borçlularının temerrüdü: (Var/Yok) (Varsa detaylı bilgi)

Teminat uyum ilkelerinin ihlali: (Var/Yok) (Varsa detaylı bilgi)

İhraççının ödeme yükümlülüğünün yerine getirilememesi: (Var/Yok) (Varsa detaylı bilgi)

**3. Teminat Uyum İlkelerinin Özeti**

Testin tarihi:

Testin dönemi:

A. Nominal Değer Uyumu Testi Sonucu: Olumlu/Olumsuz

-  $ND_{TV} \geq ND_{TMK}$  (\*)

B. Nakit Akımı Uyumu Testi Sonucu: Olumlu/Olumsuz

- Beklenen Gelir  $_{TV} \geq$  Beklenen Gider  $_{TMK}$  (\*)

C. Net Bugünkü Değer Uyumu Testi Sonucu: Olumlu/Olumsuz

-  $NBD_{TV} \geq NBD_{TMK} \times (1 + \text{Teminat Fazlası Oranı})$  (\*)

- Test tarihinde hesaplanan teminat fazlası oranı (%) =

- Mevzuat gereği sağlanması zorunlu olan asgari teminat fazlası oranı (%) =

**(\*) Hesaplanan değerlere yer verilmesi zorunludur.**

**4. Teminat Varlıklara İlişkin Özet Bilgi**

Teminat Varlık	Adet	Bakiye	%
...			

Toplam

Yalnızca Faizli Varlıklar Toplamı:

Ödeme Opsiyonlu Varlıklar Toplamı:

Ağırlıklı Ortalama Faiz/Getiri Oranı:

Ağırlıklı Ortalama Vade:





<b>5. Teminat Varlıklarının Bölgesel Dağılımı</b>			
Şehir/Bölge	Adet	Bakiye	%
...			
Toplam			
<b>6. Teminat Varlıklarının (Varsa) Kredi-Cari Değer (LTV) Oranı Dağılımı</b>			
Cari Kredi-Değer Oranı	Adet	Bakiye	%
>%80			
>%75 ve <=%80			
...			
Toplam			
<b>7. Teminat Varlıklarının Ödenmemiş Anapara Bakiye Dağılımı</b>			
Ödenmemiş Anapara Bakiyesi	Adet	Bakiye	%
<10.000 TL			
>=10.000 TL ve <50.000 TL			
...			
Toplam			
<b>8. Teminat Varlıklarının Temerrüt Durumu</b>			
Vadeyi Geçen Gün Sayısı	Adet	Bakiye	%
30 günden az			
30 – 59 gün arası			
60 günden fazla			
<b>9. Teminat Varlıklarının Nitelikleri İtibarıyla Dağılımı</b>			
Nitelik	Adet	Bakiye	%
<b>10. Teminat Varlıklarının Kullanılma Amacına Göre Dağılımı</b>			
Kredi/Alacağın Kullanılma Amacı	Adet	Bakiye	%
<b>11. Teminat Varlıklarının Belgelendirme Durumu İtibarıyla Dağılımı</b>			
Belgelendirme Durumu	Adet	Bakiye	%
Tam			
Az			
Bilinmeyen / Yok			
Toplam			
<b>12. Teminat Varlıklarının Kullanılma Tarihine Göre Dağılımı</b>			
Varlığın Kullanıldığı Yıl	Adet	Bakiye	%
<=2008			
...			
2014			
Toplam			
Ağırlıklı ortalama vade (ay)			
*** Teminat varlıklarının TMK sahipleri tarafından değerlendirilmesi için önemli görülen dağılım bilgilerine yer verilecektir. Örnekte yer alan dağılım kalemlerinin veya aralıkları gösterge niteliğinde olup, ihraççı tarafından TMK sahipleri için önem arz eden dağılım kalemleri veya aralıkları belirlenecektir.			

