

İstanbul, 21 Temmuz 2009

2009/1047

GENEL MEKTUP
No: 604

SAYIN ÜYEMİZ,

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan “Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı” ekte iletilmektedir.

Taslağına ilişkin görüş ve önerilerinizin 27 Temmuz 2009 Pazartesi gününe kadar Birliğimize gönderilmesi hususunu bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

O. İlker SAVURAN
GENEL SEKRETER YARDIMCISI

Ek: Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Esaslar Tebliği Taslağı

VARLIK TEMİNATLI MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ

(Seri:III, No:##)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak, Tanım ve Kısaltmalar

Amaç, kapsam ve dayanak

MADDE 1 — (1) 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13/B maddesinde düzenlenen varlık teminatlı menkul kıymetlerin Kurul kaydına alınması esasları bu Tebliğ ile düzenlenmiştir.

Tanım ve kısaltmalar

MADDE 2 — (1) Bu Tebliğ'de adı geçen;

- a) Kanun : 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu,
b) Kurul : Sermaye Piyasası Kurulu'nu,
c) TTK : Türk Ticaret Kanunu'nu,
ç) İhraççı : 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda tanımlanan bankaları, finansman şirketlerini ve finansal kiralamaya yetkili kuruluşları, Kurul'un Seri:VI, No:11 sayılı Tebliği'nde tanımlanan gayrimenkul yatırım ortaklıklarını, kendi kanunlarınca menkul kıymet ihraç etmeye yetkili kamu kurum ve kuruluşlarını ve nitelikleri Kurul'ca belirlenecek diğer ihraççıları,
d) Teminat havuzu : Bu Tebliğ ile düzenlenen varlık teminatlı menkul kıymetlere teminat gösterilebilecek varlıkları temsil eden kambiyo senetleri, sözleşmeler ve diğer belgeleri,
e) Teminat defteri : Teminat varlıkların, ihraççının diğer malvarlığından ayrıştırılması amacıyla yazılı ve/veya elektronik olarak takip edildiği kayıt sistemini,
f) Teminat sorumlusu: Teminat defteri ve teminat havuzunun bu Tebliğ ile belirtilen esaslar çerçevesinde kontrolünden sorumlu bağımsız denetim kuruluşunu,
g) Aracı kuruluş : Sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satışına yetkili kılınmış banka ve aracı kurumları,
ğ) Varlık: : Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen alacak ve diğer varlıkları,
h) Nitelikli yatırımcı : Yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca belirlenecek diğer yatırımcılar ve varlık teminatlı menkul kıymetlerin satış tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL

- tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişileri,
- 1) VTMK : Varlık teminatlı menkul kıymetleri
- ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlere İlişkin Genel Esaslar

Tanım ve hukuki niteliği

MADDE 3 — (1) VTMK, bu Tebliğ’de belirlenen ihraççıların genel yükümlülüğü niteliğinde olan ve bu Tebliğ’in 4 üncü maddesinde belirtilen varlıkların teminatı altında Kurul’ca kayda alınarak ihraç edilen borçlanma senetleridir.

Teminat varlıklar

MADDE 4 — (1) VTMK ihracında işleme konu olabilecek varlık türleri aşağıda tanımlanmıştır.

a) Tüketici Kredileri: Ticari amaçla kullanılmamak kaydıyla, gerçek veya tüzel kişilerin bir mal veya hizmet edinmek amacıyla bankalar ve finansman şirketlerinden nakit olarak aldıkları kredileri,

b) Konut Kredileri: Bankaların, 2985 sayılı Kanun ve bu Kanuna dayalı mevzuat çerçevesinde, T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı ile yapılan anlaşma hükümlerine göre kendi kaynaklarından hazır konut alan kişilere açtıkları bireysel krediler, bankaların verdikleri ipoteğe dayalı bireysel konut kredileri ile konut sektörünü kredilendirmeye yetkili Kamu İktisadi Teşebbüsü statüsündeki bankaların kendi mevzuatları çerçevesinde açtıkları krediler,

c) Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar: 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde finansal kiralamaya yetkili kuruluşların yaptıkları finansal kiralama sözleşmelerinden doğan alacakları,

ç) İhracat İşlemlerinden Doğan Alacaklar: Bankalar ve özel finans kurumlarının açmış oldukları ve fiilen ihracatta kullandıkları krediler ile faktoring işlemleri yapan anonim ortaklıklarca temellük edilen ihracat karşılığındaki belgeye dayalı alacaklar,

d) Diğer Alacaklar: Bankalar dışındaki, mal ve hizmet üretimi faaliyetlerinde bulunan anonim ortaklıklar ile mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Kamu İktisadi Teşebbüslerinin müşterilerine yaptıkları vadeli satışlardan doğan, senede bağlanmış alacaklar,

e) Tarım Kredi Kooperatifleri aracılığıyla verilen bireysel kredilere ilişkin olarak T.C. Ziraat Bankası’nın senede bağlanmış alacakları,

f) T. Halk Bankası’nca esnaf ve sanatkarlarla küçük işletmelere açılan ihtisas kredileri.

g) Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföylerindeki gayrimenkullerin satış veya satış vaadi sözleşmelerinden kaynaklanan senetli alacakları,

ğ) T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı’nın gayrimenkul satışından kaynaklanan alacakları

h) İkame varlıklar: Toplam teminat havuzunun %10’unu aşmamak kaydıyla; alacakların itfa edilmesi sonucu elde edilenler de dahil olmak üzere nakit, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ihraç edilen likidite senetleri ve bu Banka nezdinde yasal yükümlülükler dışında bulundurulmuş serbest mevduat ile devlet iç ve dış borçlanma senetleri,

ı) Nitelikleri Kurul’ca belirlenecek diğer varlıklar.

Alacakların temellükü

MADDE 5 — (1) VTMK, doğrudan veya alacakların temellükü suretiyle dolaylı olarak ihraç edilebilir.

(2) İhraççılar, Borçlar Kanunu'nun ilgili maddelerinde yer alan alacağın temlik hükümlerine uygun olarak bu Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen alacakları temellük edebilirler. Ancak kambiyo senedine bağlı alacakların devri TTK'da düzenlenen özel devir hükümlerine göre yapılır.

(3) Temellük edilen alacaklar üçüncü kişilere temlik olunamaz.

Temlik sözleşmesi

MADDE 6 — (1) Alacakların temlik, alacaklarını temlik eden kuruluş ile ihraççı arasında yapılacak bir Temlik Sözleşmesi ile gerçekleştirilir.

(2) Temlik Sözleşmesi'nde en az aşağıda belirtilen hususların bulunması gereklidir:

a) Sözleşmeye taraf olanların adları, ticaret unvanları ve iş adresleri,
b) Sözleşmeye konu olan alacakların türü ve dökümü,
c) Alacakların faiz, şahsi ve aynı teminatları ile birlikte ihraççıya intikal edeceğine dair hüküm,

ç) Alacaklarını temlik eden kuruluşun, alacakların varlığından, borçluların temerrüdünden sorumlu olacağına ilişkin aşağıdaki taahhüde yer verilmesi:

"Borcun muacceliyet kazanmasından itibaren üç gün içinde ödenmemesi halinde borçlulara herhangi bir ihtar, ihbar, protesto, icra takibi ve dava ikamesine gerek olmaksızın ihraççıya ödenmeyen borç tutarını ödeyeceğiz."

d) Uyuşmazlıklarda izlenecek yol,

e) Sözleşme uyarınca yapılacak ihtar ve ihbarlarda izlenecek yol,

f) İhraççının alacakları temlik eden kuruluşu yapacağı ödemelere ilişkin esaslar.

Vekalet ilişkisinin esasları

MADDE 7 — (1) Alacakların temlikinde;

a) Bankalar tarafından alacakların temlik halinde ihraççı ile alacakları temlik eden banka arasında;

b) Bankalar dışındaki kuruluşlar tarafından alacakların temlik halinde ise, ihraççı ile alacaklarını temlik eden kuruluşun belirlediği bir banka arasında;

c) Finansal kiralamaya yetkili kuruluşlar tarafından VTMK ihracı halinde ise, bu kuruluşlar ile bunların belirleyeceği bir banka arasında,

teminat havuzu nedeniyle yapılacak ihtar, ihbar, protesto, takibat, tahsilat ve ilgili diğer hizmetler ile VTMK'nın vadelerinde ödenmelerini kapsayan bir Vekalet Sözleşmesi yapılması zorunludur.

(2) İhraççının bir banka olması halinde, yukarıda belirtilen hizmetler aynı banka tarafından yerine getirilir.

(3) Vekil sıfatı ile hareket eden banka, vadesinde ödenen temlik edilen alacaklar tutarını derhal ilgili müvekkil kuruluşların hesabına geçirmekle yükümlüdür.

(4) Bu yüküm ve sunulacak hizmetlerin kapsamı ile ücretine ilişkin şartların vekalet sözleşmesinde açıkça gösterilmesi zorunludur.

(5) Vekalet Sözleşmesi'nden doğan hak ve borçlar ile sorumluluğa Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Garanti

MADDE 8 — (1) İhraççılar tarafından ihraç edilen VTMK için, gerekli görülmesi halinde Kurul'ca banka garantisi istenebilir.

Saklama sözleşmesi

MADDE 9 — (1) Dolaylı olarak ihraç edilecek VTMK'ya dayanak teşkil eden teminat havuzunun, vade bitimine kadar, ihraççı ile alacakları temlik eden kuruluş arasında imzalanacak bir saklama sözleşmesi çerçevesinde ihraççı, temlik eden kuruluş veya bir banka nezdinde saklamada tutulması zorunludur.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Teminat Defteri ve Teminat Varlıkların Korunması

Teminat defteri

MADDE 10 – (1) İhraççılar, ihraç ettikleri VTMK'ya teminat teşkil eden varlıkları kendi mal varlıklarından ayrı ve özel hesaplarda izlemek, bunlar için ayrı muhasebe ve teminat defteri tutmakla yükümlüdürler. Teminat defteri ihraççı tarafından tutulur.

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

Teminat varlıkların korunması

MADDE 11 – (1) Kanun'un 13/B maddesi uyarınca VTMK itfa edilinceye kadar teminat varlıklar 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.

(2) Teminat varlıklarla ilgili her türlü nakit akışı için bir banka nezdinde ihraççının diğer hesaplarından ayrı olarak bir hesap açılır. Teminat varlıkların vadesinin VTMK'nın vadesinden daha kısa olması durumunda, itfa edilen teminat varlıkların yerine geçmek üzere ihraççı tarafından teminat havuzuna bu Tebliğ'in 13 üncü maddesinde belirtilen teminat uyum ilkeleri gözetilerek yeni teminat varlıklar ilave edilir.

(3) İhraççının VTMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi ve teminat havuzlarına dahil edilen varlıkların VTMK sahiplerinin alacaklarını karşılamaya yetmemesi halinde, alacağı teminat havuzundaki varlıklarla karşılanmayan VTMK sahipleri ihraççının diğer malvarlığına başvurabilir.

Net bugünkü değer hesaplanması

MADDE 12 – (1) Bu Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen varlıkların net bugünkü değeri, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda belirtilen etkin faiz oranı yöntemi esas alınarak hesaplanır.

Teminat uyum ilkeleri

MADDE 13 – (1) Teminat varlıkların nominal değeri, ihraç edilecek VTMK'nın nominal değerinden az olamaz. Nominal değer hesaplanırken kredilerin bakiye anapara tutarları, iskontolu borçlanma senetlerinin ise ihraç fiyatı dikkate alınır.

(2) Bu Tebliğ'in 15 inci maddesi (ç) bendi uyarınca yapılan inceleme tarihini takip eden 1 yıl içerisinde teminat varlıklardan elde edilmesi beklenen toplam faiz geliri, aynı dönem için ihraç edilecek VTMK'dan kaynaklanması beklenen faiz yükümlüklerinden az olamaz.

(3) Teminat varlıkların net bugünkü değeri, ihraç edilecek VTMK'nın net bugünkü değerinden, %2'den az olmamak üzere ihraççının belirleyeceği bir oranda daha fazla olmalıdır.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Teminat Sorumlusu

Teminat sorumlusunun atanması

MADDE 14 – (1) Kendi kanunlarınca menkul kıymet ihraç etmeye yetkili kamu kurum ve kuruluşları dışındaki ihraççılar tarafından, Kurul'un sermaye piyasasında bağımsız denetimle yetkili kuruluşlar listesinde yer alan bir bağımsız denetim kuruluşunun teminat sorumlusu olarak atanması zorunludur. Kurul, gerekli gördüğü takdirde, kendi kanunlarınca menkul kıymet ihraç etmeye yetkili kamu kurum ve kuruluşları için de bir teminat sorumlusu belirlenmesini zorunlu tutabilir.

(2) Teminat sorumlusunun atanması ve değiştirilmesi halinde Kurul'a bilgi verilir. Kurul, Kanun'un 13/B maddesi uyarınca teminat sorumlusu olmak için gereken şartları kaybeden veya Kanun ve bu Tebliğ ile kendisine verilen görevlerin yerine getirilmesinde ihmali veya kusuru bulunan teminat sorumlusunun değiştirilmesini istemeye veya re'sen değiştirmeye yetkilidir.

(3) Teminat sorumlusu, Kurul'un bağımsız denetim standartlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ilkelere uyar ve kendilerine ait görevlerin yerine getirilmesi sorumluluğunu başkasına devredemez.

Teminat sorumlusunun görevleri

MADDE 15 – (1) Teminat sorumlusu, ihraççının Kanun ve bu Tebliğ hükümlerine uygun hareket edip etmediğini izlemekle yükümlüdür. Teminat sorumlusu;

a) Teminat defterindeki kayıtların, ihraççı tarafından Kanun ve bu Tebliğ hükümlerine uygun olarak ve gerçeği yansıtacak şekilde tutulmasını ve muhafaza edilmesini sağlar,

b) Teminat defterine ihraççı tarafından yapılan eklemelere ilişkin olarak yapılan kayıtları, kredi dokümanlarını, saklama hesaplarının dökümlerini ve gerek gördüğü diğer bilgi ve belgeleri inceleyerek teyit eder ve bu Tebliğ hükümlerine uygun olmayan varlıkların teminat varlıklar arasından çıkarılması ve ilgili kayıtların defterden silinmesini ihraççıdan talep eder,

c) İhraççının varlıkların teminat varlıklar arasından çıkarılması ve ilgili kayıtların teminat defterinden silinmesine ilişkin taleplerini, Kanun ve bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde inceler ve onaylar,

ç) En az 3 ayda bir olmak şartıyla serbestçe belirleyebileceği zamanlarda, teminat varlıkların bu Tebliğ'in 13 üncü maddesinde ve izahnamede belirtilen teminat uyum ilkelerine uygunluğunu inceler, bu incelemenin sonuçlarına ilişkin olarak hazırlayacağı raporu ihraççıya sunar ve bir örneğini Kurul'a gönderir,

d) Kurul tarafından talep edilebilecek diğer görevleri yerine getirir.

(2) Teminat sorumlusunun onayı olmadan herhangi bir varlık, teminat varlıklar arasından çıkarılamaz ve teminat defterinden herhangi bir kayıt silinemez.

Teminat sorumlusunun yetkileri

MADDE 16 – (1) Teminat sorumlusu, Kanun'un 13/B maddesi uyarınca, ihraççıdan, kayıt kuruluşundan ve gerek görülen durumlarda sicil müdürlükleri veya kayıt kuruluşlarından teminat havuzunda yer alan varlıklara ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi istemeye, ilgili kayıtları incelemeye ve çalışanlardan bilgi almaya yetkilidir. İhraççı, kayıt kuruluşu ve sicil müdürlükleri, Kanun'un 13/B maddesi uyarınca teminat sorumlusunun talep ettiği bilgi ve belgeleri vermekle yükümlüdür. Teminat sorumlusu, talep ettiği bilgi ve belgelere ulaşılmasının engellenmesi halinde durumu derhal Kurul'a bildirir.

BEŞİNCİ BÖLÜM
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetlerin Kurul
Kaydına Alınmasına İlişkin Esaslar

Halka arz yoluyla VTMK ihracı

MADDE 17 — (1) İhraççılar, halka arz yoluyla satılacak VTMK'nın kayda alınması için aşağıda belirtilen belgelerle birlikte Kurul'a başvururlar:

- a) Örneği Kurul'dan temin edilecek başvuru formu,
- b) VTMK ihraç edecek kuruluşun esas sözleşmesi,
- c) Genel kurulca onaylanarak kesinleşen son üç yıllık finansal tablolar, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı başvuru tarihine en yakın bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar,
- d) İhraç edilecek VTMK'ya teminat oluşturacak teminat havuzu ile bu havuzda yer alan varlıkların tutar, vade, faiz vb. özellikleri itibariyle dağılımını içeren tablolar,
- e) Teminat sorumlusu ile yapılan sözleşmenin bir örneği,
- f) Dolaylı ihraç durumunda temlik sözleşmesinin onaylı bir örneği,
- g) Dolaylı ihraç durumunda vekalet sözleşmesinin onaylı bir örneği,
- ğ) Kurulca aranması halinde garantiyi gösterir belgenin onaylı bir örneği,
- h) Saklama sözleşmesinin onaylı bir örneği,
- ı) Satışın ve VTMK'ya ilişkin ödemelerin yapılacağı yerlerin adresleri,
- i) Halka arz edilecek VTMK'ya ilişkin izahname ve sirküler örneği (Kapsamı Kurul'ca belirlenen örnekler başvuru öncesinde Kurul'dan temin edilir),
- 1) Aracılık sözleşmesi,
- i) İhraççı ve teminat varlıklara ilişkin varsa derecelendirme raporu,
- j) Kurul'ca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(2) VTMK'nın, satışı öncesinde Kurul kaydına alınması zorunludur. Halka arz yoluyla satılacak VTMK için izahname ve sirküler düzenlenir.

(3) Kurul, incelemeler sonucunda açıklamaların yeterli olmadığı ve gerçeği dürüst biçimde yansıtmayarak halkın istismarına yol açacağı sonucuna varırsa, gerekçe göstererek, başvuru konusu VTMK'nın Kurul kaydına alınmasından imtina edebilir.

(4) Kurul kaydına alınma, halka arzedilen VTMK'nın ve ilgili kuruluşların, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve reklam amacıyla kullanılamaz.

(5) Kanun'un 6 ncı maddesinde belirtilen halka arzla ilgili izahname ve sirküler ile yapılan tüm ilan ve açıklamalarda, Kurul kaydına alınmanın Kurul veya kamunun tekeffülü olarak yorumlanmasına yol açacak açık veya dolaylı bir ifade kullanılamaz.

(6) Kurul, Kanun'un 22/b maddesi uyarınca, VTMK'nın satışına müdahale ederek satış işlemlerini geçici olarak durdurabilir.

(7) VTMK ihraç başvurusu, her ihraç için ayrı ayrı yapılabileceği gibi, 5 yıllık bir dönem içinde yapılacak VTMK ihraçlarının tümünü kapsayacak şekilde de yapılabilir. VTMK ihraç başvurusunun, 5 yıllık dönem içinde yapılacak ihraçların tümünü kapsamaması halinde satışın VTMK'nın Kurul kaydına alınmasından itibaren 5 yıl içinde yapılması şarttır. Başvuru tarihi itibarıyla havuzun tamamı gözetilerek kayda alınan VTMK, tertipler veya tertibe bağlı seriler halinde satılabilir. İhraççılar, her tertip veya serinin satışından en az 5 iş günü önce; satışa konu VTMK'ya dayanak teminat varlıklara ve satış esaslarına ilişkin bilgileri Kurul'a gönderirler. Kurul gerekli incelemeleri yaptıktan sonra VTMK'nın satışına izin verir. Kurul izni olmadan satış işlemlerine başlanamaz.

(8) Halka arz yoluyla satılan VTMK'nın satış sonuçlarına ilişkin Kurul'ca istenen bilgilerin tam ve doğru olarak satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 6 işgünü içinde ihraççı tarafından Kurul'a gönderilmesi zorunludur.

İzahname ve sirküler düzenleme esasları ve halka açıklanan konulardaki değişiklikler

MADDE 18 — (1) Halka arz yoluyla satılacak VTMK'nın Kurul kaydına alınmasından sonra ihraççı, Kurul'ca onaylanmış izahnameyi kayıt belgesi tarihinden itibaren 15 gün içinde Ticaret Sicili'ne tescil ile Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir. İzahnamenin tescil tarihinden itibaren en geç bir hafta içinde ise, halkın VTMK'yı satın almaya davet edilmesi amacıyla, Türkiye çapında yayım yapan en az iki gazetede sirküler ilan ettirilir.

(2) İzahname ve sirkülerdeki değişiklikler de aynı hükümlere tabidir.

İlan ve reklamlar

MADDE 19 — (1) VTMK'nın halka arzı dolayısıyla, bu menkul kıymetleri ve kuruluşu tanıtmak ve satışı teşvik etmek amacıyla yapılacak ilan ve reklamların metinleri, yayım tarihinden en az 5 iş günü önce Kurul'a sunulur. İlan, reklam ve her türlü açıklamalarda izahname ve sirkülerde yer alan bilgilere aykırı düşecek herhangi bir bilgiye yer verilemez. Kurul gerekli gördüğünde, metinlerde değişiklik yapılmasını ilgililerden isteyebilir. Kurul'ca istenen değişiklikler yapılmadan metinler yayımlanamaz.

(2) Söz konusu metinlerde, halka arza ilişkin izahnamenin temin edileceği yerler ile tasarruf sahipleri için yayımlanacak sirkülerin ilan edildiği gazeteler ve tarihleri belirtilir.

(3) Sirküler yayımlanmadan ilan ve reklama başlanamaz. Gazeteler yoluyla yayım yapılmak istendiği takdirde, yapılacak ilk ilan ve reklamların sirkülerle aynı gazetelerde ve aynı tarihlerde yayımlanması zorunludur. Bu uygulamada, ilan ve reklamlar sirkülerden daha büyük ebatla yayımlanamaz. İzleyen günlerde ise, sirkülerin ilk yayımlandığı gazetelerin tarihlerini belirtmek ve ilk reklam ve ilanının ebadını aşmamak şartıyla ilan ve reklama devam edilebilir.

(4) Bunlara ilişkin gazetelerin birer nüshası ilk yayımı izleyen 2 işgünü içerisinde Kurul'a gönderilir.

Başvuru noksanlıkları

MADDE 20— (1) Kurul'a yapılan başvurulara eklenecek belgelerin noksansız olarak tevdi gerekir. Kurul tarafından belirlenecek bir sürede noksanlıkların tamamlanmaması halinde, başvuru Kanun gereği düşer. Başvurular en çok 30 gün içinde sonuçlandırılır. Eksikliklerin tamamlanması için verilen süreler 30 günlük sürenin hesabında dikkate alınmaz.

Halka arz edilmeksizin VTMK ihracı

MADDE 21 - (1) İhraççılar, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak VTMK'nın kayda alınması için aşağıda belirtilen belgelerle birlikte Kurul'a başvururlar:

a) Örneği Kurul'dan temin edilecek başvuru formu ile oluşturulması öngörülen teminat havuzuna ilişkin olarak hazırlanmış projeksiyon tablosu,

b) VTMK ihraç edecek kuruluşun esas sözleşmesi,

c) Genel kurulca onaylanarak kesinleşen son üç yıllık finansal tablolar, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı başvuru tarihine en yakın bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar,

ç) İhraç edilecek VTMK'ya teminat oluşturacak teminat havuzu ile bu havuzda yer alan varlıkların tutar, vade, faiz vb. özellikleri itibarıyla dağılımını içeren tablolar,

d) Teminat sorumlusu ile yapılan sözleşmenin bir örneği,

e) Dolaylı ihraç durumunda temlik sözleşmesinin onaylı bir örneği,

f) Dolaylı ihraç durumunda vekalet sözleşmesinin onaylı bir örneği,

g) Kurulca aranması halinde garantiyi gösterir belgenin onaylı bir örneği,

ğ) Saklama sözleşmesinin onaylı bir örneği,

h) Satışın ve VTMK'ya ilişkin ödemelerin yapılacağı yerlerin adresleri,

1) İhraççı ve teminat varlıklara ilişkin varsa derecelendirme raporu,

i) Kurul'ca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

(2) Halka arz edilmeksizin yapılacak ihraçlarda teminat havuzunun başvuru tarihi itibarıyla oluşturulmuş olması şartı aranmaz. İhraççılar, teminat havuzunun önceden oluşturulmaması halinde bu maddenin 1 inci fıkrasının (a), (b) ve (c) paragraflarında belirtilen belgelerle Kurul'a başvururlar. Kurul, bu maddenin 3 üncü fıkraya hükümleri saklı kalmak kaydıyla, halka arz edilmeksizin ihraç edilecek VTMK'yı, bu maddenin 1 inci fıkrasının (ç)-(i) paragraflarında belirtilen belgelerin VTMK'nın satışından en az 5 işgünü önce Kurul'a iletilmesi şartıyla kayda alır.

(3) Halka arz edilmeksizin ihraç edilecek VTMK'ya ilişkin olarak izahname ve sirküler düzenlenmez. Halka arz edilmeksizin satılacak VTMK, Kurul'ca istenen bilgilerin tam ve doğru olarak verilir vermediği yönünden incelenerek kayda alınır. Kayda almaya ilişkin olarak düzenlenen kayıt belgesi alınmaksızın satış işlemlerine başlanamaz.

(4) Halka arz edilmeksizin satılan VTMK'nın satış sonuçlarına ilişkin Kurul'ca istenen bilgilerin tam ve doğru olarak satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 6 işgünü içinde ihraççı tarafından Kurul'a gönderilmesi zorunludur.

(5) Kurul kaydına alınma, ihraç edilen VTMK'nın ve ilgili ihraççıların Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve reklam amacıyla kullanılamaz. Satışla ilgili ilan ve açıklamalarda Kurul kaydına alınmanın Kurul veya kamunun tekeffülü anlamına geldiğini açıkça belirten veya ima eden ifadeler kullanılamaz.

(6) Bu madde uyarınca kayda alınan VTMK'nın, Kanun'un 3 üncü maddesinde yer alan halka arz tanımı kapsamına girecek şekilde yeniden satışa sunulması halinde, bu Tebliğ'in 17 nci maddesi çerçevesinde izahname ve sirküler düzenlenmesi zorunludur.

Kamuyu aydınlatma

MADDE 22 – (1) Halka arz yoluyla satılan VTMK'ya teminat oluşturan varlıkların tahsilatına ve VTMK sahiplerine yapılan ödemelere ilişkin bilgiler, söz konusu VTMK itfa edilene kadar 3 ayda bir ihraççı tarafından ilan edilir.

(2) Teminat sorumlusu tarafından bu Tebliğ'in 15 inci maddesinin (ç) bendi uyarınca hazırlanmış olan rapor, VTMK'nın bir borsada işlem görmesi durumunda ilgili borsada ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, işlem görmemesi durumunda izahname ve sirkülerde belirtilen internet sitesinde, raporun imzalandığı gün ihraççı tarafından ilan edilir. Halka arz edilmeksizin yapılan ihraçlarda ise söz konusu rapor Kurul'a ve VTMK sahiplerine iletilir.

(3) Teminat havuzuna ilişkin bilgiler, halka arz edilmeksizin ihraç edilen VTMK'nın satış tarihinden itibaren her 3 ayda bir Kurul'a iletilir.

Finansal tablo hazırlama, bağımsız denetim ve ilan yükümlülüğü

MADDE 23 – (1) VTMK itfa edilene kadar ihraççıların Kurul'un Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Seri:X, No:22 sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık finansal tablo düzenlemeleri, bu finansal tabloları bağımsız denetimden geçirmeleri ve ilan ettirmeleri zorunludur. Halka arz edilmeksizin yapılan VTMK ihraçlarında ilan yerine Kurul'a bildirimde bulunulması yeterlidir.

ALTINCI BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Varlık teminatlı menkul kıymetlerin satış esasları

MADDE 24 — (1) VTMK iskonto esasına göre satılabileceği gibi, dönemsel ve değişken faiz ödemeli olarak da ihraç edilebilir.

(2) VTMK iskonto veya faiz oranı ile ödeme planı, ihraca dayanak teşkil eden varlıkların vade yapısı ve getirileri dikkate alınmak ve bu Tebliğ'in 13 üncü maddesinde belirtilen teminat uyum ilkeleri saklı kalmak kaydıyla ihraççı tarafından belirlenir.

(3) Teminat havuzundaki varlıkların erken ödenmesi halinde oluşacak fonun ve VTMK'ya ilişkin ödemeler yapıldıktan sonra vekil banka nezdindeki müvekkil kuruluş veya banka hesabında kalan paranın kullanım esasları, ihraççı tarafından yayımlanacak izahname ve sirkülerde ayrıntılı olarak belirtilir.

(4) Satış süresi içinde satılmayan VTMK'lar iptal edilir.

(5) Satış süresi içinde satılmayan VTMK oranında teminat havuzu küçültme esasları izahnamede belirtilir. Halka arz edilmeksizin yapılan satışlarda ise konuya ilişkin olarak VTMK sahiplerine bilgi verilir.

Aracı kuruluş kullanma zorunluluğu

MADDE 25 — (1) Halka arz edilecek VTMK'nın satışının ve dönemsel faiz ödemelerinin aracı kuruluşlar aracılığıyla yapılması zorunludur.

İkinci el piyasa işlemleri

MADDE 26 — (1) VTMK, ihraççının talebi ve ilgili borsanın uygun görmesi üzerine menkul kıymet borsalarında işlem görebilir.

Varlık teminatlı menkul kıymetlerin kayden izlenmesi

MADDE 27 — (1) VTMK, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda kayden izlenir.

Ücret

MADDE 28 — (1) Kanun'un 28 inci maddesinin (b) fıkrasının üçüncü paragrafı uyarınca takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde teminat varlıklarının net bugünkü değeri üzerinden yüzbinde beş oranında hesaplanacak kayda alma ücreti, izleyen 10 iş günü içerisinde Kurul Özel Hesabına yatırılarak ilgili dekontların ve hesaplama tablosunun bir örneği Kurul'a iletilir.

Kurul denetimi ve bilgi verme

MADDE 29 — (1) Kurul, VTMK satışını kayda aldığı ihraççıların bu menkul kıymetlere ilişkin hesap ve işlemlerini Kanun uyarınca denetleyebilir ve bu kuruluşlardan VTMK'nın izlenmesine dair her türlü bilgi ve belgeyi isteyebilir.

(2) Kurul, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun uygun görüşü alınmak suretiyle teminat gösterilen varlıkların kayıtlarının tutulmasına ilişkin usûl ve esasları belirleme ve teminat havuzuna dahil edilen varlıklara ilişkin kayıtların ihraççının yanı sıra ayrı bir kayıt kuruluşu nezdinde de tutulmasını zorunlu tutma yetkisine sahiptir.

Yürürlük

MADDE 30 — (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 31 — (1) Bu Tebliğ hükümlerini, Sermaye Piyasası Kurulu yürütür.