

Merkezi Kayıt Kuruluşu Üyeliğine İlişkin Hükümlerde Değişiklik Yapıldı

Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Kuruluş, Faaliyet, Çalışma ve Denetim Esasları Hakkında Yönetmelikte ("**Yönetmelik**") Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ("**Yönetmelik Değişikliği**") 6 Mart 2019 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak aynı tarihte yürürlüğe girdi. Yönetmelik Değişikliği ile Merkezi Kaydi Sistem'in tanım ve işleyiş esaslarına ilişkin yeni düzenlemeler getirildi ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ("**MKK**") üyelikten çıkardığı veya kendi isteği ile üyelikten ayrılmak isteyen kuruluşların izlemesi gereken usul ve şartlarda değişiklikler yapıldı. Bu değişikliklerden önemli gördüklerimiz aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

Merkezi Kaydi Sistem'in Tanımı

MKK tarafından hâlihazırda işletilen ve sermaye piyasası araçlarının senede bağlanmaksızın elektronik ortamda kayden ihracının yapıldığı kaydi sisteme, MKK kılavuzlarına uyumlu olarak Yönetmelik Değişikliği ile Merkezi Kaydi Sistem ("**MKS**") adı verilmiştir ve MKS, kaydi sermaye piyasası araçlarının ve bunlara ilişkin hakların elektronik ortamda, üyeler ve hak sahipleri itibarıyla izlendiği sistem olarak tanımlanmıştır.

MKK Üyeliğinin Kapsamı

Yönetmelik'te MKK'ya üye olabilecekler, ihraççılar, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet gösteren yatırım kuruluşları, merkezi takas kuruluşları ile MKK tarafından önerilen ve Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**") tarafından kabul edilen diğer kuruluşlar olarak tanımlanmış idi.

Bu defa Yönetmelik Değişikliği ile MKK üyeliğinin kapsamı belirlenmiş ve MKK üyeliğinin, üyeliğe kabul edilen kuruluşların MKS'ye tanımlanmasını, erişimini ve sistemin kullanımını içerdiği düzenlenmiştir. MKK'ya üye olabilme şartları açısından, üye olmak isteyen kuruluşların MKS işlemlerinin yapılmasını ve izlenmesini yürütecek yeterli sayıda ve nitelikte personel istihdam etmiş olması veya MKS işlemlerini diğer bir MKK üyesi aracılığı ile dolaylı ve sürekli bir şekilde yürüteceğini yazılı olarak bildirmiş olması şartı getirilmiştir.

MKK Üyeliğinden İhtiyari Ayrılma

MKK üyeliğinden ayrılmak isteyen kuruluşun, bu durumu yazılı olarak MKK'ya bildirmesi gerekmektedir ve bu kuruluşların üyeliği MKK Yönetim Kurulu kararı ile sona ermektedir. Yönetmelik Değişikliği ile üyelikten ayrılmak isteyen ihraççılar ve yatırım kuruluşları açısından ek şartlar getirilmiştir. Buna göre, MKK üyeliğinden ayrılmak isteyen ihraççılar için MKK nezdinde kayden izlenen sermaye piyasası aracı ve yatırım kuruluşları için ise bakiyeli hesap bulunmaması gerekmektedir.

Üyeliğin Geçici Olarak Durdurulması

Yönetmelik Değişikliği'nden önce bütün kuruluşlar için MKK üyeliğinin iptal sebepleri arasında sayılan birtakım sebepler Yönetmelik Değişikliği ile yatırım kuruluşları açısından üyeliğin geçici durdurulma sebepleri arasında sayılmıştır ve bu sebeplerin yatırım kuruluşları dışındaki MKK üyeleri için de uygulanacağı ayrıca Yönetmelik Değişikliği'nde düzenlenmiştir. Buna göre, diğerlerinin yanı sıra, MKK'ya üye tüm kuruluşların (i) mensup olduğu grup itibarıyla aranan üyelik koşullarını yitirmesi durumunda MKK tarafından belirlenen süre içinde aykırılığın giderilmemesi, veya (ii) MKK tarafından üyelerin bilgi ve belgelerine ilişkin yapılan incelemede MKK iş ve

The Provisions Regarding the Membership of the Central Registry Agency Have Been Amended

The Regulation on Incorporation, Operation, and Supervision of the Central Registry Agency ("**Regulation**") was amended by a regulation published in the Official Gazette on 6 March 2019 and entered into force upon its publication on the same date ("**Amendment Regulation**"). The Amendment Regulation introduced new rules in relation to the definition and operation principles of the Central Dematerialized System and amended the procedures and requirements to be followed by institutions whose membership status is cancelled by the Central Registry Agency ("**CRA**") or which wish for their membership status to be cancelled by the CRA. The amendments that we consider important, among others, may be summarized as follows:

Definition of the Central Dematerialized System

The dematerialized system that is already operated by the CRA where capital market instruments are electronically issued without being attached to paper is called the Central Dematerialized System ("**CDS**") and under the Amendment Regulation, in line with the guidelines previously issued by the CRA and CDS, is defined as the system in which dematerialized capital market instruments and the rights attached thereto are monitored in an electronic environment for each member and rights holder.

Scope of the CRA Membership

According to the Regulation, the issuers, investment institutions operating in accordance with the Capital Markets Code No. 6362, central clearing institutions, and other institutions recommended by the CRA and accepted by the Capital Markets Board ("**CMB**") are eligible to be members of the CRA.

The Amendment Regulation defines the scope of the CRA membership and stipulates that CRA membership consists of the registration with, access to, and system usage of the CDS by the institutions who are accepted as members. In terms of being a member of the CRA, it is stipulated that institutions who wish to be a member have employed sufficient and qualified personnel to conduct CDS transactions or should notify the CRA in writing that they will indirectly and continuously conduct CDS transactions through another CRA member.

Voluntarily Cancellation of CRA Membership by Member Institutions

Institutions who wish to cancel their CRA membership are required to notify the CRA of this issue in writing and the membership of such institutions will be cancelled by a resolution of the Board of Directors of the CRA. The Amendment Regulation introduced additional requirements for issuers and investment institutions who wish to cancel their membership. In this respect, issuers wishing to cancel their membership should not have any dematerialized capital markets instruments and investment institutions wishing to cancel their membership should not have any active accounts.

Suspension of Membership

Cancellation cases regarding CRA membership for all institutions prior to the Amendment Regulation are listed among the suspension cases for investment institutions under

işlemlerine süreklilik arz eden aykırılık tespit edilmesi hallerinde, ilgili kuruluşun MKK üyeliği geçici olarak durdurularak, MKK nezdindeki kayıtlar üzerinde işlem yapmaları engellenecektir.

Üyeliğin MKK Tarafından İptali

Yönetmelik Değişikliği ile MKK üyeliğinin iptalini gerektiren durumlarda esaslı bir değişikliğe gidilmiştir. Buna göre, MKK üyeliği aşağıda belirtilen hallerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde iptal edilecektir:

1. İhraç edilen veya ihraç edilmek üzere Kurul'a başvuruda bulunulan sermaye piyasası araçlarının kayden izlenmesinin Kurul kararı ile sona ermesi,
2. Yatırım kuruluşunun saklama izninin iptali,
3. Üyenin tüzel kişiliğinin sona ermesi, veya
4. Yatırım fonu kurucularının kurucusu olduğu yatırım fonlarının tamamının tasfiyesinin gerçekleşmesi.

Yönetmelik Değişikliği ile, üyelerin kendi isteği ile ayrılmasında olduğu gibi, üyelik iptallerinde de, ihraççılar için kayden izlenen sermaye piyasası aracı; yatırım kuruluşları için ise, bakiyeli hesap bulunmaması şartı aranacağı düzenlenmiştir. Yönetmelik Değişikliği'ne göre, pay senedi dışındaki sermaye piyasası araçlarının kayden izlenmesinin sonlanması sonrasında üyelik iptali için üyenin yazılı olarak MKK'ya başvurması gerekmektedir.

Yönetmelik Değişikliği uyarınca, saklama izni iptal olan ve MKS erişim yetkisi Kurul tarafından kısıtlanan yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarda bakiye bulunması durumunda, üyenin kayıtları üzerinde işlem yapma yetkisinin, MKK tarafından veya MKK'nın belirleyerek Kurul'un uygun gördüğü yatırım kuruluşu tarafından kullanılacağı düzenlenmiştir.

Yönetmelik Değişikliği'nden önce, üyeliği iptal edilen ihraççı bir üyenin MKK nezdinde kayden izlenmeye devam olunan sermaye piyasası araçları bulunması durumunda, söz konusu sermaye piyasası araçlarının MKK nezdinde kayden izlenmesinin sonlandırılması için Kurul'un uygun görüşü aranmaktaydı. Yönetmelik Değişikliği ile, ihraççılar dâhil üyeliği iptal edilen bütün kuruluşların sermaye piyasası araçlarının MKK nezdinde kayden izlenmesinin sonlandırılması için Kurul'un uygun görüşünün aranacağı düzenlenmiştir.

Yönetmelik Değişikliği'nden önce, MKK tarafından MKK kayıtlarında adresleri mevcut olan hak sahibi yatırımcılara ihraççının sermaye piyasası araçlarının MKK nezdinde kayden izlenmesinin Kurulca sonlandırıldığına ilişkin bildirim yapılmaktaydı. Yönetmelik Değişikliği ile, hak sahibi yatırımcıların MKK kayıtlarında bulunan mevcut adreslerine bildirim yerine MKK tarafından ilgili ihraççının sermaye piyasası araçlarının kayden izlenmesinin sonlandırıldığı Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edileceği düzenlenmiştir.

the Amendment Regulation. It is also set forth under the Amendment Regulation that these cases will be applicable to CRA members other than investment institutions. Accordingly, among others, the membership status of all institutions shall be suspended and prohibited from conducting transactions on the CRA in cases where (i) the relevant member does not correct the breach within a certain time period decided by the CRA if this member fails to meet the membership requirements of the group they belong to or (ii) it is determined that there is a continuous breach in the CRA work or transactions in the inspection made by the CRA over the information and documents of the members.

Membership Cancellation by the CRA

The Amendment Regulation introduced substantial amendments to cases requiring membership cancellation by the CRA. In this respect, CRA membership will be cancelled if one of the following cases occurs:

1. Termination of monitoring activity for dematerialized capital market instruments that are issued or applied to the CMB for issuance, by the decision of the CMB,
2. Cancellation of custody authorization of investment institutions;
3. Termination of the member's legal personality, or
4. Full liquidation of the investment funds, the owner of which is the investment fund owners.

It is stipulated under the Amendment Regulation that, similar to the voluntarily cancellation of membership status by members, issuers should not have any dematerialized capital markets instruments and investment institutions should not have an active accounts in order for the CRA to cancel the membership. According to the Amendment Regulation, the member should apply to the CRA in writing for membership status cancellation after terminating the monitoring activity of dematerialized capital markets instruments other than share certificates.

As per the Amendment Regulation, if there is a remaining balance in the accounts opened at the investment institutions, the custody authorization of which is cancelled and the CDS access authorization of which is restricted by the CMB. The ability of such an investment institution to conduct transactions over the records of the member shall be performed by the CRA or an investment institution determined by the CRA and approved by the CMB.

Before the Amendment Regulation, if an issuer member whose membership was cancelled has dematerialized capital markets instruments being monitored in the CRA, prior consent of the CMB should have been obtained to put an end to the monitoring activity of the relevant dematerialized capital markets instruments. With the Amendment Regulation, the consent of the CMB should be obtained to put an end to the monitoring activity of dematerialized capital markets instruments of all the institutions, including the issuer in the CRA whose membership was cancelled.

Prior to the Amendment Regulation, the CRA was required to serve notification to the addresses of the rights holder investors, available in the CRA records, informing them that the monitoring activity of the issuer for the dematerialized capital markets instruments in the CRA have been terminated. As per the Amendment Regulation, this announcement with respect to terminating the monitoring activity of the issuer for the dematerialized capital markets instruments will be made on the Public Disclosure Platform instead of serving notification to the rights holder investors.

Daha fazla bilgi ve sorularınız için:

Yeşim Api Şamlı (yapi@herguner.av.tr)
Hakan Ekim (hekim@herguner.av.tr)

For further information please contact:

Yeşim Api Şamlı (yapi@herguner.av.tr)
Hakan Ekim (hekim@herguner.av.tr)

Büyükdere Caddesi 199, Levent 34394 ISTANBUL
Telephone: (90) 212 310 18 00 Fax: (90) 212 310 18 99

Büyükdere Caddesi 199, Levent 34394 ISTANBUL
Telefon: (90) 212 310 18 00 Fax: (90) 212 310 18 99

<http://www.herguner.av.tr>

- © 2019 Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı
-Hergüner Bilgen Özeke uluslararası müvekkillere sahip tam teşekküllü bir hukuk bürosudur. Bu bülten Türkiye’de hukuk alanındaki gelişmeleri paylaşmak amacıyla hazırlanmıştır. Bülten, hukuki bir görüş veya yönlendirme olarak alınmamalıdır ve genel bilgi için hazırlanmıştır.

<http://www.herguner.av.tr>

- © 2019 Hergüner Bilgen Özeke Attorney Partnership
-Hergüner Bilgen Özeke is a full-service Turkish law firm with major international clientele. This bulletin is to inform the recipients concerning certain recent legal developments in Turkey. It does not constitute legal advice or legal opinion on any specific facts or circumstances, and the contents are intended to be general information purposes only. The advice of legal counsel should be obtained for specific questions and concerns.
