



Bankacılık ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda Önemli Değişiklikler

Türk finansal piyasalarına yeni kurumlar getiren kanun değişiklikleri Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde kabul edildi. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'ndaki değişikliklerle; Türk Bankacılık sisteminin, küresel uygulamalar ve Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından ortaya koyulan standartlarla uyumlu hale getirilmesi amaçlanıyor. Aynı zamanda, Sermaye Piyasası Kanunu'nda yapılan değişikliklerle Türkiye sermaye piyasaları ve finansal sektörüne önemli kavramlar getiriliyor. Söz konusu değişiklikte, Bankacılık Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu açısından başlıca öne çıkan konuların özeti aşağıdaki gibidir:

5411 S. Bankacılık Kanunu'ndaki Değişiklikler:

- Yeni düzenlemelerle birlikte bankacılık faaliyetleri eliyle finansal piyasalarda manipülasyon ve yanıltıcı işlemler tanımlanmış oldu. Piyasa manipülasyonu, Sermaye Piyasası Kanunu'nda "Piyasa Dolandırıcılığı" adı altında bir suç olarak düzenlenirken, Bankacılık Kanunu altında söz konusu fiil sadece idari para cezasına tabi olacak.
- Bankalara ilişkin risk gruplarında da bir takım yenilikler mevcut. Artık, banka genel müdür yardımcıları ile başka unvanlarla istihdam edilseler dahi görevleri itibarıyla bunlara denk veya daha üst konumlarda görev yapan yöneticileri ile bunların eş ve çocukları, birlikte veya tek başına, doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol ettikleri ya da sınırsız sorumlulukla katıldıkları veya yönetim kurulu üyesi ya da genel müdürü oldukları ortaklıklar da bankanın dahil olduğu risk grubu kapsamında kabul edilecek. Öte yandan, sermayesinin çoğunluğu Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi, Türkiye Varlık Fonu'na veya merkezi yönetim kapsamındaki kamu idarelerine ait bankaların her biri, kontrol ettikleri ortaklıkları ile birlikte ayrı bir risk grubu olarak kabul edilecek.
- Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. veya Türkiye Varlık Fonuyla yapılan işlemler kredi sınırlamalarına tabi olmayan işlemler arasına eklendi.
- Avrupa Birliği ve G-20 standartlarına uyum sağlamak amacıyla getirilen "önlem planları" sistemik öneme sahip bankaların, risklerini göz önünde bulundurarak olası olumsuzluklar karşısında alınacak aksiyonları içeren planlar hazırlanması yükümlülüğünü doğuruyor.
- Değişiklik paketinin diğer öne çıkan konularından biri de T.C. Merkez Bankası'nın bankacılık işlemleri üzerindeki yetkilerinin artırılması. Merkez Bankası'nın kredi ve mevduat azami faizlerini belirleme yetkisi, her türlü bankacılık işleminden alınacak ücret ve komisyonları belirleme yetkisi şeklinde genişletildi.

Significant Amendments Have Been Made To The Banking and Capital Markets Laws

The Grand National Assembly has passed numerous legislative amendments introducing new financial concepts to Turkish financial markets in order to strengthen Turkish practices in line with global trends. The amendments also intend to further implement the modifications required by the Basel Committee on Banking Supervision by amending various articles of the Banking Law (No. 5411). In addition, significant financial tools have been unveiled through changes to the Capital Markets Law (No. 6362). Below is a brief summary of the most notable amendments introduced under the Banking Law and Capital Markets Law.

Amendments To Banking Law No. 5411:

- A new set of rules has been implemented that clearly recognizes market manipulation and misleading transactions conducted through banking activities. Although market manipulation is already regulated under the Capital Markets Law under the title of "*Market Fraud*" and is considered criminal conduct, as per the amendments to the Banking Law, these activities will only be subject to administrative fines.
- Changes to the Banking Law have also introduced new risk groups for banks. From now on, deputy general managers and other officers of banks who also occupy positions of a similar or higher rank in corporations, as well as the spouses and children of the foregoing, will be considered part of the same risk group for lending if they: (i) have individual or joint, or direct or indirect, control, (ii) possess unlimited liability, or (iii) are members of the board of directors or general management in the corporation. In addition, banks whose majority capital is held by the Turkey Wealth Fund Management Corporation, Turkey Wealth Fund, or other public administrations within the central administration will be classified as a separate risk group from the companies they control.
- Transactions that the Turkey Wealth Fund Management Corporation or Turkey Wealth Fund are party to are included in the list of transactions that are not subject to credit limitations.
- The concept of "Prevention Plans" has been introduced to the Banking Law to comply with the EU and G-20 standards, which require systemically important banks to develop plans covering the actions to be taken in possible adverse scenarios while taking into consideration the relevant risk factors.
- One of the most notable features of the amendment package is the enhancement of the Central Bank's

- “Kredi” teriminin tanımı genişletiliyor. Yapılan değişiklikle, katılım bankalarının yanı sıra kalkınma ve yatırım bankaları tarafından da yapılan taşınır ve taşınmaz mal ve hizmet bedellerinin ödenmesi suretiyle veya kâr ve zarar ortaklığı yatırımları, taşınmaz, ekipman veya emtia temini veya finansal kiralama, mal karşılığı vesaikin finansmanı ve ortak yatırımlar kredi tanımının kapsamına alınıyor. Buna ek olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na (“BDDK”) değişen koşullara bağlı olarak yeni finansman yöntemlerinin oluşması halinde bunları kredi olarak nitelendirme yetkisi veriliyor.
- Değişiklikte, yatırım ve kalkınma bankaları açısından da önemli değişiklikler bulunmakta olup, belirli konularda BDDK’ya bu bankalara ilişkin özel düzenleme yapma yetkisi tanınıyor. Bankacılık sisteminin geneli için belirlenen standart oran ve sınırların kalkınma ve yatırım bankaları için farklılaştırılması konusunda BDDK’ya yetki verilmesi ilgili değişiklikleri içeren hüküm 77. maddedeki en kritik düzenleme olarak değerlendirilebilir.
- Kanun’un 73. maddesine yapılan eklemeler ile bankacılık faaliyetlerine özgü olarak bankalarla müşteri ilişkisi kurulduktan sonra müşterilerden elde edilen bilgilerin sır niteliğinde olduğu ve istisnai durumlarda haricinde üçüncü kişilere aktarılamayacağı, istisna tutulan hallerde ise ölçülülük ilkesine uygun olarak bilgi paylaşımı yapılabileceği düzenlendi.
- Kanuna aykırı faaliyetlere ilişkin para cezalarında da önemli oranda artışa gidildi.

6362. S. Sermaye Piyasası Kanunu’ndaki Değişiklikler:

- **Önemli Nitelikteki İşlemler** : “Malvarlığının tümünün veya önemli bir bölümünün devredilmesi”, “faaliyet konusunun değiştirilmesi”, “borsa kotundan çıkma” durumları “önemli nitelikteki işlemler” listesinden çıkarılmıştır. Bununla birlikte, maddenin lafzı hangi işlemlerin “yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyen ve şirketin temel yapısını değiştiren önemli nitelikte işlem” vasfını taşıdığı konusunda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) belirleme hakkını saklı tutmuştur.
- **Ayrılma Hakkı**: Ayrılma hakkını düzenleyen maddede yapılan değişikliklerde; ayrılma hakkının kullanılmasında ‘30 günde oluşan ağırlıklı fiyat ortalaması’ yerine adil fiyat esasına geçilmesi, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ve hakkın ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin SPK’ya düzenleme yetkisi verilmesi ve yine SPK’nın belirleyeceği esaslar kapsamında bazı koşulların varlığı durumunda ayrılma hakkı konusunda muafiyet tanınabilmesi ile ayrılma hakkını tetikleyen hallerin ortaklık bazında farklılaştırılabilmesi öne çıkmaktadır.
- **Zorunlu Pay Alım Teklifi**: Pay alım teklifi zorunluluğuna ilişkin değişen düzenleme uyarınca artık zorunlu pay alım teklifinden sadece kontrol değişikliğinin kamuya duyurulduğu tarihte hisseleri elinde bulunduran pay sahipleri faydalanabilecek böylece kontrol değişikliğinin kamuya duyurulduğu tarihten sonra payları satın alan yatırımcılar pay alım teklifi zorunluluğu uyarınca paylarını satamayacaktır.
- **Borçlanma Araçları**: Getirilen diğer bir değişiklik ile ihraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının sahiplerinden oluşan Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu hukuk sistemimize girmiştir. Söz konusu yapı ile borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi mümkün kılınmış ve ihraççının ödemede temerrüde düşmesi durumunda yeniden yapılandırmanın sağlanabilmesi için yapılandırma süresince her türlü icra takibi, el koyma işlemi ve ihtiyati

authority over banking transactions. The Central Bank can now determine the fees and commissions charged by banks for any kind of transaction, whereas previously it could only determine the maximum rates related to loans and deposits.

- The amendments also expand the definition of a “loan”. In addition to financing provided by participation banks through (i) the payment of all movable and immovable property and service fees; (ii) profit and loss sharing investments and the supply of immovables, equipment, or commodities; and (iii) financial leasing, financing in return for property or joint investments and financing issued by development and investment banks provided through the same means now qualify as loans. Furthermore, the Banking Regulation and Supervision Agency (“BRSA”) has the authority to include other financing means within the definition of a “loan”.
- Significant changes concerning development and investment banks have also been made, and the BRSA has been granted the authority to implement rules specific to such banks. The BRSA’s authority to determine the rates and limits for development and investment banks distinct from the standard rules applicable to the banking system might be the most critical amendment made to Article 77 of the Banking Law.
- With the additions made to Article 73 of the Banking Law, information obtained from customers through banking activities following the establishment of a customer relationship are considered customer secrets and cannot be shared with third parties save for certain exceptions. If an exception applies, sharing must be done in compliance with the principle of proportionality.
- Significant increases have been made to the monetary fines applicable to activities in violation of the law.

Amendments to Capital Markets Law No. 6362:

- **Significant Transactions**: The amendments made to the Capital Markets Law no longer classify “transfers of a significant portion or all assets,” “changes in the scope of business,” and “delisting” as “material transactions.” That said, the wording of the Article maintains the Capital Markets Board (“CMB”)’s discretionary authority to determine which transactions may be deemed “material”, meaning the transaction “may affect the investment decisions of investors and impact the fundamental structure of a company.”
- **Exit Right**: Some of the most notable changes concerning exit rights include adopting the “fair value” principle instead of the existing “30-day weighted average of stock price” practice and granting the CMB the authority to: (i) regulate the pre-offering of “exit right” shares to other investors and/or shareholders before being purchased by the company, (ii) limit the use of exit rights to shares that were held at the time the material transaction subject to the exit right was disclosed to the public, and (iii) provide exemptions to exit rights in the presence of certain conditions in addition to specifying the circumstances in which such exit rights are triggered on a case-by-case basis within the scope of the principles determined by the CMB.
- **Mandatory Tender Offer**: The amendment regarding mandatory tender offer requirements allows shareholders to benefit from the tender offer only if they already owned shares at the time the public disclosure regarding the acquisition of control was made. Therefore, those who acquire shares after the public disclosure has been made will not have the right to sell their shares in the mandatory tender process.
- **Debt Instruments**: Through another amendment, the concept of a Debt Instrument Owners’ Board, which is comprised of the holders of debt instruments, has been introduced. With the said institution, the possibility of

tedbir kararının uygulanmasını durdurulması gibi önlemler alınması mümkün hale gelmiştir.

- **Teminat Yöneticisi:** Küresel piyasalarda çok sık kullanılan bir araç olan teminat yöneticiliği kavramı da bu değişikliklerle Türk hukuk sisteminde resmen tanındı. Getirilen değişiklikler ile tahvil sahiplerinin alacaklarını daha hızlı bir şekilde tahsilini mümkün kılacak düzenlemelerin önü açılıyor. Bunun yanı sıra teminat yöneticisine verilen yetkiler, teminat yönetim sözleşmesi kurumu, teminata konu varlıkların kullanımına ilişkin kısıtlamalar ve ilgili sicillerde teminat yöneticiliğine özgü işlemlerin yapılabilmesi ile yatırımcıları daha etkin koruyucu bir sistemin alt yapısı hazırlandı.
- **Kitle Fonlaması:** Değişiklikler ile birlikte borç ve ortaklık modeli kitle fonlamalarını düzenleme yetkisi SPK'ya verilmiş olup borçlanmaya dayalı kitle fonlaması faaliyetlerinin bankacılık mevzuatına tabi olmayacağı açıklığa kavuşturuldu.
- **Proje Finansmanı:** Yeni değişiklik ile birlikte yüksek hacimli yatırım gerektiren teknoloji, altyapı, enerji veya endüstriyel projeleri proje finansmanı tahvilleri aracılığıyla fonlamak mümkün hale geliyor. İlgili düzenlemeler arasında, proje finansmanı fonunun, tüzel kişiliği haiz olmamasına ve inanca mülkiyet esasına göre yönetilmesine karşın, her türlü sicil nezdinde tüzel kişi olarak kabul edilmesi Türk hukuku açısından genel anlamda önemli bir düzenleme olarak dikkat çekiyor. Proje finansman fonu düzenlemelerine paralel olarak, yatırım kuruluşları ve portföy yönetim şirketlerinin yapabilecekleri yan hizmetlere, proje finansmanı dâhil olmak üzere SPK tarafından belirlenecek hizmet ve faaliyetlerde, kambiyo düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunma faaliyetleri dahil edilmiştir.
- **Cezai Hükümler ve İzahnamede Yer Alan Bilgi ve Açıklamalara Aykırılık Halinde Uygulanacak Tedbirler:** Değişiklikler kapsamında, piyasa dolandırıcılığı gibi suçlarda ceza alt sınırının iki yıldan üç yıla çıkarılması gibi, genel anlamda Sermaye Piyasası Kanunu kapsamındaki idari yaptırım ve suçlara ilişkin artışlar göze çarpmaktadır. Bunun yanı sıra, ihraç belgeleri kapsamında yanlış bilgi veren ve ilgili aykırılıkları gidermekte başarısız olan veya bu konuda SPK'nın talebi üzerine makul gerekçe sunamayan kurumlara karşı başlatılabilecek hukuki işlemlere ilişkin de detaylı düzenlemeler getirilmiştir.

Finansal piyasalara ilişkin kanun değişikliklerinden öne çıkanlar yukarıdakiler olup, daha detaylı bilgi için Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı'yla iletişime geçebilirsiniz.

restructuring the terms and conditions of debt instruments is now available. Furthermore, if an issuer fails to meet its financial obligations, measures such as freezing all of the execution proceedings, seizures, and obtaining interim injunctions during the restructuring process have become available in order to help facilitate the restructuring.

- **Security Agent:** The concept of a "Security Agent", a widely used instrument in global markets, has been adopted by the Turkish legal system together with the related amendments. New regulations will be introduced that allow investors to more swiftly collect their receivables. Moreover, the powers granted to security agents, the use of security management agreements, limitations on the use of deposited assets subject to security, and the ability to carry out procedures specific to security agents in respective registries pave the way for a potent collateral system.
- **Crowdfunding:** The CMB now has the authority to regulate crowdfunding activities based on either the borrowing or partnership models. It has been clearly stated that debt-based crowdfunding is not subject to the banking legislation.
- **Project Finance:** Through the new amendments, it is now possible to fund technology, infrastructure, energy, and industrial projects that require high-volume investments through project finance bonds. It is especially important in Turkish legal practice that project finance funds be treated as legal entities before the registries despite not having actual legal personality and despite being managed on the basis of beneficial ownership. In line with the project finance regulations, without prejudice to the foreign exchange regulations, investment institutions and portfolio management companies are permitted to provide loans, credits, and currency exchange services for activities determined by the CMB including project financing.
- **Penal Provisions and Applicable Measures In Case Of a Breach Of Information and Explanations Provided In Prospectus:** An overall raise in the penalties regarding wrongful actions under the Capital Markets Law has been observed, e.g., the minimum penalty for market manipulation has been increased from two to three years. Additionally, detailed provisions have been implemented regarding the legal actions to be taken when entities provide misleading information under the issuance documents and when such entities fail to eliminate the relevant breaches or provide a reasonable explanation upon the CMB's request.

These are the most notable changes provided in the amending legislation. For further details, please contact Hergüner Bilgen Özeke Attorney Partnership.

Daha fazla bilgi ve sorularınız için:

Piraye Kuranel Başol (pkuranel@herguner.av.tr)
Bora Başkurt (bbaskurt@herguner.av.tr)

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

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

- © 2020 Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı
- Hergüner Bilgen Özeke Türk ve yabancı müvekkillere hukukun her alanında hizmet veren bir avukatlık ortaklığıdır. Bu bülten Türkiye'de hukuk alanındaki gelişmeleri paylaşmak amacıyla hazırlanmıştır. Bülten hukuki bir görüş veya yönlendirme olarak düşünülmemelidir. Özel sorular ve sorunlar bakımından hukuki danışman görüşü alınmalıdır.

For further information please contact:

Piraye Kuranel Başol (pkuranel@herguner.av.tr)
Bora Başkurt (bbaskurt@herguner.av.tr)

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

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

- © 2020 Hergüner Bilgen Özeke Attorney Partnership
- Hergüner Bilgen Özeke is a full-service Turkish law firm with major local and 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.

Bu e-postayı düzgün görüntüleyemiyorsanız lütfen tıklayınız.

Bilgilendirme e-postalarını almak istemiyorsanız lütfen tıklayınız.