

PROJEYE DAYALI MENKUL KIYMETLER TEBLİĞİ TASLAĞI

(III-61/B.1)

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1 – (1) Bu Tebliğin amacı, projeye dayalı menkul kıymetler, bunların ihracı ve proje finansman fonlarının kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin esasları düzenlemektir.

Dayanak

MADDE 2 – (1) Bu Tebliğ, 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 61/B maddesi, 128 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi ile 130 uncu maddesinin üçüncü fıkrasına 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 Kanunun 3 üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde 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) Geniş yetkili aracı kurum: Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlere ilişkin esaslar ile ilgili düzenlemeleri uyarınca portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti ve/veya aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini yürütecek olan aracı kurumu,

e) Hazine: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığını,

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

g) KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformunu,

ğ) Kaynak Kuruluş: Varlıklarını fon portföyüne devreden tüzel kişi, kurum ve kuruluşlar ile bunlardan iki veya daha fazlasının bir araya gelerek yazılı bir sözleşmeye istinaden oluşturdukları adi ortaklığı,

h) Kurucu: Yatırım hizmet ve faaliyetinde bulunmak üzere Kuruldan izin alan banka veya geniş yetkili aracı kurumu,

ı) Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

i) MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketini,

j) PDMK: Fon portföyünde yer alan varlıklar karşılık gösterilerek ihraç edilen projeye dayalı menkul kıymeti,

k) Proje: Kamu hizmetlerinin yürütülmesine yönelik olarak ulaşım, altyapı, enerji, sanayi, teknoloji, haberleşme veya sağlık gibi uzun vadeli ve sermaye yoğun projeleri,

l) Proje finansmanı: Projelerin gerçekleştirilmesi için proje finansman fonu yoluyla finansman sağlanmasını,

m) Proje finansman fonu (Fon): PDMK karşılığında toplanan para ve/veya diğer varlıklarla, PDMK sahipleri hesabına, proje finansmanına konu varlıklara dayalı olarak oluşturulan portföyü işletmek amacıyla kurucular tarafından inançlı mülkiyet esaslarına göre içtüzük ile kurulan ve tüzel kişiliği olmayan mal varlığını,

n) Toplam yükümlülükler: PDMK ile varsa fon portföyüne alınan türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler toplamını,

o) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesini,

ö) Türev araç: Fon portföyünün kur ve faiz oranı riskinden korunması amacıyla taraf olunan swap, forward, future ve opsiyon sözleşmelerini,

p) Varlık: Bu Tebliğin 14 üncü maddenin birinci fıkrasında fon portföyüne dahil edilebileceği belirtilen proje finansmanına konu varlık ve hakların gelirleri ile proje finansmanı için kullanılan teminatlı krediler ve bunların yeniden finansmanı için kullanılan teminatlı kredilerden kaynaklanan alacakları,

r) Yatırımcı: PDMK sahiplerini,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Fon ve PDMK İhracına İlişkin Esaslar

Fon, PDMK ve Malvarlığı

MADDE 4 – (1) PDMK,

a) Fon portföyüne kaynak kuruluşlardan devralınacak yalnız bir projenin finansmanına konu proje gelir ve diğer hakları veya

b) Kurucuların veya kurucu niteliğini haiz diğer kurumların, farklı projelerin finansmanına yönelik kullanılan teminatlı kredileri ve bunların yeniden finansmanı için kullanılan teminatlı kredilerden kaynaklanan alacakları

karşılık gösterilerek ihraç edilir.

(2) Fonun Türkiye’de kurulması zorunludur. Fon süreli veya süresiz olarak kurulabilir. Fon PDMK ihracı amacı dışında kurulamaz ve kullanılamaz.

(3) Bu Tebliğ kapsamında kurulan fonların unvanında “proje finansman fonu” ibaresi yer alır. Fonun unvanı, başka bir kurucu tarafından kurulan fonun unvanı ile aşırı benzerlik gösterecek, fonla ilişkili olmayan bir kurumu veya kişiyi çağrıştıracak, unvanda kurucunun veya kaynak kuruluşun tevsik edilemeyen niteliklerine veya fonun diğer fonlardan üstün olduğunu ima eden benzeri sübjektif ifadelerle yer verecek şekilde veya benzeri yollarla yatırımcıların yanıltılmasına yol açacak nitelikte belirlenemez.

(4) Bu Tebliğ kapsamında kurulmayan fonlar için "proje finansman fonu", bu kapsamda ihraç edilmeyen sermaye piyasası araçları için ise "projeye dayalı menkul kıymet" veya bunlara eşdeğer ifadeler kullanılamaz.

(5) Aynı kurucu tarafından kurulan fonlar yatırımcılar tarafından ayrıştırılabilecek şekilde isimlendirilir.

(6) Fon; tapu, ticaret sicili ve diğer resmi sicillerde tescil, değişiklik, terkin ve düzeltme talepleri dahil olmak üzere her türlü sicil işlemleri ile sınırlı olarak tüzel kişiliği haiz addolunur. Devrinin geçerliliği bir tapu veya sicil kaydına bağlı olan ve proje finansman fonu portföyüne alınan varlıklar, tapu siciline veya ilgili sicile fon adına tescil edilir. Tapuda, ticaret sicilinde ve diğer resmi sicillerde fon adına yapılacak işlemler, kurucu ile fon kurulunu temsil eden birer yetkilinin müşterek imzalarıyla gerçekleştirilir.

(7) Fon malvarlığı kurucunun, hizmet sağlayıcının ve kaynak kuruluşun malvarlığından ayrıdır.

(8) Projeye dayalı menkul kıymet itfa edilinceye kadar, proje finansman fonu portföyünde yer alan varlıklar, proje finansman fonunun kurucusunun ve kaynak kuruluşun yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde 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 ve ihtiyati haciz kararı verilemez.

Fon içtüzüğü

MADDE 5 – (1) Fon içtüzüğü, yatırımcılar, kurucu ve fon kurulu arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan bir iltihaki sözleşmedir.

(2) Fona ilişkin içtüzük standardı Kurulca belirlenir. Fon içtüzüğünde bu Tebliğ’in Ek-1’de yer alan asgari unsurlara yer verilir.

Fon kuruluş ve PDMK ihraç başvuruları

MADDE 6 – (1) Fon kuruluş izni başvurusu ve PDMK ihracına ilişkin izahname veya ihraç belgesi onay başvurusu, Kurul tarafından esasları belirlenen başvuru formu ile yapılır. Kurucu, fon kuruluş izin başvurusu için bu Tebliğe Ek-2’de yer alan belgeler ile birlikte Kurula başvurur. Kuruluş başvurusu, gerekli belgelerin Kurula eksiksiz olarak sunulmasından itibaren

yirmi iş günü içinde Kurul tarafından sonuçlandırılır. Sunulan bilgi ve belgelerin eksik olması veya ek bilgi ve belgeye ihtiyaç duyulması halinde, başvuru tarihinden itibaren on iş günü içerisinde başvuru sahibi bilgilendirilir. Talep edilen bilgi ve belgelerin Kurulca belirlenecek makul bir süre içinde tamamlanması gereklidir. Bu durumda, yirmi iş günlük süre, söz konusu bilgi ve belgelerin Kurula sunulduğu tarihten itibaren işlemeye başlar. Başvurunun olumlu karşılanması halinde, Kurulca onaylanan fon içtüzüğü, Kurul kararının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen altı iş günü içinde kurucunun merkezinin bulunduğu ilin ticaret siciline tescil ettirilir ve TTSG’de ilan olunur. Fon içtüzüğünün tescili ve ilanı ile birlikte fonun kuruluş işlemleri tamamlanmış sayılır.

(2) Kurucu veya fon kurulu, fon içtüzüğünün ticaret siciline tescilinden itibaren en geç altı ay içinde, bu Tebliğe Ek-3’te belirtilen belgelerle birlikte, PDMK ihracına ilişkin izahname veya ihraç belgesi onay başvurusunu Kurula iletir. Bu süre içinde başvuru yapılmaması veya ihraçtan vazgeçilmesi halinde, fon içtüzüğü kurucu tarafından ivedilikle ticaret sicilinden terkin edilir ve buna ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülecek makul gerekçelerin varlığı halinde, altı aylık süre bir defaya mahsus olmak üzere üç ay daha uzatılabilir.

(3) Yapılan inceleme neticesinde kuruluş izni verilmemesi halinde, bu durum gerekçesi belirtilmek suretiyle başvuru sahibine bildirilir.

(4) Fon içtüzük değişiklikleri, konuya ilişkin başvurunun Kurula iletilmesini müteakip birinci fıkra çerçevesinde onaylanır ve fon kurulu tarafından ticaret siciline tescil ve TTSG’de ilan edilir.

(5) PDMK halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle veya birim nominal değeri asgari 100.000 TL tutarında olmak kaydıyla tahsisli olarak veya yurtdışında ihraç edilebilir. Yurt içinde PDMK ihracı tek seferde yapılır. Halka arz edilecek PDMK’nın borsada işlem görmesi ve Kurula yapılacak onay başvurusunun yanı sıra bu amaçla Borsaya başvurulması zorunludur.

(6) Kurulca izin verilen süre içinde geçerli olacak ihraç tavanı, projenin fizibilite etüdü neticesinde tespit edilen maliyetinin yüzde 70’ini aşmamak kaydıyla belirlenir. Maliyetin %30’unun kaynak kuruluşun özkaynaklarıyla, kaynak kuruluşun özel amaçlı şirket olması veya son iki yıl içerisinde faaliyete geçmiş olması halinde, kaynak kuruluşu kuran şirket veya şirketlerin özkaynağıyla karşılanması gerekir. PDMK’ların, 14 üncü maddede belirtilen teminatlı krediler ve bunların yeniden finansmanı için kullandırılan teminatlı kredilere dayalı olarak ihraç edilmesi durumunda PDMK ihraç tavanı, bu kredilerin toplam tutarını aşamaz.

(7) 10/12/2003 tarihli ve 5018 sayılı Kamu Malî Yönetimi ve Kontrol Kanununda düzenlenen merkezi yönetim kapsamındaki kamu idareleri, sosyal güvenlik kurumları, mahalli idareler ve kamu iktisadi teşebbüsleri veya 8/6/1994 tarihli ve 3996 sayılı Bazı Yatırım ve Hizmetlerin Yap-İşlet-Devret Modeli Çerçevesinde Yaptırılması Hakkında Kanunda tanımlanan sermaye şirketi veya yabancı şirketler ile altyapı yatırım hizmetlerini ilgili mevzuatta düzenlenen diğer kamu-özel işbirliği veya özelleştirme modelleri çerçevesinde yürütecek şirketlerin kaynak kuruluş olduğu ihraçlar ile Hazine tarafından garanti edilmiş proje gelirlerine dayalı olarak ihraç edilecek PDMK’lar için ihraç tavanı fizibilite etüdü

neticesinde tespit edilen maliyet tutarına kadar belirlenebilir. Bu fıkrada belirtilen PDMK ihraçları için talep edilmesi ve Kurulca uygun görülmesi halinde bu Tebliğde aranan şartlardan muafiyet verilebilir.

(8) Kurulca verilen ihraç tavanı kapsamında ihraç edilen PDMK tamamen itfa edilmedikçe, dokuzuncu fıkra saklı kalmak kaydıyla aynı fon kullanılmak suretiyle yeni bir ihraç tavanı başvurusunda bulunulamaz. PDMK'nın itfa edilmiş olması ve fon içtüzüğünün yapılacak yeni ihraca uyumlu hale getirilmesi kaydıyla daha önce kurulmuş olan bir fon yeni bir PDMK ihracı için kullanılabilir. İhraç ettiği PDMK'sı tamamen itfa olan bir fon kullanılmak suretiyle gerçekleştirilecek yeni PDMK ihracına ilişkin izahname veya ihraç belgesi onay başvurusu eski PDMK'nın itfasını takiben yapılır.

(9) İzahname veya ihraç belgesinde belirtilmesi şartıyla, projenin tamamlanması için ilave kaynak ihtiyacının öngörülemeyen durumlar nedeniyle zaruri olması ve bu durumun ek fizibilite etüdü ile tespit edilmesi durumunda ihraç tavanının yüzde yirmisine kadar Kurulca ek ihraç tavanı verilebilir. Bu suretle ihraç edilen PDMK'ların satın alınabilmesi için öncelikle mevcut PDMK sahiplerine 15 iş günü süre ile alım hakkı tanınır. Bu süre bittikten sonra, satın alınamayan PDMK'lar üçüncü kişilere satılabilir. Bu şekilde satın alınan PDMK'lar daha önce satılan PDMK'lar ile aynı haklara sahiptir.

(10) PDMK ihracına ilişkin izahname veya ihraç belgesinde belirtilen varlıklardan başka varlıklar dayanak gösterilerek PDMK ihracı yapılamaz.

(11) PDMK'ların fonun veya yatırımcının talebine bağlı olarak kısmen veya tamamen erken itfa edilebilir nitelikte ihraç edilmesi mümkündür. Yurt içinde gerçekleştirilen ihraçlarda erken itfaya ilişkin esaslara izahname veya ihraç belgesinde yer verilir. Yurt dışında gerçekleştirilen ihraçlarda ise erken itfaya ilişkin esaslar, ihracın gerçekleştirildiği ülke mevzuatı saklı kalmak kaydıyla fon ve yatırımcılar arasında serbestçe belirlenebilir.

Fon kurucularının nitelikleri

MADDE 7 – (1) Fon kurucularının;

a) Başvuru tarihi itibarıyla ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli faaliyet izinlerine veya yetki belgelerine sahip olmaları ve haklarında faaliyetlerinin tamamen veya belirli faaliyet alanları itibarıyla sürekli ya da son bir yıl içinde bir ay veya daha fazla süreyle geçici olarak sınırlandırılması ya da durdurulması kararı verilmemiş olması,

b) Muaccel vergi borcu bulunmaması,
gerekir.

(2) Kurucunun banka olması halinde, PDMK ihracı öncesinde BDDK'nın uygun görüşü alınır.

PDMK ihracına ilişkin esaslar

MADDE 8 – (1) Fon portföyü, ihraç tarihini müteakip en geç 10 iş günü içerisinde oluşturulur. PDMK ihracı kapsamında yatırımcılara yapılacak ödemeler, fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımlarından karşılanır.

(2) İhraç edilecek PDMK için derecelendirme kuruluşları tarafından kredi derecelendirilmesinin yapılması ve derecelendirme notunun, Kurulun sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirilmesi zorunludur.

(3) Kurul, PDMK'ya ilişkin ödeme yükümlülüklerinin yurt içinde yerleşik bir banka veya üçüncü bir tüzel kişi tarafından garanti altına alınmasını, PDMK ihraçlarında satışın belirli bir türde yapılmasını ya da satışın yapılacağı kişilerin niteliklerine ve/veya satış koşullarına sınırlama getirilmesini talep edebilir.

(4) PDMK, izahnamede veya ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde itfa edilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Fonun İşleyişine İlişkin Esaslar

Fon kurulu ve fon operasyon sorumlusu

MADDE 9 – (1) Kurucu, her fon için 3 kişiden oluşan bir fon kurulunu yönetim kurulu kararıyla atar. Fon kurulu üyelerinden en az birinin Kurulun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde sayılan nitelikleri taşıyan bağımsız üye olması ve en az bir üyenin de Kurulun lisanslamaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı belgesine sahip olması zorunludur. Aynı kurucu tarafından birden fazla sayıda fon kurulması halinde, fon kurulları aynı kişilerden oluşabilir.

(2) Fon kurulu üyesinin;

a) Yüksek öğrenim görmüş, sermaye piyasası veya bankacılık alanında en az beş yıllık tecrübeye ve fon kurulu üyesi olmanın gerektirdiği güven ve itibara sahip olması,

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

c) Müflis veya konkordato ilân etmiş olmaması,

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

d) Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması,

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

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

suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmuş olmaması,

g) Bankacılık Kanunu kapsamındaki suçlardan, mülga 25/4/1985 tarihli ve 3182 sayılı Bankalar Kanunu ile mülga 18/6/1999 tarihli ve 4389 sayılı Bankalar Kanununun hapis cezası gerektiren hükümlerine muhalefetten hükümlü bulunmaması,

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

gereklidir.

(3) Kurucu, fon kuruluş başvurusunun gerçekleştirilmesi, fon kurulu üyelerinin belirlenmesi ve fon içtüzüğünün hazırlanmasından sorumludur.

(4) Fon kurulu aşağıdaki hususlardan sorumludur:

a) Fon içtüzüğü değişikliklerinin ve ihraca ilişkin belgelerin hazırlanması, tescili ve ilanı,

b) Fon portföyünün oluşturulması ve fon varlıklarının bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde korunması, saklanması, kaydedilmesi, kayıtların doğru olarak tutulması ve izlenmesi, bunlara ilişkin belge düzeninin kurulması ve fona ve fon varlıklarına ilişkin bilgi ve belgelerin muhafazası,

c) Fonun, yatırımcıların hak ve menfaatlerini koruyacak şekilde, ilgili mevzuat, fon içtüzüğü, izahname, ihraç belgesi ve ihraca ilişkin diğer belgelerde belirtilen ilke ve yöntemlere uygun olarak temsili, yönetimi ve denetiminin gözetimi,

ç) Bankalar nezdinde fon adına hesap açtırılması, yatırımcılara ödemelerin doğru ve zamanında yapılması ile fondan yapılan diğer harcamaların bu Tebliğ hükümlerine uygunluğu,

d) Tebliğ hükümlerine uygun olarak yatırımcı raporlarının hazırlanması ve sunulması,

e) Hizmet sağlayıcı tarafından verilen hizmetin uygun bir şekilde yapılmasının sağlanması ve hizmet sağlayıcının hizmet sözleşmesinde belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde değiştirilmesi,

f) Kanun ve diğer mevzuattan kaynaklanan veya Kurulca talep edilebilecek diğer yükümlülükler.

(5) Fon kurulunun vereceği tüm kararlar noter onaylı olarak fon kurulu karar defterine yazılır.

(6) Fon kurulu, bu Tebliğ ile kendine verilen sorumluluklar saklı kalmak kaydıyla, dördüncü fıkranın (e) bendi haricindeki görevlerini yerine getirmek üzere bir fon operasyon sorumlusu atayabilir. Fon operasyon sorumlusu, 7 nci maddenin birinci fıkrasında belirtilen şartları sağlayan bir banka veya geniş yetkili aracı kurum olabilir.

Fon iç kontrol sistemi

MADDE 10 – (1) Fon iç kontrol sistemi asgari olarak;

a) PDMK'nın ihraç tarihinde ve fonun faaliyet süresince Kanuna, bu Tebliğe, fon içtüzüğüne ve izahname, ihraç belgesi veya ihraca ilişkin diğer belgelere uygunluğunu,

b) Hizmet sağlayıcının görevinin bu Tebliğ ve hizmet sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yapılmasını,

c) Fon hesaplarından yatırımcılara ve ilgili kişilere yapılan ödemelerin bu Tebliğ hükümlerine uygunluğunu,

ç) Fon varlıklarının bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde yönetimini,

d) Fon varlıklarının kurucunun ve kaynak kuruluşların malvarlığından ayrı olarak muhafazasını, saklanması ve bu Tebliğ uyarınca muhasebe, belge ve kayıt düzeninin etkin bir şekilde işlenmesini,

e) Fon içtüzüğü, izahname, ihraç belgesi ve ihraca ilişkin diğer belgeler veya Kurul düzenlemesiyle getirilebilecek diğer yükümlülüklerin yerine getirilmesini,

sağlayacak şekilde oluşturulur.

(2) Fonun iç kontrol sistemine ilişkin usul ve esasların fon kurulu kararı ile yazılı hale getirilmesi zorunludur.

(3) Türev araç işlemlerine taraf olacak fonun iç kontrol sistemi; birinci fıkrada belirtilenlere ilave olarak, fonun karşılaşılabileceği temel risklerin tanımlanması, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesi, önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesi ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesine imkân verecek bir risk ölçüm mekanizmasının geliştirilmesine yönelik risk yönetim prosedürlerini de kapsar. Risk yönetim prosedürleri, iç kontrol sistemi bünyesinde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Türev Araçlar Lisanslarına sahip ayrı bir birim personeli tarafından oluşturulur ve takip edilir.

(4) Fonun faaliyetlerinin iç kontrol usul ve esaslarına uygun olarak işleyişi fon denetçisi tarafından denetlenir.

Fon denetçisi

MADDE 11- (1) Fon kurulu, fon operasyon işlemlerinde fiilen görev almayan ve 9 uncu maddenin ikinci fıkrasında yer alan nitelikleri haiz bir kişiyi fon denetçisi olarak atar. Fon denetçisinin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı belgesine sahip olması zorunludur. Fon denetçisinin Türev Araçlar Lisansına da sahip olması halinde, üçüncü fıkrada belirtilen görev fon denetçisi tarafından da yerine getirilebilir.

(2) Fon denetçisi tarafından yapılan tespitleri ve denetleme sonuçlarını ihtiva eden raporlar takvim yılını izleyen üç ay içerisinde fon kurulunun bilgisine sunulur. Fon kurulu rapor sonuçlarına ilişkin olarak alınacak tedbirleri karara bağlar. Bu raporların en az beş yıl süre ile saklanması zorunludur.

(3) Fon denetçisi, Kanun, bu Tebliğ veya fon içtüzüğü hükümlerine herhangi bir aykırılığın varlığını veya fonun geri ödeme güçlüğü içine düştüğünü tespit etmesi halinde hazırlayacağı denetim raporunu en kısa sürede fon kuruluna sunar.

(4) Fon kurulu ve fon operasyon sorumlusu; fon portföyüne alınan varlıklara ilişkin belgeler, fonun finansal tabloları, iç kontrol ve risk yönetimine ilişkin prosedürler, bu Tebliğ kapsamında hazırlanması gereken raporlar, inceleme ve bağımsız denetim raporları ile hizmet sağlayıcı tarafından hazırlanan raporlar dahil fonun tüm defter, kayıt ve belgelerini fon denetçisine sağlamakla yükümlüdür.

Hizmet sağlayıcı

MADDE 12 – (1) Fon portföyünde yer alan varlıkların günlük idaresi hizmet sağlayıcı tarafından yerine getirilir. Kurucu, kaynak kuruluş veya kurucu niteliğini haiz bir kuruluş hizmet sağlayıcı olabilir.

(2) Hizmet sağlayıcının görev ve sorumlulukları, fon kurulu ile hizmet sağlayıcı arasında akdedilen yazılı bir hizmet sözleşmesiyle belirlenir ve asgari olarak aşağıdaki hususları kapsar:

a) Fon portföyünde yer alan varlıklara ilişkin ödemelerin zamanında tahsil edilmesi ve fon hesabına aktarılması,

b) Fon portföyünde yer alan varlıklara ilişkin sigorta, vergi ve benzeri idari işlemlerin yerine getirilmesi,

c) Borçluların ödeme kabiliyetlerinin gözetimi ile ödemelerin geç yapılması veya hiç yapılmaması halinde borçluya gerekli ihtarların yapılması,

ç) Proje finansmanına konu olan projenin gelirleri ile diğer haklarından ve proje finansmanı için kullanılan kredilerden kaynaklanan tüm nakit akımlarına ilişkin bilgilerin, ödeme zamanlarını ve bakiye bilgisini gösterecek şekilde ve projenin izahname veya ihraç belgesinde öngörülen ilerleme süreci ile fizibilite etüdü sonucu belirlenen maliyet karşısındaki durumunun altı ayda bir fon kuruluna raporlanması,

d) Fon portföyüne dahil edilen varlıkların;

1) Kullanılan krediye ilişkin sözleşmede bu yönde bir hüküm bulunması halinde, varsa krediye konu varlıklara ilişkin vergilerin borçludan zamanında tahsil edilmesi ve vergi idaresine ödenmesi,

2) Hizmet sözleşmesinde belirtilmesi halinde, 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte tanımlanan donuk alacak niteliğine gelen krediler için gerekli takip işlemlerinin yürütülmesi ve elde edilen gelirlerden fon payına düşen kısmının fon hesabına aktarılması,

3) Proje gelirleri veya diğer haklarının tahsili ve bunun için gerekli takip işlemlerinin yürütülmesi ve elde edilen gelirlerden fon payına düşen kısmının fon hesabına aktarılması.

e) Kurulca belirlenen diğer görevler.

(3) Fon kurulu ile hizmet sağlayıcı arasında yapılan sözleşme çerçevesinde fona aktarılacak üzere tahsil edilen tutarlar fon malvarlığına dâhildir ve tahsilini müteakip ilk iş gününde hizmet sağlayıcının kendi hesaplarından ayrı olarak fon adına açılan bir banka hesabına aktarılır.

(4) Hizmet sağlayıcının sözleşmeyle belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya faaliyet izninin iptali halinde, sözleşme fon kurulu tarafından sona erdirilir ve başka bir hizmet sağlayıcı ile sözleşme yapılır.

(5) Sözleşmenin sona ermesini müteakip hizmet sağlayıcı fon portföyüne dahil edilen varlıklara ilişkin yazılı veya elektronik ortamda tutulan tüm defter, belge ve kayıtlar ile fon portföyüne dahil edilen varlıklara ilişkin tüm nakit ve banka hesaplarını herhangi bir sebeple mahsup veya kesinti yapmaksızın fon kuruluna veya yerine geçecek olan hizmet sağlayıcıya en geç 5 iş günü içinde devreder. Anılan hususlara sözleşmede yer verilir.

(6) Hizmet sağlayıcının ikinci fıkrada belirtilen hizmet sözleşmesi kapsamındaki faaliyetleri ile fon varlıklarının mevcudiyetini koruyup korumadığı, Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayımlanan 4400 numaralı Finansal Bilgilere İlişkin, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürlerin Uygulanmasına Yönelik İşler ilgili hizmetler standardına uygun olarak sermaye piyasasında bilgi sistemleri bağımsız denetim faaliyetinde bulunmakla yetkili bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından altı aylık hesap dönemleri itibarıyla incelenir. İnceleme sonucunda elde edilen bulgular, ilgili altı aylık hesap döneminin bitimini izleyen otuz gün içerisinde bir rapor halinde fon kurulu ve kurucuya iletilir. Söz konusu incelemenin yapılması ve raporun hazırlanmasında bu Tebliğe Ek-4'te belirtilen esaslara uyulur.

Sır saklama

MADDE 13 – (1) Fon kurulu, fon denetçisi, fon operasyon sorumlusu ve hizmet sağlayıcı, bu Tebliğ ve sözleşmeler ile kendilerine verilen görevlerini yerine getirmeleri sırasında ilgililere ve üçüncü kişilere ait öğrendikleri sırları bu Tebliğe ve diğer mevzuata göre yetkili olanlardan başkalarına açıklayamazlar ve kendi yararlarına kullanamazlar.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Fon Portföyüne İlişkin Hükümler

Fon portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve temlik sözleşmesi

MADDE 14 – (1) İzahname veya ihraç belgesinde belirtilmek koşuluyla fon portföyüne:

a) Yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kuruldan izin almış bankaların ve geniş yetkili aracı kurumların, proje finansmanına yönelik kullandırılan teminatlı kredileri ve bunların yeniden finansmanı için kullandırılan teminatlı kredilerden kaynaklanan alacakları,

b) Proje finansmanına konu olan projenin gelirleri ve diğer hakları,

c) Fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakdin değerlendirilmesi amacıyla yönelik olarak yapılan üç aydan kısa vadeli mevduat, katılma hesabı, ters repo işlemleri, para

piyasası fonu katılma payları, kısa vadeli borçlanma araçları fonu katılma payları, devlet iç borçlanma senetleri, Hazine'nin kaynak kuruluş olduğu kira sertifikaları, Takasbank para piyasası ve diğer yurtiçi organize para piyasası işlemleri,

ç) Türev araçlardan kaynaklanan haklar ve yükümlülükler,

d) Kurulca uygun görülecek diğer varlıklar

dahil edilebilir.

(2) Birinci fıkrada sayılan varlıklar imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde varlıkların devrine ilişkin usullere göre fona temlik edilir.

Projenin ve fon portföyüne dahil edilecek varlıkların nitelikleri

MADDE 15 – (1) Varlıkların fon portföyüne dahil edildikleri tarih itibarıyla projenin aşağıdaki şartları sağlaması zorunludur:

a) Kaynak kuruluş tarafından, projelerin kapsamlı talep, nakit akımı ve risk analizlerini de içeren finansal fizibilite etütlerinin yaptırılmış ve gerekmesi halinde onaylatılmış olması, projelerin değerlemelerinin de projenin niteliğine göre sermaye piyasası mevzuatı uyarınca değerlendirilmeye yetkili kuruluşlar veya gerekli teknik yeterliliğe sahip kuruluşlara yaptırılmış olması,

b) Projelerin mevzuat çerçevesinde, bulunduğu safha uyarınca gerekli tüm izin, ruhsat ve lisanslarının alınmış, hazır ve onaylanmış, ihtiyaç duyulan arazi, zemin ve benzeri etütlerinin yapılmış, projenin çevresel ve kültürel varlıklara etkilerinin değerlendirilmiş ve gerekli önlemlerin alınmış, yasal gerekliliği olan tüm belgelerin tam ve doğru olarak mevcut olduğu hususunun ilgili kamu kurum ve kuruluşları tarafından veya sermaye piyasası mevzuatı uyarınca değerlendirilmeye yetkili kuruluşlarca tespit edilmiş olması,

c) Projenin esaslı unsurlarına yönelik herhangi bir hukuki veya teknik ihtilafın bulunmaması,

ç) Projenin yurt içinde olması,

(2) Varlıkların fon portföyüne dahil edildikleri tarih itibarıyla kredilerin aşağıdaki şartları sağlaması zorunludur:

a) Yatırım hizmet ve faaliyetleri için Kuruldan izin almış bankaların proje finansmanı için kullandıkları kredilerinin, 1/11/2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamında olması,

b) Geniş yetkili aracı kurumların proje finansmanı için kullandıkları kredilerinin de (d) bendinde belirtilen şartları sağlaması.

(3) İpotek tesis edilmek suretiyle teminat altına alınmış kredilerin teminatı olan taşınmazların;

a) Yurt içinde olması,

b) Kanuni zorunluluklardan kaynaklanan sigorta yükümlülüklerinin yerine getirilmiş olması,

c) Kredinin kullandırılması veya alacağın oluşumu aşamasında piyasa değerinin BDDK veya Kurulca yetkilendirilmiş değerleme kuruluşlarınca tespit edilmiş olması,

ç) Üzerinde kurulan ipoteğin fon adına tapu sicilinde birinci dereceye kayıt edilmesi ve bu derecede başka sırada ipotek tesis edilemeyeceğine ilişkin sicile şerh düşülmesi,

gerekir.

(4) Varlıklar üzerinde aynı veya şahsi bir hak, haciz kaydı gibi herhangi bir takyidat bulunmaması ve PDMK itfa edilene kadar, varlıklara ilişkin sigorta yükümlülüğünün yerine getirilmesi ve teminatının korunması zorunludur.

(5) Fon portföyüne dahil edilen türev araçlarla ilgili olarak;

a) Türev aracın borsalarda alım satım 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 derecelendirme notunun yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notuna sahip olması gerekir.

b) Fonun portföyüne dahil edilen türev araçlardan kaynaklanan haklar, riske maruz tüm varlıkların kalan toplam anapara nominal değerini; yükümlülükler ise ihraç edilen riske maruz PDMK'nın kalan toplam anapara nominal değerini aşamaz.

Fon yönetimine ilişkin esaslar

MADDE 16 – (1) Fon portföyü, fon portföyüne dahil varlıkların değeri fonun toplam yükümlülüğünden az olmayacak şekilde oluşturulur.

(2) Fona yapılacak her türlü ödeme ve fondan yapılacak her türlü harcama için fon adına açılan banka hesabı kullanılır.

(3) Fon doğrudan aktarım veya dolaylı aktarım usullerinden biri ile yönetilir.

(4) Doğrudan aktarım usulünde, fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen, ödeme planına bağlı olan veya olmayan nakit akımları bu Tebliğ kapsamında gerekli kesintiler yapıldıktan sonra fon portföyünde bekletilmeksizin doğrudan yatırımcılara aktarılır. Ancak fon portföyündeki varlıklardan günlük nakit akışı olması durumunda, gelen nakit en fazla bir ay bekletilebilir.

(5) Dolaylı aktarım usulünde, fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen, ödeme planına bağlı olan veya olmayan nakit akımları bu Tebliğ kapsamında gerekli kesintiler yapıldıktan sonra, fon kurulu tarafından belirlenen vadelerde yatırımcılara aktarılana kadar söz konusu izahname veya ihraç belgesinde düzenlenen esaslar çerçevesinde fon portföyünde bekletilebilir.

(6) Rehinle teminat altına alınmış bir varlığın fon portföyüne alınması hâlinde, rehlin fon adına ilgili sicile tescil ettirilmesi zorunludur.

(7) Bu Tebliğ uyarınca yapılacak sigorta sözleşmelerinden elde edilecek tazminat tutarları fon portföyüne gelir olarak kaydedilir.

(8) Varlıkların fon portföyüne devir tarihinden önce yapılan işlemlerden dolayı ortaya çıkabilecek mali yükümlülükler fon portföyünden karşılanamaz. Bu yükümlülüklerle ilgili hukuki anlaşmazlıklarda taraf ve sorumlu kişi kaynak kuruluştur.

(9) PDMK'nın itfası sonucunda, fon portföyünde yer alan varlıklardan elde edilen nakit akımının, yatırımcılara yapılan toplam ödemeleri ve fondan yapılan diğer harcamaları aşan kısmının kullanım esaslarına PDMK izahnamesi veya ihraç belgesinde yer verilir.

(9) Fon, yalnızca nakit yönetimi amacıyla ve varlıklar toplamının %1'ini geçmeyecek tutarda borçlanabilir.

Fon portföyünden yapılabilecek harcamalar

MADDE 17 – (1) Fondan karşılanacak tüm giderlerin toplamının varlıkların toplam değerine göre üst sınırına ve her bir gider kalemine izahname veya ihraç belgesinde yer verilmesi kaydıyla, fon portföyünden aşağıda belirtilen harcamalar yapılabilir:

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fon kurulu üyeleri ile fona hukuk, muhasebe, operasyon, saklama ve diğer yönetim hizmetleri sağlayanlara, hizmetleri karşılığı ödenmesi gereken ücretler,
- c) Varlıkların yönetimine ilişkin hizmet sağlayıcıya ödenmesi gereken ücretler,
- ç) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen ücretler,
- d) Derecelendirme kuruluşlarına ödenen ücretler,
- e) Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik olarak 18 inci madde kapsamında ödenmesi gereken ücret, komisyon ve diğer giderler,
- f) Yüklenim ve aracılık ücret ve komisyonları,
- ğ) İhraç için ödenen kanuni ücretler,
- h) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- ı) Türev araçlardan kaynaklanan maliyetler,
- i) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

(2) Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz. Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur.

Fon portföyünün kalitesinin artırılmasına yönelik işlemler

MADDE 18 – (1) Varlıklardan elde edilen nakit akımlarının, yatırımcılara yapılacak olan ödemeler ile fon varlıklarından yapılabilecek diğer harcamaları karşılayamama riskine karşı, yatırımcıların haklarının korunabilmesi amacıyla;

a) Fon kurulu ile kurucu ve/veya üçüncü bir taraf arasında sigorta, garanti, teminat mektubu veya diğer bir garanti yöntemi kullanılmasını teminen sözleşme yapılabilir,

b) Proje finansmanına konu varlığın geliri tahsil edilinceye kadar, proje finansmanına konu edilebilecek diğer varlıklar ve/veya kurucu ve/veya kaynak kuruluşun göstereceği diğer varlıklar fon portföyünün teminatı olarak alınabilir,

ç) Kurulca uygun görülecek diğer yöntemlere başvurulabilir.

(2) İzahnamede veya ihraç belgesinde açıklanmak kaydıyla, kurucu veya kaynak kuruluş ihraç edilecek PDMK'den satın alabilir.

Projenin gecikmesi veya gerçekleşmemesi durumları

MADDE 19 – (1) Projenin izahname veya ihraç belgesinde belirtilen süre ve esaslar çerçevesinde yerine getirilemeyeceğinin anlaşılması durumunda;

a) Bu durumun anlaşıldığı tarihten itibaren 15 iş günü içerisinde kaynak kuruluş tarafından bir fizibilite rapor hazırlanır ve bu raporda projenin tamamlanması için gerekli olduğu belirtilen ilave süre için Kurula ek süre talebiyle başvurulur. Bu raporda asgari olarak, projenin gecikme sebepleri, mevcut tamamlanma düzeyi ile bitirilmesi için gerekli olan süre ve tahmini maliyet hakkında bilgi verilir. Fizibilite raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynak kuruluş sorumludur. Kurulca verilecek ek süre izahname veya ihraç belgesinde belirtilen proje tamamlanma süresinin 1/3'ünü aşamaz.

b) Projenin geciktiği bilgisi, fizibilite raporunun sonuç bölümü, Kurulca verilen ek süre ve bu kapsamda yeniden belirlenen ifa zamanı derhal fon kurulu veya kaynak kuruluş tarafından KAP'ta ilan edilir.

(2) Projenin, verilen bu ek süre sonunda veya ek süre talebinde bulunulmaması halinde ifa zamanında yerine getirilememesi veya getirilemeyeceğinin anlaşılması projenin gerçekleşmemesi durumudur. Bu durum, derhal fon kurulu veya kaynak kuruluş tarafından KAP'ta ilan edilir.

(3) PDMK'nın tahsisli olarak veya borsada işlem görmeyecek şekilde nitelikli yatırımcılara satılması durumunda, bu madde kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla yatırımcılara elektronik ortamda iletilir veya kurucunun internet sitesinde yayınlanarak yatırımcıların erişimine sürekli olarak açık tutulur.

İhraç gelirinin kullanım şekli ve ilerleme raporları

MADDE 20 – (1) PDMK ihracı karşılığında elde edilen gelir bir banka nezdinde açılan özel bir hesapta toplanır ve vekilin özen borcu çerçevesinde Devlet tahvili, Hazine bonosu, Hazine tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, vadeli mevduat veya katılım hesabı olarak veya Kurulca uygun görülecek diğer sermaye piyasası araçlarına yatırılmak suretiyle ihraççı adına değerlendirilir.

(2) PDMK ihraç geliri, ihraç edilen PDMK'lara konu projelerde veya bu projelerin tamamlanması için izahname veya ihraç belgesi başvuru tarihi itibarıyla kullanılmış finansman kaynaklarının geri ödenmesinde kullanılır.

(3) İhraç gelirinin ilerleme esasına göre kaynak kuruluşu aktarılabilmesini teminen, maliyeti kaynak kuruluş tarafından karşılanmak üzere fon kurulunca altı aylık dönemler itibarıyla projenin konusuna göre gerekli teknik yeterliliğe sahip kuruluşlara ilerleme raporları hazırlatılır. İlerleme raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden hazırlayan ile

kaynak kuruluş müteselsilen sorumludur. İlerleme raporlarının sonuçları raporun imzalandığı tarihte KAP'ta ilan edilir.

(4) PDMK'nın tahsisli olarak veya borsada işlem görmeyecek şekilde nitelikli yatırımcılara satılması durumunda, üçüncü fıkra kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla yatırımcılara elektronik ortamda iletilir veya kurucunun internet sitesinde yayınlanarak yatırımcıların erişimine sürekli olarak açık tutulur.

(5) Proje finansmanına konu olan projenin gelirleri ve diğer haklarının dayanak varlık olduğu ihraçlarda, ihraç gelirinin yüzde yirmilik kısmı ihracın gerçekleştirilmesinin ardından, kalan yüzde seksenlik kısmı ise proje ilerleme raporlarında belirlenen oranlar ölçüsünde kaynak kuruluşa aktarılır. İlerleme raporlarına göre aktarımın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağı izahname veya ihraç belgesinde belirtilir.

(6) Projenin gerçekleşmeyeceğinin kesinleşmesi durumunda ihraçgeliri hesabında kalan tutar kaynak kuruluşa aktarılmaz ve PDMK sahiplerine ödenir.

ALTINCI BÖLÜM

Fonlara İlişkin Bilgilendirme, Raporlama ve Denetim Esasları

Bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma esasları

MADDE 22 – (1) Yatırımcıların bilgilendirilmesini teminen;

a) Fon içtüzüğü ile içtüzük değişiklikleri, Kurul onayının kurucu tarafından tebellüğ edildiği tarihi izleyen,

b) Fon kurulu üyelerinin, fon operasyon sorumlusunun, denetçinin, hizmet sağlayıcının veya bağımsız denetim kuruluşunun herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılmaları veya Tebliğe göre sahip olmaları gereken şartları yitirmeleri ile kurucunun veya hizmet sağlayıcının faaliyet izninin iptali halinde; bu durumlar veya bu durumlarda meydana gelen değişiklikler, ilgili durum veya değişikliğin gerçekleşmesini takip eden,

c) Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemler itibarıyla; varlıklara ilişkin olarak varsa önceki rapor tarihinden itibaren gerçekleşen ödemelerini ile kalan ödeme tutarını içeren bir yatırımcı raporu ilgili dönemin bitimini izleyen,

ç) Hizmet sağlayıcının faaliyetleri ve fon varlıklarının mevcudiyetine ilişkin 12 nci maddenin altıncı fıkrası uyarınca hazırlanan raporda yer alan bulgular, raporun hazırlanmasını takip eden,

d) Derecelendirme kuruluşlarınca PDMK'lara verilmiş veya güncellenmiş kredi derecelendirme notları, kurucu veya fon kuruluna iletilmesini izleyen,

altı iş günü içerisinde KAP'ta ve kurucunun internet sitesinde ilan edilir.

(2) PDMK'nın tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satılması durumunda ise, birinci fıkra kapsamında yapılması gereken ilanlar MKK aracılığıyla bu yatırımcılara elektronik ortamda iletilir veya kurucunun internet sitesinde yayınlanarak yatırımcıların erişimine açık tutulur.

(3) KAP'ta ve kurucunun internet sitesinde ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması, doğruluğu ve güncel tutulması kurucunun sorumluluğundadır.

(4) Fon içtüzüğü ile içtüzük değişikliklerinin tescilinin ilan edildiği TTSG'nin tarih ve sayısına ilişkin bilgi, ilanı takip eden altı işgünü içerisinde Kurula gönderilir.

(5) Fon denetçisinin 11 inci maddenin üçüncü fıkrası kapsamında hazırladığı raporun bir örneğini, tamamlanmasını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir.

Fonlarda muhasebe, finansal raporlama ve bağımsız denetim esasları

MADDE 23 – (1) Fonların muhasebe uygulamaları, hesap planları, finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınacak standartlar, finansal tablo düzenleme yükümlülükleri ve finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar uygulanır.

PDMK izahnamesinde yer alacak finansal tablolar

MADDE 24 – (1) PDMK izahnamesinde, fonun, kaynak kuruluşların ve/veya fona devredilecek varlığın proje finansmanı için kullandırılan krediler ile bunların yeniden finansmanı için kullandırılan teminatlı kredilerden kaynaklanan alacaklar olması halinde kredi borçlusunun Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden/incelemeden geçmiş, 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliğinde belirtilen finansal tablolarına yer verilir.

(2) Fonun faaliyetlerine bir yıldan daha kısa bir süredir devam etmesi halinde, PDMK izahnamesinde bu süreyi kapsayan Türkiye Muhasebe Standartlarında uygun olarak düzenlenmiş ve incelemeden geçirilmiş ara dönem finansal tablolara yer verilir. Fonun yeni kurulmuş olması veya kurulmasından itibaren PDMK ihracı yapmamış olması halinde PDMK izahnamesinde fonun finansal tablolarına yer verilmeyebilir.

(3) PDMK izahnamesinde yer alacak finansal tablolara ilişkin diğer hususlarla ilgili olarak Kurulun ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslar uygulanır.

Fon varlıklarının kaydının tutulması

MADDE 25 – (1) Fon işlemlerine ilişkin olarak 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu ve Kanun hükümleri çerçevesinde zorunlu defterler tutulur.

(2) Fon portföyüne dahil edilen ve 14 üncü maddenin birinci fıkrasının (a) ve (b) bentlerinde sayılan her bir varlığa bir dosya numarası verilir. Fonun muhasebe kayıtlarına ilişkin açıklamalarda ilgili varlığın dosya numarası da belirtilir.

(3) Fon portföyüne devredilen varlıklara ilişkin dosyada asgari olarak;

a) Yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmak üzere Kuruldan izin almış bankaların ve geniş yetkili aracı kurumların, proje finansmanına yönelik kullandırılan teminatlı kredileri ve bunların yeniden finansmanı için kullandırılan teminata bağlı kredilerden kaynaklanan alacaklarına ilişkin olarak; borçlunun/borçluların adı, para birimi, anapara değeri, kredinin veriliş tarihi, vadesi, faiz oranı, faiz hesaplama metodu, varsa azami faiz oranı ve tutarı ile risk ve çek raporu, ödeme planı, sigorta bilgileri,

b) Proje finansmanına konu olan projenin gelirleri ve diğer haklara ilişkin olarak; her bir proje gelir ve hakkının türü veya niteliği, gelir ve haklardan fona aktarılan tutar, bu tutarın toplam gelir ve hakka oranı, vade bilgileri ve projenin beklenen gelirleri,

c) Varsa varlığın teminatına ilişkin olarak; teminatın niteliği, rehin ve sicil bilgileri, ekspertiz değeri, sigorta bilgileri,

yer alır. Söz konusu dosyalarda veya bu dosyaların tutulduğu elektronik ortamlarda ilgili varlığın fona aidiyeti açık ve anlaşılır bir şekilde belirtilir.

(4) Fon portföyünde yer alan nakdin tutulduğu hesabın numarasına, menkul kıymetlere ilişkin olarak kıymetin türü ve işlemin tipine göre varsa fon kodu, ISIN kodu, sayısı, ihraç tarihi, ihraç değeri, nominal değeri, para birimi, vadesi, faiz oranı, faiz hesaplama metodu, ödeme planı ve saklayıcıdaki hesap numarasına ilişkin bilgilere ve Kurulca gerekli görülecek diğer hususlara muhasebe kayıtlarına ilişkin açıklamalarda yer verilir.

Fon portföyündeki varlıklara ilişkin bilgi ve belgelerin muhafazası

MADDE 26 – (1) Fon kurulunun görevini ifa etmesine yönelik olarak taraf olunan tüm sözleşmelerin, yapılan tüm yazışmaların, bu Tebliğ kapsamında hazırlanması gereken finansal tablo ve raporların ve fon kurulu kararlarının dosyalandırılarak, düzenlenme tarihinden itibaren beş yıldan az olmamak üzere PDMK'nın itfasına kadar geçen süre boyunca saklanması zorunludur. Bu süre içinde davaya konu edilenlerin, davanın kesin hükme bağlanmasına kadar saklanması ve yetkili mercilerce istendiğinde ibraz edilmesi gerekir.

(2) Fon portföyünde yer alan varlıklara esas teşkil eden tüm bilgi ve belgelerin elektronik kopyaları kurucu veya hizmet sağlayıcı nezdinde muhafaza edilir.

(3) Kredilere ilişkin belgelerin kaynak kuruluş veya hizmet sağlayıcı tarafından muhafaza edilmesi halinde, bu hususa hizmet sözleşmesinde yer verilir.

YEDİNCİ BÖLÜM

Fonun Geri Ödeme Güçlüğüne Düşmesi, Sona Ermesi, Fon Kurulu Üyeleri,

İlgili Kişi ve Kurumların Değişmesi ile Faaliyet İzinlerinin İptali

Fon kurulu üyelerin ile ilgili kişi ve kurumların değişmesi veya gereken şartları yitirmeleri

MADDE 27 – (1) Fon kurulu üyelerinin, fon operasyon sorumlusunun, denetçinin, hizmet sağlayıcının veya bağımsız denetim kuruluşunun, bu Tebliğe göre sahip olmaları gereken şartları yitirmeleri halinde, bu durumun öğrenildiği anda görevlerine son verilerek ilgili görevlere ivedilikle yeni atamaların yapılması gerekir.

(2) Birinci fıkrada belirtilen kişi veya kuruluşların herhangi bir sebeple görevden ayrılmaları halinde, ayrılan bu kişi veya kuruluşların görevlerine ilişkin sorumlulukları yeni atamalar yapılınca kadar devam eder.

Fonun geri ödeme güçlüğüne düşmesi ile kurucunun faaliyet izninin iptali

MADDE 28 – (1) Fon kurulunun bu Tebliğle kendisine verilen görevleri gereği gibi yerine getirmemesi sonucu fonun geri ödeme güçlüğüne düşmesi halinde, Kurul kurucudan fon kurulu üyelerinin değiştirilmesini talep edebilir.

(2) Geri ödeme güçlüğüne devamı halinde, Kurul fonun başka bir kurucuya devredilmesine karar verebilir. Ancak ilk kurucunun, garanti vermiş olması halinde, ihraç edilen PDMK'nın geri ödemelerinin fon malvarlığından karşılanamayan kısmının tam ve zamanında yapılmasına ilişkin yükümlülüğü devam eder.

(3) Kurucunun faaliyet izninin iptali veya kurucu olma şartlarını yitirmesi halinde, Kurul fonun kurucu niteliklerini haiz başka bir kurucuya devrine karar verebilir.

(4) Kurul, yeni kurucuya ikinci ve üçüncü fıkra kapsamındaki hizmetleri karşılığında fon malvarlığından ödeme yapılması hususunda karar vermeye ve yapılacak ödemenin hesaplanmasına ilişkin usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

Fonun sona ermesi

MADDE 29– (1) Fon aşağıdaki nedenlerle sona erer:

- a) Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bu sürenin sona ermesi,
- b) Fon süresiz olarak kurulmuş ise, yatırımcılara karşı bütün yükümlülükler ifa edildikten sonra fon kurulunun ifanın tamamlandığını tevsik edici belgelerle Kurula sona erme talebiyle başvurması.

(2) Fonun sona erdiği tarihten itibaren PDMK ihraç edilemez.

SEKİZİNCİ BÖLÜM

Çeşitli ve Son Hükümler

Kurul ücreti

MADDE 30 – (1) Kurucu veya kaynak kuruluş tarafından, satışı yapılacak PDMK'nın varsa nominal değerinden aşağı olmamak üzere, ihraç değeri üzerinden Kurul adına açılan hesaba yatırılacak ücretin hesaplanmasında aşağıdaki oranlar esas alınır:

- a) Vadesi 364 güne kadar olanlar için on binde beş,
 - b) Vadesi 364 günden daha uzun olanlar için binde bir.
- (2) Ücretlerin hesaplanmasında bir yıl 365 gün olarak uygulanır.
- (3) Kurul ücreti, izahname veya ihraç belgesinin fona teslimi öncesinde ödenir.

(3) Yurt dışında ihraç edilecek PDMK'ya ilişkin olarak ihracın döviz cinsinden gerçekleştirilecek olması durumunda Kurul ücretinin hesaplanmasına esas teşkil eden tutar, izahname veya ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Kurula yapılacak başvuru tarihinden bir önceki iş gününde geçerli olan ilgili TCMB döviz satış kuru veya TCMB tarafından alım satıma konu olmayan dövizlere ilişkin bilgi amaçlı kur tablosunda belirtilen döviz kurları esas alınmak suretiyle hesaplanacak Türk Lirası karşılığı üzerinden belirlenir.

Kurul denetimi

MADDE 31 – (1) Fonun, kurucunun, kaynak kuruluşun, fon operasyon sorumlusunun ve hizmet sağlayıcının fona ilişkin bütün hesap ve işlemleri, bankacılık mevzuatı hükümleri saklı olmak kaydıyla Kurul denetimine tabidir.

PDMK'nın kayden ihracı ve MKK'ya bildirim zorunluluğu

MADDE 32 – (1) Yurt içinde ihraç edilecek PDMK'ların MKK nezdinde elektronik ortamda kayden ihracı ve bunlara ilişkin hakların hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

(2) Yurt dışında ihraç edilecek PDMK'lara ilişkin olarak ihraç tutarı, ihraç tarihi, ISIN kodu, vade başlangıç tarihi, vadesi, faiz oranı, saklamacı kuruluş, ihracın gerçekleştirildiği döviz cinsi ve ülkeye ilişkin bilgiler ihracın gerçekleştirilmesini takip eden üç iş günü içinde MKK'ya iletilir. MKK'ya iletilen bu bilgilerde erken itfa dahil değişiklik olması halinde, değişikliğin yapıldığı tarihi takip eden üç iş günü içinde MKK'ya bilgi verilir.

Diğer hususlar

MADDE 33 – (1) Fonun kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin belirlenmesinde ve bu Tebliğde yer almayan diğer konularda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

(2) İzahnamenin, ihraç belgesinin ve ihraca ilişkin diğer belgelerin içeriğine, hazırlanmasına, onaylanmasına, yayınlanmasına, tescil ve ilanına, izahnamede yer alacak finansal tabloları, izahnamedeki değişikliklere, yapılacak ilan ve reklamlara ilişkin hususlarda, PDMK'ların ihraç ve satış esasları hakkında İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile 28/6/2013 tarihli ve 28691 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümleri mahiyetine uygun düştüğü ölçüde uygulanır. Bu çerçevede, söz konusu Kurul düzenlemelerinin uygulanmasında fon ihraççı addolunur ve ihraççının sorumlulukları fon kurulu tarafından yerine getirilir.

(3) Bu Tebliğde sayılmamakla birlikte, Kurulun diğer düzenlemelerinin kapsamı içinde yer almayan ve niteliği itibarıyla PDMK olduğu Kurulca kabul edilecek sermaye piyasası araçlarına ait izahname veya ihraç belgesinin onaylanmasına ilişkin başvurular bu Tebliğ hükümlerinin kıyasen uygulanması suretiyle sonuçlandırılır.

Yürürlük

MADDE 34 – (1) Bu Tebliğ yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

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

EK-1

FON İÇTÜZÜĞÜNDE YER ALMASI GEREKEN ASGARİ UNSURLAR

- 1) Fonun unvanı ve süresi,
- 2) Fona ilişkin genel esaslar,
- 3) Fonun tasfiye şekli,
- 4) Kurulca belirlenecek diğer unsurlar.

EK-2

FON KURULUŞU İÇİN GEREKLİ BİLGİ VE BELGELER

- 1) Kurulca belirlenen standartlara göre hazırlanmış içtüzük,
- 2) Kurucunun fon kuruluşuna ilişkin yetkili organ kararı,
- 3) Kurucuyu tanıtıcı genel bilgiler (unvanı, ticaret sicil müdürlüğü ve ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri, ortaklık yapısı, yönetim kurulu üyeleri ve iştiraklerine ilişkin bilgi) ve noter onaylı imza sirküleri,
- 4) Kurucunun bu Tebliğde kurucu olmak için gerekli şartları sağladığına dair beyanlar ve varsa bu hususları tevsik edici bilgi ve belgeler,
- 5) Belirlenen fon kurulu üyelerinin ve denetçinin fon kurulu üyesi/denetçisi olmak için gerekli şartları sağladığına dair beyan ve bu hususları tevsik edici bilgi ve belgeler,
- 6) Fona ilişkin tasarlanan iç kontrol sistemi yönergeleri ve planlanan işleyişi hakkında bilgi,
- 7) Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

EK-3

PDMK İZAHNAMESİNİN VEYA İHRAÇ BELGESİNİN

ONAYLANMASI İÇİN GEREKLİ BİLGİ VE BELGELER

- 1) Fon içtüzüğünün ticaret siciline tescil edildiği Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi,
- 2) Proje finansmanına konu olan projenin gelirleri ve diğer haklara ilişkin olarak; her bir proje gelir ve hakkının türü veya niteliği, gelir ve haklardan fona aktarılan tutar, bu tutarın toplam gelir ve hakka oranı, vade bilgileri ve projenin beklenen gelirleri,
- 3) Fon portföyüne dahil edilecek kredi alacakları bazında bakiye anapara tutarı, bakiye anaparaya ilişkin tahakkuk etmiş ancak tahsil edilmemiş faiz tutarı, faiz oranı, vadeye kalan gün sayısı, varsa getiri oranı bilgilerini içeren elektronik ortamda hazırlanmış tablo,
- 4) Fon portföyünde yer alan diğer varlıklar hakkında bilgi (ortalama vadesi, faiz oranı, beklenen gelir tutarı, türev araçlardan kaynaklanan hak ve yükümlülükler hakkında bilgi),

5) PDMK ihracına konu proje hakkında bilgi, proje kapsamında yapılan önemli sözleşmelerin örnekleri,

6) Proje sürecinde meydana gelebilecek aksama ve kayıpların karşılanması için proje taraflarınca alınması öngörülen tedbirlere ilişkin bilgi ve varsa ilgili sözleşmeler,

7) Hizmet sağlayıcı, varsa fon operasyon sorumlusu, bağımsız denetim kuruluşu, hizmet sağlayıcının faaliyetlerini ve fon varlıklarının mevcudiyetinin incelemesini yapacak kuruluş, saklamaya yetkili kuruluş ve kurucudan farklı ise kaynak kuruluşu tanıtıcı bilgiler,

8) İhraca ilişkin fon kurulu kararı ile varlıkların devrine ilişkin kaynak kuruluşun yetkili organ kararı,

9) Talep, nakit akımı ve risk analizlerini de içeren onaylı ekonomik ve mali fizibilite etütleri,

10) Proje değerlendirme raporları,

11) Makroekonomik göstergeler ve sektörel veriler dikkate alınarak tespit edilmiş proje risklerine ilişkin, projenin optimum borç/özkaynak oranı, vade yapısı, fiyatlamasına ilişkin ve projenin teminat ile diğer kredi koşullarına ilişkin bilgileri içeren fizibilite etüdü.

12) İhraçtan elde edilen fonun kaynak kuruluşu aktarılmasında kullanılacak ilerleme pursantaj tablosu,

13) PDMK'dan kaynaklanan ödeme yükümlülükleri için garanti verilmesi durumunda Kurul ve fona hitaben yazılan yazı ve garantiyi veren tüzel kişinin konuya ilişkin yetkili organ kararının noter onaylı örneği,

14) Halka arz yolu ile yapılacak ihraçlar için aracılık sözleşmesi,

15) Halka arz yolu ile yapılacak ihraçlar için; fonun kurucunun, kaynak kuruluşun ve hizmet sağlayıcının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelinin alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair güncel beyanlar,

16) PDMK ihracının gerekçesi ile ihraçtan sağlanacak fonun kaynak kuruluş tarafından kullanım yeri,

17) Varlıkların devrine yönelik devir sözleşmesi ile PDMK ihracı nedeniyle ihracın tarafları ile düzenlenen sözleşmelerin birer örneği,

18) Halka arz yolu ile yapılacak satışlar için; daha önce ihraç gerçekleştirmiş olması halinde fonun bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış izahnamede yer alacak ve Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları,

19) Halka arz edilmeksizin satılmak üzere yapılacak ihraçlar için; daha önce ihraç gerçekleştirmiş olması halinde fonun Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş son yıllık finansal tabloları ile varsa başvuru tarihine en yakın incelemeyi geçirmiş ara dönem finansal tabloları,

20) Halka arz yolu ile yapılacak satışlar için; Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış izahname,

21) Halka arz edilmeksizin satılmak üzere veya yurtdışında yapılacak ihraçlar için; Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ihraç belgesi,

22) İhraç edilecek PDMK'ya ilişkin derecelendirme raporu ve derecelendirme kuruluşunun derecelendirme ölçeğine ilişkin bilgi,

23) 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 PDMK ihracı için başka mercilerin karar veya onayının gerekmesi durumunda bu karar veya onaya ilişkin belge; gerekmemesi durumunda ise buna ilişkin beyan,

24) Fonun, kurucunun, kaynak kuruluş ve hizmet sağlayıcının noter onaylı imza sirkülerleri,

25) PDMK ihraç bedellerinin yatırılması için nezdinde hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı,

26) Projelerin ilgili mevzuat çerçevesinde, bulunduğu safha uyarınca gerekli tüm izin, ruhsat ve lisanslarının alınmış, hazır ve onaylanmış, ihtiyaç duyulan arazi, zemin ve benzeri etütlerinin yapılmış, projenin çevresel ve kültürel varlıklara etkilerinin değerlendirilmiş ve gerekli önlemlerin alınmış, yasal gerekliliği olan tüm belgelerin tam ve doğru olarak mevcut olduğu hususlarının gerekli olması halinde ilgili kamu kurum ve kuruluşları tarafından, aksi takdirde Kurulca yetkilendirilmiş değerlendirme kuruluşlarınca tespit edildiğine dair rapor ve ekinde tevsik edici belgeler.

27) Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

EK-4

HİZMET SAĞLAYICININ FAALİYETLERİ İLE FON VARLIKLARININ MEVCUDİYETİNİN İNCELENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

1) Hizmet sağlayıcının faaliyetlerinin incelenmesinde asgari olarak;

a) Fona devredilen krediler için kredi borçlularının/borçluların belirlenen ödeme planı çerçevesinde ödemelerini gerçekleştirip gerçekleştirmedikleri ile bu ödemelerin fon hesabına aktarılıp aktarılmadığının ilgili banka ekstreleri ve belgeler üzerinden kontrol edilmesi,

b) Fona devredilen varlıklarla ilgili olarak sigorta, vergi ve benzeri idari işlemlerin yerine getirilip getirilmediğinin ilgili belgeler üzerinden kontrol edilmesi,

c) Fona devredilen kredilerin borçlularının ödeme kabiliyetlerinin gözetiminin ve denetiminin, kredi ödemelerinin geç yapılması veya hiç yapılmaması halinde borçlulara gerekli ihtar ve/veya icra takiplerinin yapılıp yapılmadığının, ilgili belgeler üzerinden kontrol edilmesi,

ç) Proje finansmanı konu varlık ve hakların gelirleri ile proje finansmanı için kullandırılan kredilerden kaynaklanan tüm nakit akımlarına ilişkin bilgilerin, ödeme zamanlarını ve bakiye bilgisini de gösterecek şekilde altı aylık olarak fon

kuruluna raporlanıp raporlanmadığı hususunun ilgili belgeler üzerinden kontrol edilmesi gerekmektedir.

2) Fon varlığının mevcudiyetinin incelenmesinde asgari olarak;

a) Bankada tutulan nakit/mevduatın varlığının mutabakatlar ve banka ekstreleri üzerinden, sermaye piyasası araçları ve diğer varlıkların varlığının MKK ekstreleri ve benzeri mutabakatlar üzerinden kontrol edilmesi,

b) Fona devredilen proje finansmanı konu varlık ve hakların gelirleri ile proje finansmanı için kullandırılan kredilerin bu Tebliğde belirlenen şartlar ile varsa varlık devir sözleşmesi/protokolünde yer alan ilave şartlara uygun olup olmadığının, ayrıca kredi sözleşmelerinin geçerliliği ile borçlular tarafından ödemelerin yapıldığına ilişkin ekstrelerin kontrol edilmesi gerekmektedir.

3) Bir ve ikinci maddelerde belirtilen incelemeler sonucunda ulaşılan bulgulara raporda yer verilmelidir.