

Genel Mektup : 1530

İstanbul, 11/03/2019

**TEMİNAT ve TEMERRÜT YÖNETİMİ EKİBİ**

**Konu** Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları  
Yönergesi'nde Gerçekleştirilen Değişiklikler Hk.  
**İlgili** Banka ve Aracı Kurumlar

Sayın Genel Müdür,

Bilindiği üzere, merkezi karşı taraf hizmeti verilen Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası'nda ertesi güne kalan bir temerrüt olması durumunda, BISTECH sisteminde söz konusu temerrüde konu olan kıymet/nakit netleştirme sürecine dahil olduğundan, temerrüt sonucu mağduriyet yaşayan taraf takip eden işgünü farklılaşabilmektedir.

Bu çerçevede, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi'nde (Yönerge) güncellemeler yapılmıştır.

Yönerge'de yapılan değişiklikler ekte (EK) yer almakta olup, Yönerge'nin son haline internet sitemizden Mevzuat başlığı altındaki Yönergeler bölümünden erişilebilmektedir.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederiz.

Saygılarımızla,

**TAKASBANK**  
**İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.**

**NİYAZİ BURAK AKAN**  
**DİREKTÖR**

**MAHMUT KAYACIK**  
**GENEL MÜDÜR VE**  
**YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

Ek : BİAŞ Pay Piyasası Yönerge değişiklik karşılaştırma tablosu (5 sayfa)

Evrakı Doğrulamak İçin : <https://belgedogrulama.takasbank.com.tr/belgedogrulama.aspx?V=BEKA38ZHK>

**İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

T +09 212 315 25 25 F +90 212 315 25 26 www.takasbank.com.tr Kep Adresi : takasbank@hs01.kep.tr

Ticaret Sicil No:276870 Mersis No:0481002693100015



## EK-1 BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

<b>Madde İçeriği – Eski</b>	<b>Madde İçeriği - Yeni</b>
<p><b>MADDE 48- Kıymet Temerrüdü</b></p> <p>(1) Yönerge'nin 47nci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamındaki kıymet temerrütlerinde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar saklı kalmak kaydıyla, kıymet takas tarihinde teslim; takas tarihinde teslim edilememesi halinde aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde Piyasa'dan temin edilerek teslim edilmesi; bu şekilde teslimin de mümkün olamaması halinde ise aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanan nakit karşılığına ek olarak teslimatın ya da ödemenin 29 / 33 yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan temerrüt faizinin belirlenen kısmının ödenmesi ile sınırlıdır.</p> <p>(2) Takas işlemlerinde, kıymet teslimle yükümlü üyenin temerrüdü durumunda, alacaklı üyeye Takasbank tarafından takasa konu kıymetin teslimatı esastır. Kıymet takas borçlusunun temerrüt hükümleri saklı kalmak üzere, kıymet borcu kısmen veya tamamen temin edildiği takdirde, aynı gün içerisinde Takasbank tarafından takas alacaklısına teslim edilir. Kıymetin Piyasa'dan temin edilmesi sırasında Takasbank tarafından katlanılan maliyetler temerrüde düşen üyeden tahsil edilir.</p> <p>(3) Takasbank tarafından teslimi gereken kıymetin Piyasa'dan kıymet temerrütünü takip eden 2 işgünü içerisinde temin edilememesi durumunda, alacaklıya teslim edilemeyen kıymet miktarının bedeli ödenir. Ödenecek bedelin hesaplanmasında, temerrüde konu kıymetin ödeme gününden bir önceki günde oluşmuş ortalama işlem fiyatı esas alınır.</p>	<p><b>MADDE 48- Kıymet Temerrüdü</b></p> <p>(1) Yönerge'nin 47nci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamındaki kıymet temerrütlerinde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar saklı kalmak kaydıyla, kıymet takas tarihinde teslim; takas tarihinde teslim edilememesi halinde aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde Piyasa'dan temin edilerek teslim edilmesi; bu şekilde teslimin de mümkün olamaması halinde ise aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde hesaplanan nakit karşılığına ek olarak teslimatın ya da ödemenin 29 / 33 yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan temerrüt faizinin belirlenen kısmının ödenmesi ile sınırlıdır.</p> <p>(2) Takas işlemlerinde, kıymet teslimle yükümlü üyenin temerrüdü durumunda, alacaklı üyeye Takasbank tarafından takasa konu kıymetin teslimatı esastır. Kıymet takas borçlusunun temerrüt hükümleri saklı kalmak üzere, kıymet borcu kısmen veya tamamen temin edildiği takdirde, aynı gün içerisinde Takasbank tarafından takas alacaklısına teslim edilir. Kıymetin Piyasa'dan temin edilmesi sırasında Takasbank tarafından katlanılan maliyetler temerrüde düşen üyeden tahsil edilir.</p> <p>(3) Takasbank tarafından teslimi gereken kıymetin Piyasa'dan kıymet temerrütünü takip eden 2 işgünü içerisinde temin edilememesi durumunda, alacaklıya teslim edilemeyen kıymet miktarının bedeli ödenir. Ödenecek bedelin hesaplanmasında, temerrüde konu kıymetin ödeme gününden bir önceki günde oluşmuş ortalama işlem fiyatı esas alınır.</p>

## EK-1 BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

Madde İçeriği – Eski	Madde İçeriği - Yeni
<p data-bbox="415 310 527 337"><u>Yeni fıkra</u></p> <p data-bbox="365 581 1031 852">(4) Kıymet temerrüdü durumunda 50 nci madde kapsamında temerrüt faizi uygulanır. Kıymet Alacaklıya teslimatın tamamı gerçekleştirilene veya nakit ödeme ile kıymet borcu tasfiye edilene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faizi tutarının üçte ikisi (2/3) kadar ödeme yapılır. Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.</p> <p data-bbox="365 889 1031 1068">(5) Kıymet alacaklısının alacağının Takasbank tarafından nakit olarak ödenmesi halinde kıymet borçlusunun borcu da nakde dönüşmüş olur. Kıymet teslimat borcu nakde dönüştükten sonra borçlu söz konusu nakdi 50 nci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.</p> <p data-bbox="365 1105 1031 1154">(6) Kıymet temerrüdüne ilişkin diğer hususlar prosedürle belirlenir.</p>	<p data-bbox="1104 277 1738 488">(4) <u>Temerrüdün oluştuğu günkü kıymet alacaklısı üye ile temerrüdün nakdi ödemeyle sonlandırılacağı gündeki kıymet alacaklısı üye, temerrüt ve takas kaynaklı kıymetler aynı gün netleştirmeye konu edildiğinden farklılaşabilir. Nakdi ödeme kıymet temerrüdünü takip eden ikinci işgünü sonunda kıymet takas alacağını alamayan üyelere yapılır.</u></p> <p data-bbox="1104 613 1789 857">(5) Kıymet temerrüdü durumunda 50 nci madde kapsamında temerrüt faizi uygulanır. Kıymet Alacaklıya teslimatın tamamı gerçekleştirilene veya nakit ödeme ile kıymet borcu tasfiye edilene kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faizi tutarının üçte ikisi (2/3) kadar ödeme yapılır. Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.</p> <p data-bbox="1104 889 1789 1068">(6) Kıymet alacaklısının alacağının Takasbank tarafından nakit olarak ödenmesi halinde kıymet borçlusunun borcu da nakde dönüşmüş olur. Kıymet teslimat borcu nakde dönüştükten sonra borçlu söz konusu nakdi 50 nci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.</p> <p data-bbox="1104 1105 1789 1154">(7) Kıymet temerrüdüne ilişkin diğer hususlar prosedürle belirlenir.</p>

## EK-1 BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

<b>Madde İçeriği – Eski</b>	<b>Madde İçeriği - Yeni</b>
<p><b>MADDE 49- Nakit Temerrüdü</b></p> <p>(1) Yönerge'nin 47 nci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamındaki nakit temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar saklı kalmak kaydıyla, nakdin takas tarihinde ödenmesi; nakdin takas tarihinde ödenememesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan temerrüt faizinin belirlenen kısmı ile sınırlıdır.</p> <p>(2) Nakit borcu kısmen veya tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır. Verilen süre sonuna kadar temerrüt halini sona erdirmeyen üye için temerrüt tarihini takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank tarafından aynı gün valörü ile (T+0) nakit yükümlülüğü karşılığı bloke de bulunan kıymetlerin satışı yapılmak üzere Piyasa'ya emir iletilir. Yükümlülüğün sonlandırılabilmesi için üyenin teminat ve garanti fonu tutarları kullanılabilir.</p> <p><u>Yeni fıkra</u></p>	<p><b>MADDE 49- Nakit Temerrüdü</b></p> <p>(1) Yönerge'nin 47 nci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi kapsamındaki nakit temerrütlerde Takasbank'ın mali sorumluluğu, Merkezi Karşı Taraf Yönetmeliği'nin 36 ncı maddesi ile belirlenen sınırlar saklı kalmak kaydıyla, nakdin takas tarihinde ödenmesi; nakdin takas tarihinde ödenememesi halinde, piyasa şartları ve Takasbank'ın likidite imkanlarına bağlı olarak aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde ödeme ve buna ek olarak ödemenin yapılacağı güne kadar hesaplanacak olan temerrüt faizinin belirlenen kısmı ile sınırlıdır.</p> <p>(2) Nakit borcu kısmen veya tamamen kapatıldığı takdirde aynı gün içerisinde takas alacaklısına ödeme yapılır. Verilen süre sonuna kadar temerrüt halini sona erdirmeyen üye için temerrüt tarihini takip eden iş günü sonuna kadar Takasbank tarafından aynı gün valörü ile (T+0) nakit yükümlülüğü karşılığı bloke de bulunan kıymetlerin satışı yapılmak üzere Piyasa'ya emir iletilir. Yükümlülüğün sonlandırılabilmesi için üyenin teminat ve garanti fonu tutarları kullanılabilir.</p> <p>(3) <u>Temerrüdün oluştuğu günkü nakit alacaklısı üye ile temerrüdün sonlandırılacağı gündeki nakit alacaklısı üye, temerrüt ve takas kaynaklı kıymetler ile nakit aynı gün netleştirmeye konu edildiğinden farklılaşabilir. Takasbank tarafından teslimi gereken nakdin Piyasa'dan temerrüdü takip eden 2 işgünü içerisinde temin edilememesi durumunda nakdi ödeme, nakit temerrüdünü takip eden ikinci işgünü sonunda nakit takas alacağını alamayan üyelere yapılır.</u></p>

## EK-1 BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

<b>Madde İçeriği – Eski</b>	<b>Madde İçeriği - Yeni</b>
<p>(3) Nakit temerrüdü durumunda 50 nci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Nakit teslimat alacaklısına, nakit teslimatın tamamı gerçekleştirilene 30 / 33 kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faizi tutarının üçte ikisi (2/3) kadar ödeme yapılır. Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.</p> <p>(4) Nakit teslimat borçlusu söz konusu nakdi 50 nci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.</p> <p>(5) Nakit temerrüdüne ilişkin diğer hususlar prosedürle belirlenir.</p>	<p>(4) Nakit temerrüdü durumunda 50 nci madde hükümleri uyarınca temerrüt faizi uygulanır. Nakit teslimat alacaklısına, nakit teslimatın tamamı gerçekleştirilene 30 / 33 kadar geçecek süre için, teslim edilemeyen kısma ilişkin olarak, tahsil edilen temerrüt faizi tutarının üçte ikisi (2/3) kadar ödeme yapılır. Hesaplanan faiz tutarının asgari temerrüt cezasının altında kalması durumunda, hesaplanan tutar üzerinden ödeme yapılır.</p> <p>(5) Nakit teslimat borçlusu söz konusu nakdi 50 nci madde kapsamında hesaplanacak olan temerrüt faizi ile birlikte ödemekle yükümlüdür.</p> <p>(6) Nakit temerrüdüne ilişkin diğer hususlar prosedürle belirlenir.</p>

<b>Madde İçeriği – Eski</b>	<b>Madde İçeriği - Yeni</b>
-----------------------------	-----------------------------

## EK-1 BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmeti Esasları Yönergesi Değişiklik Karşılaştırma Tablosu

<b>MADDE 50- Temerrüt Faizi</b>	<b>Madde 50- Temerrüt Faizi</b>
<p>(3) Temerrüde düşen üyeye, yerine getirilmeyen yükümlülük tutarının; BİAŞ Repo Ters Repo Pazarı, BİAŞ Bankalararası Repo Ters Repo Pazarı, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının Prosedürle belirlenen katsayılar esas alınarak hesaplanacak tutarı kadar temerrüt faizi uygulanır.</p>	<p>(3) Temerrüde düşen üyeye, yerine getirilmeyen yükümlülük tutarının; <del>BİAŞ Repo Ters Repo Pazarı</del>, BİAŞ Bankalararası Repo Ters Repo Pazarı, TCMB Bankalararası Para Piyasası'nda veya Takasbank Para Piyasası'nda oluşan bir gecelik ağırlıklı ortalama faiz oranlarından en yüksek olanının Prosedürle belirlenen katsayılar esas alınarak hesaplanacak tutarı kadar temerrüt faizi uygulanır.</p>