



BUSINESS

DEİK

TÜRKİYE'S BUSINESS DIPLOMACY JOURNAL
YEAR 6 • ISSUE 27
ISSN 2667-7199

DIPLOMACY

DEEP TECH ENTREPRENEURSHIP
AND INCUBATORS IN TÜRKİYE

WHAT'S THE PROMISE OF
REGULATORY EFFORTS FOR
CRYPTO ASSETS?

FIRST TURKISH ASTRONAUT EMBARKS ON SPACE MISSION

TÜRKİYE İLK ASTRONOTUNU UZAYA YOLLADI
TÜRKİYE'DE DERİN TEKNOLOJİ GİRİŞİMCİLİĞİ VE KULUÇKA MERKEZLERİ
KRİPTO VARLIKLAR İÇİN YASAL DÜZENLEME ÇALIŞMALARI NE VADEDİYOR?





Founding Partner- TANSEL Attorneys at
Law & Legal Management Consulting
Lecturer, Blockchain Law at Bahçeşehir University

Çağhan TANSEL

Kurucu Ortak- TANSEL Avukatlık ve
Hukuk Yönetimi Danışmanlığı
Bahçeşehir Üniversitesi
Blokzinciri Hukuku Öğretim Görevlisi

WHAT'S THE PROMISE OF REGULATORY EFFORTS FOR CRYPTO ASSETS?

Kripto Varlıklar için Yasal
Düzenleme Çalışmaları
Ne Vadediyor?

We will witness a rapid increase in investments in crypto assets in Türkiye following the enactment of the new law, coupled with the subsequent publication of secondary regulations six months later

Yeni bir kanun ve altı ay sonrasında yayımlanacak ikincil düzenlemeler ile birlikte Türkiye'de kripto varlıklara dair yatırımlar hızla artmaya başlayacak





The story of blockchain and cryptocurrencies began with Bitcoin in early 2009

2009 yılı başında Bitcoin ile blokzinciri ve kripto paraların hikayesi başladı

Although the world was not in a state akin to that following the "big bang", it was under the nebula of the financial crisis in 2008. During that period, the narrative of blockchain and cryptocurrencies commenced in early 2009 with the emergence of Bitcoin, which was born as a reaction.

In the subsequent years, a new blockchain called Ethereum emerged, introducing smart contracts and programmable crypto assets tailored to various needs.

Given its strategic geographical location, the high adoption rate of crypto assets, advanced digital banking infrastructure, and youthful population, Türkiye is poised to claim a portion of the global crypto asset market, which currently exceeds USD 2 trillion in value. The first prerequisite for establishing trust and certainty, which are crucial in this endeavour, is to enact comprehensive legal regulations.

Although legal deliberations on this matter dominated the agenda leading up to the Presidential elections in 2023, the process was postponed until after the elections. During that period, the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA), which was deemed the most significant legal regulation for crypto assets within the European Union (EU) to date, was drafted. Türkiye, on the other hand, has

Dünya, 'büyük patlama' sonrası gibi olmasa da 2008 yılındaki finansal krizin toz bulutu altındaydı. O dönemde, bir tepki olarak doğan Bitcoin ile 2009 yılı başında blokzinciri ve kripto paraların hikayesi başladı.

Sonraki yıllarda, Ethereum isimli yeni bir blokzinciri ile akıllı sözleşmeler ve farklı ihtiyaçlara göre programlanabilen kripto varlıklar hayatımıza girdi.

Türkiye, stratejik coğrafi konumu, yüksek kripto varlık kullanım oranı, ileri düzeydeki dijital bankacılık altyapısı ve genç nüfusu ile bugün değeri 2 trilyon doları geçen global kripto varlık piyasasından pay alacaktı. Bu adımda elbette önemli olan güven ve belirlilik için ilk koşul ise; yasal düzenlemelerin yapılması.

2023 yılındaki Cumhurbaşkanlığı seçimlerinden önce bu konuda kanun çalışmaları gündemi bir süre meşgul etse de süreç seçim sonrasına ertelendi. O dönemde Avrupa Birliği'nde (AB) kripto varlıklar için şu ana kadarki en önemli yasal düzenleme olarak kabul edilen Kripto Varlık Piyasaları Tüzüğü (Markets in Crypto-Assets Regulation, MiCA) hazırlandı. Türkiye ise 2023 yılından itibaren, kripto varlıklar alanındaki yasal düzenleme çalışmalarını sürdürmeye devam ediyor. Bu çalışmalar sonucunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda



MiCA is very important in terms of legal regulations in Türkiye

been persistently pursuing its legal regulatory efforts in the field of crypto assets since 2023. As a result of these efforts, a bill to amend the Capital Markets Law No. 6362 (CML) was drafted.

With legislative proposals underway in the UK and ongoing legal regulations in Dubai, United Arab Emirates, the enactment of the proposal in Türkiye would expand the crypto asset market from the UK to the European Union, Türkiye, and the Middle East. This would also offer significant clarity for investors in a major economic region.

Certainly, given Türkiye's approach of adopting EU regulations as a model and aligning its domestic laws with the EU acquis, MiCA holds considerable importance for legal regulations in Türkiye. For this reason, you can find the table summarizing the main topics covered by MiCA and the Proposal at the end of the article.

Since the provisions in the Proposal may undergo certain changes before becoming law, it would be more accurate to interpret Türkiye's initial reflexes and approach without delving into the legal analysis of the Proposal.

To date, we have witnessed three main approaches in legal regulations regarding crypto assets worldwide.

(SerPK) değişikliği yapacak bir kanun teklifi (Teklif) hazırlandı.

Bu alanda İngiltere'deki kanun tekliflerini ve Birleşik Arap Emirlikleri'nde Dubai'nin devam eden yasal düzenlemelerini de düşünürsek, Teklif'in Türkiye'de yasallaşması ile birlikte, kripto varlık piyasası İngiltere'den başlayarak Avrupa Birliği, Türkiye ve Orta Doğu'yu kapsayan büyük bir ekonomik bölgede yatırımcılar için önemli bir netliğe kavuşmuş olacak.

Türkiye'nin AB müktesebatına uyum çalışmaları ve ayrıca yasal düzenlemelerdeki yaklaşım yakınlığı sebebiyle, AB düzenlemelerini model olarak alıp iç hukukuna uyarladığını düşünürsek, MiCA'nın Türkiye'deki yasal düzenlemeler açısından da önemli olduğunu rahatlıkla söyleyebiliriz. Bu sebeple, MiCA ile Teklif'in düzenlediği ana konulara dair tabloyu yazının sonunda görebilirsiniz.

Teklif'teki hükümler kanunlaşmadan önce değişebileceğinden, Teklif üzerinden hukuki analizlere girişmeden, Türkiye'nin ilk reflexlerini ve yaklaşımını yorumlamak daha doğru olur diye düşünüyorum.

Dünyada kripto varlıklar alanındaki yasal düzenlemelerde bugüne kadar üç yaklaşıma şahit olduk:



MiCA Türkiye'deki yasal düzenlemeler açısından oldukça önemli



Türkiye, on the other hand, has been persistently pursuing its legal regulatory efforts in the field of crypto assets since 2023

Türkiye has indicated that it has adopted the second approach with the Proposal
Türkiye, Teklif ile birlikte ikinci formülü benimsediğini ortaya koydu

1. Creating a specific legal framework for crypto assets and assigning one of the existing regulatory bodies as the competent authority

2. Incorporating provisions concerning crypto assets into existing laws and appointing one of the existing regulatory institutions as the competent authority

3. Implementing a dedicated legal framework for crypto assets and establishing a new regulatory body specifically for overseeing crypto assets

Türkiye has indicated that it has adopted the second approach with the Proposal.

While MiCA comprehensively regulates specific issues related to crypto assets, Türkiye has opted to establish framework provisions on certain matters through amendments to the CML. Many details regulated in MiCA are left to be addressed in secondary regulations of the Capital Markets Board (CMB), which is designated as the competent authority.

I highlighted Türkiye's aim to secure a share of the global crypto asset market as the primary driver behind the Proposal.

For the other factor, it can be stated that Türkiye's inclusion in the Gray List and the legal regulation regarding crypto assets represent the final necessary steps to facilitate its removal from this list.



1. Kripto varlıklara özgü bir yasal düzenleme yapılması ve mevcut düzenleyici kurumlardan birinin yetkili kurum olarak belirlenmesi

2. Mevcut kanunlara kripto varlıklara dair hükümler konulması ve mevcut düzenleyici kurumlardan birinin yetkili kurum olarak belirlenmesi

3. Kripto varlıklara özgü bir yasal düzenleme yapılması ve kripto varlıklara özgü yeni bir düzenleyici kurum oluşturulması.

Türkiye, Teklif ile birlikte ikinci formülü benimsediğini ortaya koydu.

MiCA, kripto varlıklara özgü konuları topluca düzenlerken, Türkiye SerPK'na eklenecek hükümlerle bazı konulara dair çerçeve hükümleri belirlemeyi ve MiCA'da düzenlenen birçok detayı yetkili kurum olarak belirlenen SPK'nın ikincil düzenlemelerine bırakmayı tercih etti.

Teklif'in oluşmasındaki temel etken olarak Türkiye'nin global kripto varlık piyasasından pay alma hedefini belirtmiştim.

Diğer etken için ise Türkiye'nin Gri Liste'ye düşmüş olması ve bu listeden çıkması için kripto varlıklara dair yasal düzenlemenin de son gerekli aksiyon olmasını söyleyebiliriz.



I believe we will witness a rapid increase in investments in crypto assets in Türkiye

At first glance at the Proposal, it appears that the second factor is more prominent. In the Proposal, we observe the influence of this factor through the introduction of criteria for crypto asset service providers at the banking level rather than intermediary institutions in the capital market. Additionally, there is an intention to establish stringent criteria to effectively regulate the sector. Certainly, while these criteria will instill confidence in investors, achieving a balance is paramount. We can anticipate that certain provisions will be subject to revision during the enactment process of the Proposal.

In any case, I believe we will witness a rapid increase in investments in crypto assets in Türkiye following the enactment of the new law, coupled with the subsequent publication of secondary regulations six months later.

Teklif'e ilk bakışta, ikinci etkenin daha baskın olduğunu görüyoruz. Teklif'te kripto varlık hizmet sağlayıcıları için sermaye piyasasındaki aracı kurumlardan daha çok bankacılık seviyesinde kriterler getirilmesinde de hem bu etkenin izini hem de yüksek kriterler sayesinde tabiri caizse önce bir mıntıka temizliği yapılması niyetini görüyoruz. Bu kriterler elbette yatırımcıların güven sağlaması için olumlu olacaktır ancak burada anahtar kelime yine "denge". Teklif'in kanunlaşma sürecinde bazı hükümlerin revize edilmesini bekleyebiliriz.

Her durumda, yeni bir kanun ve altı ay sonrasında yayımlanacak ikincil düzenlemeler ile birlikte Türkiye'de kripto varlıklara dair yatırımların hızla artmaya başladığını göreceğimizi düşünüyorum.

Türkiye'de kripto varlıklara dair yatırımların hızla artmaya başladığını göreceğimizi düşünüyorum



Türkiye 2023 yılından itibaren, kripto varlıklar alanındaki yasal düzenleme çalışmalarını sürdürmeye devam ediyor



SUBJECT KONU	MİCA MİCA	DRAFT TASLAK
Definition of crypto asset Kripto varlık tanımı	+	+
Various definitions of crypto assets Farklı kripto varlık tanımları	+	-
Definition and categorization of stablecoins* and the custody and use of funds underlying stablecoins Sabit koin* tanımı, kategorizasyonu ve sabit koinlerin dayanağı olan fonların saklanması ve kullanımı	-	+
Definition of crypto asset wallet Kripto varlık cüzdanı tanımı	+	+
Storage of crypto assets Kripto varlıkların saklanması	+	+
Definition of crypto asset services Kripto varlık hizmetleri tanımı	+	-
Definition of crypto asset service provider and basic provisions Kripto varlık hizmet sağlayıcısı tanımı ve temel hükümleri	+	+
Crypto asset service provider - Criteria for authorization, capital, organization, directors, and shareholders** Kripto varlık hizmet sağlayıcısı - Yetkilendirme, sermaye, organizasyon, yöneticiler ve hissedarlar için kriterler **	+	-
Crypto asset service provider - Financial and legal segregation of client funds Kripto varlık hizmet sağlayıcısı - Müşteri fonlarının mali ve hukuki olarak ayrı tutulması	+	+
Implementing crowdfunding for crypto assets Kripto varlıklar için kitle fonlaması uygulanması	-	+
Cryptoasset issuer - definition, permission, reporting, organization, capital, reserves, redemption, criteria for directors and shareholders Kripto varlık ihracçısı - tanım, izin, raporlama, organizasyon, sermaye, rezerv, geri ödeme, yöneticiler ve hissedarlar için kriterler	+	-
Definitions and provisions for fully decentralized crypto asset exchanges Tamamen merkeziyetsiz (fully decentralized) kripto varlık borsalarına dair tanım ve hükümler	-	-
Scope, limits and exceptions to the application of whitepapers Bilgi belgelerinin (Whitepaper) uygulama kapsamı, sınırları ve istisnaları	+	-
Definition of NFTs and related provisions*** NFT'lerin tanımı ve ilgili hükümler ***	-	+
Provisions on crypto asset service providers established outside the EU/Türkiye to promote and provide services to users in the EU or Türkiye AB / Türkiye dışında kurulup, AB veya Türkiye'deki kullanıcılara yönelik tanımlarda bulunacak ve hizmet verecek kripto varlık hizmet sağlayıcılarına dair hükümler	+	+
Taxation**** Vergilendirme****	-	-
Anti-laundering of proceeds of crime provisions in relation to crypto asset transactions***** Kripto varlık işlemleri ile ilgili olarak suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesi hükümleri*****	-	+
Crimes and sanctions in the crypto asset market Kripto varlık piyasasındaki suçlar ve yaptırımlar	+	+



İstanbul'un Ayrıcalıklı Lüks Şehir Resort'u Mandarin Oriental Bosphorus, Istanbul

Eşsiz İstanbul Boğazı'na nazır 200 metre cephesi ile Mandarin Oriental Bosphorus, İstanbul, sofistike tasarımlara ve geniş yaşam alanlarına sahip oda ve süitleri, dünyaca ünlü Hakksan ve Novikov'un da aralarında yer aldığı restoranları, birbirinden özel konseptler sunan toplantı odaları, balo salonları ve davet alanları, 3500 metrekarelik geniş ve ferah bir alana yayılan gün ışığına hakim İstanbul'un en kapsamlı Spa ve sağlıklı yaşam merkeziyle ve efsanevi hizmetleri ile misafirlerini şımartıyor.

Daha fazla bilgi ve rezervasyon için; moist-reservations@mohg.com | +90 212 349 8888



* Condé Nast Traveler 2023 Readers' Choice tarafından Türkiye'nin En İyi Oteli seçildi.

* Forbes Travel Guide tarafından üç yıl üst üste Beş Yıldız ile ödüllendirildi.

* 2024 Travel + Leisure tarafından "Dünyanın En İyileri" ödülüne aday gösterildi.